

BRIO®





Light enough to go anywhere.



Adapts to any child. Or toy.







Choo! Choo!—

VD har ordet.....	8
Året i korthet.....	10
BRIO i korthet.....	10
BRIOs marknad.....	13
Varumärkes- och produktutveckling.....	14
BRIOs affärsstrategi.....	17
Affärsområde BRIO.....	18
Affärsområde Scanditoy.....	20
Franchisekonceptet BRIO Partner.....	21
BRIOs medarbetare.....	22
Etik, ansvar och hållbar utveckling.....	24
Risker.....	26
Bolagsstyrning.....	27
Styrelse.....	28
Ledning.....	29
Ägarstruktur.....	30
BRIO-aktien.....	31
Femårsöversikt för koncernen.....	32
Finansiella rapporter.....	34
Revisionsberättelse.....	82
Årsstämma och ekonomisk rapportering.....	83
Adresser.....	83

Årsredovisning inklusive revisionsberättelse omfattar sidorna 34–82.



BRIO påbörjar nästa fas

Under året har BRIO-koncernen utvecklats i positiv riktning och det omfattande omställningsarbetet börjar ge önskad effekt. I vissa avseenden har vi överträffat plan medan andra delar är något försenade.

Omställningen, som inleddes i samband med lanseringen av handlingsprogrammet "BRIO 2008" under hösten 2005, omfattar hela verksamheten, från produktutveckling, marknadsföring, försäljning och kommunikation till kostnadsrationaliseringar och kapitalbindning. Sammantaget har kostnadsmassan sänkts med 162 miljoner kronor sedan 2004, och under samma period har kapitalbindningen reducerats med 194 miljoner kronor.

BRIOs försäljning har dock utvecklats något svagare under året än förväntat. Det beror dels på att det har tagit längre tid att ställa om produktionen och distributionen av BRIOs nya sortiment och dels på en svagare försäljningsutveckling i USA än förväntat. I sin tur har detta bidragit till en högre lageruppbbyggnad än planerat och ett negativt kassaflöde för år 2007.

Redan tidigt i omställningsarbetet insåg vi vikten av ett förnyat produktsortiment. Under de senaste åren har vi konsekvent arbetat med omfattande produktutveckling för att möta kundernas efterfrågan, och effekterna av detta intensiva arbete kommer att bli väl synliga i butikerna under 2008.

Utökat erbjudande

BRIOs vision är att "inspirera det moderna föräldraskapet". Vår ambition är att erbjuda ett komplett varumärke för den unga familjen. Inför 2008 har vi därför utvecklat sortimentet inom helt nya kategorier och produkter för målgruppen föräldrar till barn i åldern 0 till 3 år. Inom leksaker lanserar vi "My Very First" med produkter för barn mellan 0 och 12 månader samtidigt som vi utökar sortimentet i åldern 12 till 36 månader. Vår starka ställning inom träjärnvägar stärker vi ytterligare genom ett nytt samarbete med Disney-koncernen.

Genom vår intensiva produktutveckling har vi skapat en stabilare plattform för ett attraktivt internationellt erbjudande med leksaker, babyprodukter och barnmöbler. Målet är att ta en stark position även i Europa inom de närmaste åren. En viktig produkt för att nå framgång är den nya barnvagnen BRIO Go som BRIO satsar mycket på tack vare dess unika egenskaper.

Försäljning på bred front

Med Scanditoy ser vi stora möjligheter att utveckla BRIO på den nordiska marknaden. Den breda portföljen med egna starka varumärken såsom Alga och moderna licensleksaker såsom Hello Kitty, Tamagotchi och Power Rangers, skapar förutsättningar för en bred distribution i allt från fackhandel till stormarknader och postorder.

Förändringen av BRIO Partner genom det nya konceptet Toy Republic ger oss bättre förutsättningar för att etablera ett attraktivt erbjudande med lek i fokus samtidigt som det förbättrar flödet i återförsäljarledet genom effektivare leverantörsavtal. En stark kommersiell kalender med tydliga aktiviteter ska skapa dragningskraft till butikerna.

Kvalitet och hållbarhet

Det händer mycket i omvärlden som påverkar de branscher där BRIO verkar. En högre inflationstakt i våra produktionsländer kan komma att medföra högre lönekostnader. Dessutom stiger råvarupriserna och därmed tillverkningskostnaderna. Sammantaget finns det risk för att produktionskostnaderna stiger ytterligare i framtiden, vilket gör det ännu viktigare att skapa egna och attraktiva produkter med goda marginaler. BRIO har under många år strävat efter att arbeta långsiktigt med kvalitets- och miljöfrågor. Under senaste tiden har både miljöfrågor och frågor kring etiskt ansvarstagande hamnat i fokus. Sommaren 2007 upptäcktes för höga halter av bly i leksaker tillverkade i Kina hos en av våra konkurrenter. Händelsen gjorde att röster höjdes för ökad långsiktighet och ett starkare etiskt ansvarstagande. Även om incidenten rent generellt påverkade leksaksbranschen negativt tydliggjorde den samtidigt fördelarna med BRIOs sortiment, som i hög grad baseras på organiska material och har lång hållbarhet. Inom BRIO bedriver vi sedan många år ett aktivt hållbarhetsarbete som genomsyrar hela värdekedjan. Vi anammar ett långsiktigt tänkande vad gäller såväl miljö och kvalitet, som ekonomi och socialt ansvarstagande.

Fokus på lönsamhet och tillväxt

År 2008 markerar starten för en ny fas för BRIO. Även om vi fortsätter att effektivisera verksamheten i syfte att stärka lönsamheten kommer fokus att ligga på tillväxt. Med avstamp i en ny organisation och struktur för design och produktutveckling genomför vi under 2008 de största produktlanseringarna på många år. Vi har idag ett bredare erbjudande, ett jämnare intäktsflöde genom mindre säsongsvariationer och en bättre marginal på våra produkter bland annat på grund av en högre andel egna produkter.

Nu gäller det för mig att tillsammans med mina medarbetare se till att vårt nya erbjudande till marknaden får fäste och ger de finansiella effekter som vi har förhoppningar om.

Jag vill ta tillfället i akt att tacka alla medarbetare, distributörer, kunder och aktieägare för det förtroende ni visar mig och BRIO.



Thomas Bräutigam
VD och koncernchef, BRIO-koncernen

*"Även om vi fortsätter att effektivisera
verksamheten i syfte att stärka lönsamheten
kommer fokus att ligga på tillväxt."*



Året i korthet

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

Väsentliga händelser under 2007 och början av 2008

- Handlingsprogrammet "BRIO 2008" har överträffat plan. Fasta kostnader i nuvarande koncernstruktur har sänkts med 82 Mkr mot planerade 80 Mkr och kapitalbindningen har sänkts med 194 Mkr sedan 2004. Svagare försäljning än förväntat bidrog dock till att BRIO inte uppnådde positivt kassaflöde för år 2007, vilket tidigare ställts i utsikt.
- En extra bolagsstämma den 30 januari 2007 godkände överlåtelsen av BRIOs tidigare helägda polska dotterföretag, till TM Invest Sp.zo.o.
- BRIO ingick ett treårigt licensavtal med Walt Disney Company Ltd avseende rättigheterna till Mickey Mouse Club House och Mina vänner Tiger & Nalle Puh för träleksaker inom i huvudsak Europa. De första produkterna lanseras efter sommaren 2008.

- BRIO tecknade i december ett avtal med Kungsleden avseende försäljning av två fastigheter i Osby. Försäljningsbeloppet uppgick till 98 miljoner kronor, vilket efter reserveringar bedöms ge en resultateffekt för företaget om cirka 75 miljoner kronor. I samband med försäljningen ingick BRIO ett hyresavtal för fastigheterna med en löptid på tio år, till marknadsmässiga villkor. Försäljningen av fastigheterna genomfördes i början av februari 2008.
- Med hänvisning till osäkerhet om när det omfattande lanseringsprogrammet för år 2008 får fullt finansiellt genomslag, ställer BRIO inte längre i utsikt ett positivt nettoresultat för år 2008, exklusive reavinst vid avyttring av koncernens fastigheter.

BRIO i korthet

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 cirka 400 anställda, finns representerat i ett 50-tal länder och är noterat på Stockholmsbörsens O-lista sedan 1985.

Genomgripande omställningsprocess

För att möta de nya behoven från samtidens och framtidens aktiva, rörliga familjer, befinner sig BRIO i en omfattande omställningsprocess sedan några år tillbaka. En av de främsta styrkorna är ett starkt varumärke och en framgångsrik historia av nytänkande och utveckling av kvalitativa, pedagogiska produkter.

Uppstartsåren 1884–1950

Berättelsen om BRIO tar sin början år 1884 då Ivar Bengtsson etablerar verksamhet i Osby. Fem år senare säljs den första leksaken genom lanseringen av "Göingehästen" och 1908 bildas "Bröderna Ivarsson, Osby". 1945 lanserar BRIO Sveriges första massproducerade leksak och året därpå lanseras Labyrintspelet. Den kraftigt ökade försäljningen leder till att företaget 1947 öppnar en egen fabrik i Osby.

De expansiva åren 1951–1979

BRIO utvecklas successivt till en internationell koncern. 1958 lanseras träjärnvägen och 1963 förvärvar BRIO försäljningsrättigheterna för Barbie-dockan i hela Norden. BRIO växer nu i snabb takt. Företaget etablerar sig i Danmark och Norge. 1969 omvand-

las leksaksdivisionen till Scanditoy. Dotterföretag bildas i Finland, i Västtyskland och Storbritannien samt USA. 1975 grundas BRIO Educational och 1979 blir alla BRIO-anställda delägare.

Framgångsåren 1980–1996

Under 1980-talet rörer BRIO stora framgångar. År 1982 förvärvas spelföretaget Alga och tre år senare noteras BRIO-aktien på Stockholmsbörsen. Under 1990-talet skapar BRIO en plattform av egna träleksaker och fördubblar intäkterna. Dotterföretag etableras i Frankrike och Polen.

De föränderliga åren 1997–2005

År 2000 inkluderas 208 leksaksbutiker under franchisekonceptet BRIO Partner. Samtidigt bryts barnvagnsdivisionen loss i utbyte mot 50 procent ägarandel i nya European Nursery Group. 2004 får BRIO en ny huvudägare i form av Proventus Invest AB.

Det nya BRIO 2005–

Handlingsprogrammet "BRIO 2008" initieras och European Nursery Group förvärvas. Koncernen organiseras i två affärsområden: BRIO och Scanditoy. 2006 flyttas ytterligare produktion ut till Kina och BRIOs nya huvudkontor i Malmö invigs. Sortimenten rationaliseras till förmån för fler BRIO-märkta eller licensbase-rade produkter och K'NEX blir exklusiv distributör i Nordamerika. 2007 ingår BRIO licensavtal med Walt Disney Company Ltd och samma år skapas ett nytt koncept med namnet Toy Republic för BRIO Partner, med 232 butiker i Sverige och Norge.



BRIOs träleksak Pedal-Kalle lanserades
1949 och kostade då 3:75 kr.



BRIO Go 36463

Förändrat köpbeteende och nya kanaler kräver annorlunda tänkande

Dagens föräldrar till barn i åldern 0 till 5 år spenderar mer pengar per barn än tidigare. Det sker i takt med att hushållens disponibla inkomst ökar. Samtidigt har genomsnittsåldern för förstagångsföräldrar stigit vilket innebär att de har bättre ekonomi när barnen kommer.

Nya kanaler för leksakshandeln

Tillväxten inom den nordiska leksaksbranschen har varit långsamt uppgående de senaste åren, samtidigt som branschen genomgår stora strukturförändringar. Dubbelarbetande föräldrar har allt mindre tid vilket påverkar köpbeteendet. Distributionskanaler som stormarknader, varuhus och butikskedjor tar marknadsandelar på bekostnad av den traditionella leksak-butiken. Enligt BRIOs bedömning sker hälften av leksaksförsäljningen i de så kallade massmarknadskanalerna på vissa marknader. Branschstudier visar att närmare 70 procent av leksaksförsäljningen i dessa kanaler är TV-marknadsförda leksaker eller licensleksaker.

För att möta konkurrensen har BRIO inlett ett långsiktigt arbete med att bredda distributionen genom nya produkter och skräddarsydda sortiment för respektive kanal. Avtalet med Disney innebär större försäljningsmöjligheter inom massmarknadskanaler. Under 2008 planerar BRIO att lansera nya babyprodukter såsom barnvagnar och bilbarnstolar inom premium-segmentet i specialbutiker i Europa. Med BRIO-konceptet "My Very First" är ambitionen att BRIO ska ta en starkare position i specialbutiker för såväl leksaker som babyprodukter. Dessutom kommer BRIO att öka fokus på korsförsäljning av exempelvis leksaker i heminredningsbutiker där barnmöblerna finns etablerade och babyprodukter i leksaksaffärer för att bredda försäljningen ytterligare.

Outnyttjad potential inom babyprodukter

Den globala marknaden för babyprodukter domineras enligt BRIOs beräkningar av barnvagnar med drygt 30 procent, medan bilbarnstolar och barnmöbler står för cirka 25 procent vardera. Marknaden för babyprodukter är fragmenterad. De flesta tillverkare, leverantörer och återförsäljare är små och lokala även om det finns några globala aktörer. Det finns ett brett urval av lönsamma varumärken. Tillväxten för babyprodukter har de senaste åren varit högre än för leksaker. Familjer med god ekonomi och yngre barn efterfrågar produkter som matchar deras mobila livsstil. Konsumenterna identifierar sig i hög grad med varumärket och värdesätter ofta utseende, stil och funktion framför lågt pris.

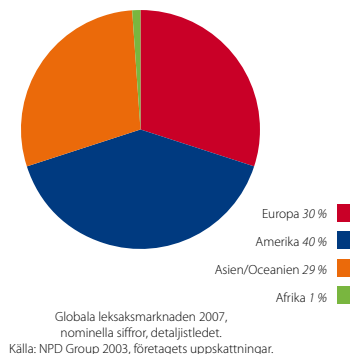
Trenden för barnvagnar går mot ännu lättare och mer kompakta produkter. Barnvagnen ska vara barnets andra hem samtidigt som den för föräldern ska vara nyckeln till ett fortsatt rörligt, roligt liv, vilket BRIO fokuserar på i sin produktutveckling.

Konkurrenter

BRIO agerar med sitt erbjudande inom ett antal olika branscher. De största konkurrerande aktörerna på den klassiska leksakmarknaden är det amerikanska företaget RC2 med Thomas The Tank och större kunders (t ex detaljhandelskedjors) egna varumärken, så kallade "private labels". BRIO dominerar den nordiska barnvagnsmarknaden, där företagets huvudsakliga försäljning av barnvagnar och bilbarnstolar sker, följt av Emmaljunga och Akta/Graco/Teutonia. För det bredare och mer säsongsbetonade leksakssortiment som Scanditoy erbjuder Skandinavien anses KE Mathiasen vara den störste konkurrenten.

Marknaden för leksaker

- De fem största företagen står för cirka 25 procent av världsmarknaden: Mattel (USA), Hasbro (USA), Bandai (Japan), Lego (Danmark) och Leap Frog (USA)
- Konsumenten förväntar sig en butiksutbud även inom lågpriskanalerna (H&M, El-Giganten, Willys etc)
- Internet har etablerat sig som en ny försäljningskanal
- Antalet leksaksdetaljister i Norden har minskat dramatiskt de senaste 20 åren
- Företag med centrala inköp och distribution (t ex Toys'R'Us) tar andelar på bekostnad av övrig fackhandel
- Den svenska leksakshandeln ökade med 7,6 procent under 2007 jämfört med 2006 till totalt 3,5 miljarder kr.



Insikt om målgruppens behov möjliggör breddning av sortimentet

För att möta efterfrågan från dagens medvetna, upplysta föräldrar behöver BRIO ligga i framkant vad gäller konsumentorienterat nytänkande – både i och utanför hemmet.

Starkt utvecklingsteam

Under året har BRIO ytterligare intensifierat produktutvecklingen med målsättning att utveckla sortimentet och skapa erbjudanden som skräddarsys för respektive säljkanal. Innan produkterna når marknaden genomförs pedagogiska och ergonomiska tester i ett BRIO Consumer Lab, som består av barn och föräldrar från samtliga BRIOs huvudmarknader.

BRIO har ett väl sammansatt utvecklingsteam med olika kompetenser som ansvarar för produkt- och konceptutveckling. De flesta har egna erfarenheter av att vara föräldrar och är själva en del av målgruppen. I teamet ingår ofta externa partners såsom erkända barnpsykologer och internationella formgivare inom t ex ergonomidesign.

BRIOs fyra hörnstenar i utvecklingsarbetet är pedagogik/ergonomi, uttryck, funktion och materialval. Produkterna är framtagna med både barnets och föräldrarnas behov och välbefinnande i centrum. Ett exempel är den nya vagnen BRIO Go som lanseras i början av 2008. Den lätta vagnen, med tre funktioner i en, erbjuder god komfort för både barn och föräldrar. Samtidigt är BRIOs produkter designade för att locka och stimulera till ökad samverkan mellan barn och förälder. BRIO My Very First är ett bra exempel på detta.

BRIO fick mycket uppmärksamhet när hela sortimentet visades upp för första gången på babyproduktmässan i Köln. Det råder ingen tvekan om att en av BRIOs viktigaste styrkor, förutom det starka varumärket, är bredden på produktportföljen med leksaker, barnvagnar, bilbarnstolar och barnmöbler.

Annorlunda helhetstänkande

För att särskilja sig från konkurrenterna strävar BRIO efter ett annorlunda helhetstänkande i sitt sortiment, sin produktutveckling och i sitt agerande på marknaden. Målet är att stödja, inspirera och förenkla föräldrarnas liv tillsammans med barnen.

BRIO har under året vidareutvecklat sin webbsida, som är en strategiskt viktig informationskanal för att tillmötesgå kraven från dagens moderna föräldrar. När det gäller marknadsföring satsar BRIO främst på Internet, lösningar i butik samt PR i samband med aktiviteter och events.

Nya butikskoncept

Under året har arbetet med att skapa attraktivare miljöer i butikerna varit ett viktigt fokusområde. Shop-in-shops och nya BRIO-hyllor installerades i ett antal butiker under september och oktober, vilket resulterade i markant försäljningsökning i dessa butiker. BRIO implementerade även nya butikslösningar på flera viktiga marknadsplatser, till exempel i Daniel of Windsor i London och Le Bon Marché i Paris. BRIOs första shop-in-shop öppnades på Babyland i september 2007 och fick ett gott mottagande.

Årets BRIO-pris

Årets BRIO-pris tilldelades filosofie doktor David Elkind, professor vid Tufts University i Boston, USA. Professor Elkind fick priset för sin mångåriga forskning inom lekens betydelse för barns utveckling. David Elkind teorier bygger på att fri och självinitierad lek är en viktig grund för barnets långsiktiga, intellektuella, sociala och känslomässiga utveckling. Teorier som BRIO såväl stöder som anammar i sin produktutveckling.

Sedan 1992 delas BRIO-priset ut av Lennart Ivarssons Stipendiefond till en meriterad forskare eller organisation. Utmärkelsen syftar till att lyfta fram betydande vetenskapliga insatser inom området lek, leksaker och lekens betydelse för barns utveckling.

Lekoseum ger leklusten liv

Såväl barn och vuxna behöver få utlopp för sin leklust. Därför är BRIO Lekoseum precis som namnet antyder ett museum där besökarna har möjlighet att vara aktiva, spela spel, testa tågbanor och busa i lekhus. Lekoseum är beläget i Osby och har en historisk kulturskatt med leksaker som är över hundra år gamla.

Material

Solitt trä ger hög kvalitet och hållbarhet som går i arv i generationer.

Uttryck

En karaktäristisk BRIO-form skapas med enkla, rena linjer och glada BRIO-färger. Formen ska attrahera både barnet och föräldern. Näbben ger ett tydligt ankuttryck.

Funktion

Enkla, mekaniska lekfunktioner som tål att upprepas om och om igen.

Pedagogik/ergonomi

Ankan är en rolig kamrat som rör vingarna och "kvackar" när den dras över golvet. Pedagogiska dragleksaker underlättar för barn i ettårsåldern att lära sig orsak och verkan.



Sorting box 30144

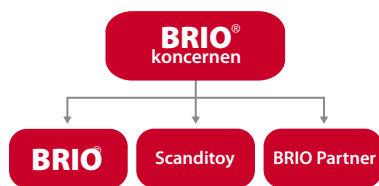


Fokus på försäljning av egna produkter och licenser

BRIO utvecklar och säljer träleksaker och babyprodukter, främst barnvagnar, bilbarnstolar och barnmöbler. I koncernen ingår också Scanditoy, en omfattande distributörsverksamhet för leksaker i Norden samt franchisekedjan BRIO Partner med målsättningen att utveckla en omfattande detaljhandelsverksamhet i Norden. BRIO-koncernen har cirka 400 anställda och finns representerad i ett femtiotal länder. BRIO-aktien är noterad på Stockholmsbörsen sedan 1985. Under 2007 stod affärsområde BRIO för 43 procent av omsättningen och affärsområde Scanditoy för 57 procent.

Två affärsområden och en franchisekedja

Koncernen är uppdelad i tre verksamheter, affärsområdet BRIO utvecklar och säljer produkter för den aktiva, rörliga familjen med barn från 0 till 5 år, affärsområdet Scanditoy är Nordens ledande distributör av leksaker, och franchisekedjan BRIO Partner har drygt 230 butiker i Sverige och Norge.



Affärsområde BRIO

Affärsområde BRIO utvecklar, tillverkar och marknadsför produkter inom områdena leksaker, babyprodukter och möbler. All produktion är utlokaliserad till Kina och Baltikum med undantag för egen tillverkning av barnvagnar och bilbarnstolar i Ungern.

Affärsområde BRIOs omsättning 2007 uppgick till 447 Mkr. Omsättningen fördelade sig med 40 procent inom leksaker och 60 procent inom babyprodukter.

Affärsområde Scanditoy

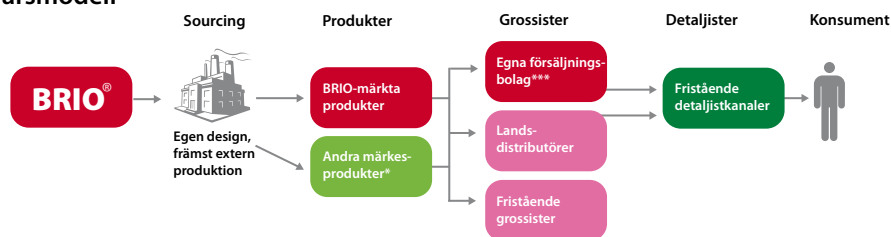
Affärsområde Scanditoy är en renodlad distributör av leksaker i Norden. Alla produkter köps in från affärsområde BRIO eller andra leverantörer, varefter leksakerna distribueras via detaljister till konsument. Egen produktutveckling bedrivs även inom varumärket Alga som ingår i det här affärsområdet.

Affärsområde Scanditoys omsättning 2007 uppgick till 535 Mkr. Av försäljningen i Norden stod Sverige och Norge för cirka en tredjedel vardera.

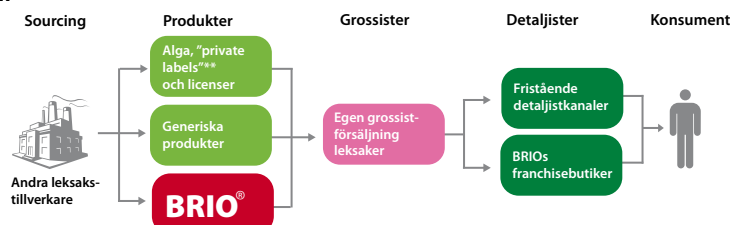
Franchisekedja BRIO Partner

BRIOs franchisekedja BRIO Partner är Nordens största detaljhandelskedja på märkesvaror inom leksaker, med 232 butiker, varav 92 i Sverige och 140 i Norge. Under 2007 har ett nytt detaljhandelskoncept med namnet Toy Republic arbetats fram. Konceptet kommer att lanseras under 2008.

BRIOs affärsmodell



Scanditoys affärsmodell



* Egna varumärken (d v s SIMO, Carena)

** "Private labels" och varumärken från andra tillverkare – Clementoni (Norden), Märklin (Sverige)

*** Tyskland/Österrike, Frankrike/Belgien, Japan, UK, Norge, Finland och Danmark

Satsning på breddad distribution genom kanalspecifikt sortiment och en lång rad nya produkter

Affärsområde BRIOs vision är att "Inspirera och stödja det moderna föräldraskapet". BRIOs affärsidé är att erbjuda dagens aktiva, rörliga föräldrar de bästa verktygen för att utveckla nästa generation. BRIO ska också möta deras behov för mobilitet, stil och lek. Målgruppen är föräldrar till barn i åldern 0 till 5 år med primärt fokus på 0 till 3 år. Produkterna ska alltid präglas av hög kvalitet, god design och kunskap om barns behov samt vara ergonomiska, pedagogiska och utvecklande.

Produkter och varumärken

Affärsområde BRIO har valt att dela upp och differentiera sortimentet i tre fokusområden; To Play (leksaker), To Go (barnvagnar och bilbarnstolar) och To Be (barnmöbler). Affärsområde BRIO har tre starka varumärken. Varumärket BRIO omfattar såväl leksaker som barnvagnar, bilbarnstolar och barnmöbler. Varumärkena SIMO och Carena omfattar babyprodukter. SIMO är det starkaste barnvagnsmärket i Norge och har en betydande ställning i Danmark. Carena står för smidiga och prisvärda barnvagnar och tillbehör som resesängar, hoppungor och babysitters.

Nästa steg

Omställningsprocessen som präglat BRIO de senaste åren går nu in i nästa fas där BRIO prioriterar åtgärder som ökar försäljningsvolymen. En viktig del i arbetet är identifiering av nya försäljningskanaler. BRIO lägger stora resurser på att skapa kanalspecifika erbjudanden, skräddarsydda utifrån respektive återförsäljares unika förutsättningar för att nå nya volymkunder såsom stormarknader och varuhus. Som ett led i detta har BRIO ingått ett treårigt licensavtal med Walt Disney Company Ltd för att utveckla träjärnvägsset och träleksaker för barn i förskoleåldern för främst den europeiska marknaden. Avtalet innefattar Mickey Mouse Club House med välkända karaktärer som Kalle Anka, Musse Pigg, Mimmi Pigg och Mina vänner Tiger & Nalle Puh. De första sex produkterna lanserades på leksaksmässan i Nürnberg i februari 2008 och vidare produktutveckling av efterföljande produkter är i full gång.

Geografiska marknader

De största marknaderna för affärsområde BRIO är Sverige och övriga Norden samt Europa och USA. I Norden består försäljningen av babyprodukter och leksaker. Försäljningen i övriga Europa består huvudsakligen av BRIO-märkta leksaker som säljs via detaljister och stormarknader. För att nå framgång framöver krävs ett internationellt gångbart sortiment. Nästa år inleds försäljning av BRIOs kompletta sortiment av barnvagnar, bilbarnstolar och möbler i exempelvis Tyskland och England där marknadspotentialen bedöms som stor.

I Nordamerika är det amerikanska företaget K'NEX exklusiv distributör sedan juni 2006. Största marknaden utanför Europa och Nordamerika är Japan. Den amerikanska marknaden,

som står för 40 procent av världens leksakshandel, är kraftigt konsoliderad med Wal-Mart, Target och Toys'R'Us som står för 60 procent av leksaksförsäljningen i USA. Under hösten har ett försäljningstest av BRIOs nya sortiment genomförts på Toys'R'Us med gott resultat, vilket innebär att BRIO har ett provavtal för försäljning i USA under 2008.

Produktlanseringar

BRIOs nya produkter står för en allt större del av försäljningen vilket är positivt eftersom de har högre täckningsgrad. Under året har BRIOs produktutveckling tagit första steget in i en helt ny leksakskategori. BRIO My Very First, som riktar sig till målgruppen 0 till 12 månader, lanserades under leksaksmässan i tyska Nürnberg i februari 2008 och ytterligare produkter i samma design och kategori lanseras under året. De klassiska BRIO-leksakerna som har moderniserats har genererat god försäljning, inte minst den stora taxen och BRIO-bilarna i nya färger. Detta sortiment kommer också att breddas avsevärt under 2008.

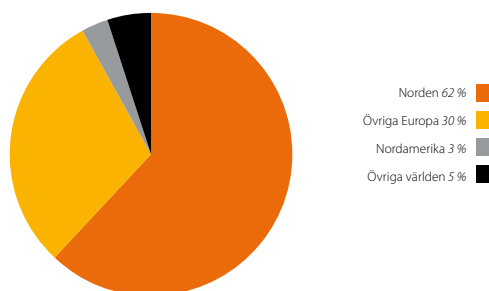
Babyprodukter har stor potential framöver, inte minst i samband med den planerade lanseringen i Europa under året och i USA 2009. BRIO börjar ta position som en av de främsta bilstolsaktörerna i Norden genom ökad försäljning av bilstolen Zento samt lanseringen av tre nya bilstolar 2007; Caro, Pilo och Primo.

En nyutvecklad och innovativ barnvagn vid namn BRIO Joy lanseras under våren 2008. Den lätta vagnen kan fällas ihop med en hand och tar minimalt med plats. Under 2008 lanseras också vagnen BRIO Go med tre funktioner i ett, vilken erbjuder god komfort för såväl barn som föräldrar.

Inom barnmöbler lanserade BRIO två viktiga produkter under 2007, BRIO Sit, en barnstol med många innovativa funktioner samt BRIO Sleep, en barnsäng som kan följa barnet från 0 till 5 år genom en rad smarta lösningar.

Med attraktiv produktportfölj och kanalspecifik kundbearbetning har BRIO goda förhoppningar att uppnå en starkt ökad försäljning under nästa år.

Omsättning per marknad för affärsområde BRIO





Stacking Penguin 30198

Starka varumärken ska ge högre marginaler och stärkt ställning i Norden

Scanditoy har som mål att vara den ledande leksaksdistributören i Norden. Det innebär att Scanditoy ska vara det självklara valet som distributör av de mest eftertraktade licenserna med ett sortiment främst riktat till barn i åldern 0 till 8 år. För att lyckas med det krävs tydligt fokus på kundens behov och ett innovativt sortiment som överträffar förväntningarna.

I linje med affärsidén, att erbjuda de främsta kategorierna av leksaker, har flera viktiga steg tagits under 2007. Detta för att ytterligare konsumentanpassa portföljen av attraktiva produkter och varumärken. I arbetet har en rad fokusområden varit prioriterade.

Fler BRIO-märkta produkter

Försäljningen av BRIO-märkta produkter har ökat under året med cirka 20 procent, vilket i sin tur har inneburit högre marginaler. Ambitionen framöver är att ytterligare stärka sortimentet med fler BRIO-märkta produkter för att skapa ännu högre lönsamhet.

Revitalisering av varumärket Alga

Alga är ett starkt varumärke med ännu outnyttjad potential. Varumärket står idag för spel och aktivt lärande. Under året har varumärket utökats till att även omfatta produkter förknippade med sommarlek. Ytterligare utökningar är att vänta i framtiden. Under varumärket Alga har ett av årets mest framgångsrika spel, Melodifestivalen, tagits fram i samarbete med SVT. Möjligheten att repositionera produkter med Alga och att utveckla nya produkter i samarbete med externa partners är prioriterade uppgifter.

Starka licenser

Inom leksaksvärlden är starka licenser ofta en viktig förutsättning för försäljningsframgångar. Genom licenser skapas unika produkter under varumärken som erbjuder kunderna mervärden. I Scanditoys kategori licensierade produkter ingår framgångsrika globala varumärken såsom exempelvis Pokémon, Tamagotchi, Bob the Builder, Little Red Tractor med flera.

Viktiga distributionsavtal

Under året har Scanditoy renodlat sin strategi och effektiviserat hanteringen av sina distributionsavtal. Avtalen med Playmobil och Ravensburger har avslutats för att göra plats för fler lönsamma varumärken. Exempel på distributionsavtal idag är Revell, Märklin och Bandai med varumärken som Power Rangers och Tamagotchi.

Generiska produkter

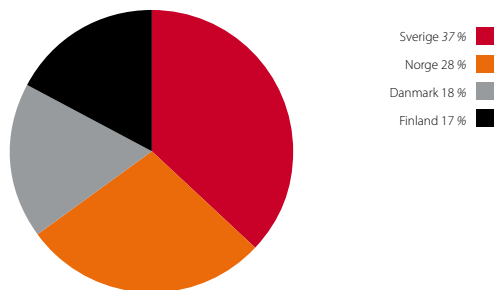
För att kunna erbjuda marknaden ett brett sortiment som täcker in de viktigaste marknadsbehoven krävs en strategisk portfölj av generiska produkter. Samtidigt får inte de generiska produkterna, som ofta är mindre lönsamma jämfört med egna varumärken, utgöra för stor del. Scanditoy har under året skapat en bättre balans i sitt sortiment.

Ytterligare förbättringsåtgärder

Under året har organisatoriska förändringar genomförts. Bland annat har inköpsavdelningen centraliserats till Malmö från att tidigare ha varit utspridd på olika kontor i Norge och Sverige. Detta för att skapa bättre synergieffekter. Ett antal nyanställningar, inte minst vad gäller nyckelpersoner inom försäljning, har genomförts.

Arbetet med att rationalisera sortimentet har varit framgångsrikt vilket bland annat lett till att lagervärdet totalt har minskat med 25 procent. Omvandlingen av BRIO Partner, som tidigare ingått under Scanditoy, till Toy Republic har också genomförts under året.

Omsättning per marknad för affärsområde Scanditoy



Ett modernt detaljhandelskoncept på attraktiva marknadsplatser

BRIO Partner är ett franchisekoncept bestående av 232 butiker, varav 92 i Sverige och 140 i Norge. BRIO Partner har tidigare ingått i affärsområde Scanditoy men under året har kedjan genomgått stora förändringar och ledningen har tagit fram ett nytt erbjudande genom detaljhandelskonceptet "Toy Republic". Det nya konceptet innebär bland annat utveckling av ny identitet, nytt kunderbjudande, nytt sortiment och ny effektiv butikskommunikation.

Detaljhandelskonceptet kommer att lanseras under 2008. Målet är att utveckla BRIO Partner till Nordens ledande leksakskedja. Den nya kedjan ska agera som en modern detaljhandelskedja med totalintegration inom en rad områden, såsom sortiment, inköp och erbjudanden, för att på så vis skapa lönsamhet och en stark position på den nordiska marknaden. Scanditoy är BRIO Partners största leverantör men kedjan har även leveransavtal med de flesta större leksaksföretagen i världen.

Starkt fragmenterad marknad

De senaste åren har koncernen genomfört en kartläggning av marknaden inom leksaker och babyprodukter, inte minst i Norden. Under 2007 kompletterades denna med en omfattande kundundersökning. Syftet har varit att utvärdera möjligheterna att skapa en detaljhandelskedja med ett modernt butikskoncept för den nordiska marknaden. Resultaten visar att det finns en position att ta på marknaden för en aktör med högre kvalitetsprofil än BRIO Partner och andra spelare har idag.

Den norska marknaden bedöms som relativt stabil medan den svenska är mer fluktuerande på grund av svaga butikskoncept. Marknaden kan huvudsakligen delas in i traditionell fackhandel och massmarknadsaktörer. BRIO Partner har konkurrens från aktörer inom båda segmenten. Starkast på den nordiska marknaden är Top-Toys som agerar inom fackhandeln i form av BR Leksaker och inom massmarknaden med Toys"R"Us. Tillsammans med BRIO Partner är Top-Toys den enda större aktören som genererar stora inköpsvolymen genom verksamhet i Sverige och Norge.

BRIO Partner har en stark position i Norden mycket tack vare bred geografisk täckning på en stark fragmenterad marknad, vilket utgör en bra plattform för framtida utveckling.

Nytt koncept baserat på marknadsbehov

Kundundersökningen 2007 bekräftade bland annat i vilken hög grad barnen påverkar besluten och hur många aktörer som slåss om föräldrarnas uppmärksamhet. Kunderna upplever inte att dagens leksakshandlare svarar upp mot deras krav och intressen. Andra branscher är mer attraktiva och lockar med säsongsnyheter, upplevelser, mervärden och intressantare sortiment. Den moderna leksaksbutiken måste kunna svara mot kraven om en modern detaljhandelsupplevelse. Den måste bli ett aktivt val och en attraktiv destination.

Det nya konceptet är framtaget med ursprung i dagens kunders efterfrågan på mervärden och upplevelser i samband med köpet.

Nytt projekt ska skapa balans mellan arbete och fritid

BRIOs resa från traditionell tillverkare till ett modernt konsumentinriktat företag har fortsatt ställt stora krav på medarbetarna i koncernen. En omfattande nyrekrytering har genomförts av såväl chefer som medarbetare och mycket ny kompetens har kommit in i företaget.

Implementering av nya HR-strategin

Fokus under 2007 har varit att implementera den nya HR-strategin. Målet har varit att skapa en gemensam värdegrund och företagskultur som ligger i linje med visionen och varumärket samt att se till att dessa är väl förankrade hos varje medarbetare.

Under 2008 kommer fokus att ligga på vidareutveckling av de processer som krävs för att skapa ökad försäljning och lönsamhet samt fortsatt intensiv produktutveckling.

Global medarbetarundersökning

Under 2007 har BRIO genomfört en global medarbetarundersökning för att identifiera var framtida resurser behöver sättas in. Undersökningar ska genomföras en gång per år framöver. Resultatet visar att medarbetarna är stolta över att arbeta inom koncernen. Det finns en lojalitet som tar sig uttryck i ett aktivt engagemang och medarbetarna upplever koncernen som jämställd.

Men det finns också synpunkter som koncernen behöver arbeta vidare med. Vissa upplever att det finns brister i informationen till medarbetarna och att det är svårt att uppfatta hur uppsatta mål relaterar till den övergripande förändringen av BRIO. Därför har en kartläggning av den interna kommunikationen genomförts och nya riktlinjer införts 2008. Etablerandet av Performance Review är också ämnat att öka insikten i hur den egna prestationen bidrar till övergripande mål.

Performance Review

BRIO arbetar inom ett spännande område med stor potential. För att nå de utmanande mål som satts upp behövs en motiverande och prestationsinriktad kultur. BRIO har under 2007 infört en ny modell för medarbetarsamtal i Sverige. Modellen innehåller nyckelområdena mål, utvecklingsplan, kompetenser, ledarskapskompetenser och övergripande prestation. Syftet är att BRIO ska uppmärksamma och belöna uppnådda resultat och önskat beteende hos medarbetare. Samtidigt ska tydliga individuella mål, kopplade till affärsmålen, sättas upp och återkommande feedback ges på alla nivåer. Alla chefer är ansvariga för att utvärdera såväl organisationens som individens utvecklingsbehov utifrån kompetens. Ansvar för att uppnå målen ligger hos varje enskild medarbetare. Under 2008 ska modellen införas globalt inom hela BRIO-koncernen.

Projekt för bättre balans – To Live

Medarbetarundersökningen visar att många medarbetare upplever svårigheter med att få en bra balans mellan arbete och fritid, vilket i sin tur påverkar trivsel och välmående. Att detta är en generell trend styrks av andra undersökningar i samhället. Trycket på BRIOs medarbetare är högt på grund av den pågående förändringsprocessen. Många nya medarbetare har anställts och pendlanget har ökat. Många reser mer mellan kontoren i Sverige och utomlands.

För att förebygga problem och öka tillfredsställelsen hos medarbetarna har BRIO initierat projektet "To Live". Samtliga medarbetare i Malmö och Osby kommer stegvis att erbjudas möjlighet att delta i seminarier med externa rådgivare och experter som berör stress, arbetsliv och familjeliv. Syftet är att skapa ett medvetande och en diskussion kring frågorna som leder till ökad förståelse och förmåga att hantera sin egen situation. Dessutom erbjuds chefer inom BRIO separat utbildning kopplat till ledarskapet.

Intern kommunikation

God intern kommunikation är en förutsättning för att implementera mål och riktlinjer samt skapa "delägarskap" i koncernen. Under 2007 hölls månatliga informationsmöten med personalen och intranätet Brinfo vidareutvecklades till att vara den främsta informationskanalen. Ytterligare informationsinitiativ infördes under 2008.

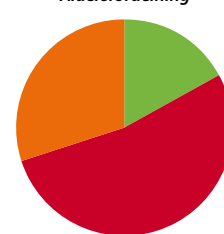
Medeltal anställda

	2007	2006
Antal anställda	401	544
varav kvinnor %	48	49

Könsfördelning ledning

	2007	2006
Styrelse	7	7
varav kvinnor %	28,6	28,6
Ledning	14	7
varav kvinnor %	28,6	14,3

Åldersfördelning



Genomsnittsålder 44 år

Walk on 30473



Långsiktig hållbarhet genom hela värdekedjan är en förutsättning för framgång

BRIO har en lång tradition av hållbarhet i produktutvecklingen. Med hållbar produktutveckling följer också ett ansvar i förhållande till omvärlden. BRIO vidareutvecklar nu sitt etiska ansvarstagande till att omfatta alla relationer med övriga samhället. Det långsiktiga perspektivet ska genomsyra hela värdekedjan vilket innebär att samma höga krav även ställs på leverantörer och partners. Hållbarhetsarbetet är en kontinuerlig process som kräver ständig uppdatering och förbättring för att efterlevas och utvecklas i rätt riktning. Vad gäller säkerhet och socialt ansvarstagande har BRIO kommit långt. Inom andra områden är BRIO i början av ett långsiktigt arbete som tar tid. BRIO är övertygade om att ett effektivt hållbarhetsarbete är en viktig förutsättning för koncernens långsiktiga framgång.

Säkerheten främst

Säkerhet har länge varit en av BRIOs högst prioriterade frågor. Samtliga BRIO-produkter, såväl gamla som nya, måste vara godkända enligt en egen BRIO-standard vilket innebär att de överträffar kraven för gällande lagar och standarder som reglerar produkternas säkerhet, funktion och märkning på respektive marknad. Ledningen inom BRIO är direkt engagerade i säkerställandet av produktionskvalitet och arbetsförhållanden i Kina. Såväl möten som oannonserade inspektioner genomförs regelbundet.

BRIO har goda rutiner för tillbudsrapportering från samtliga marknader samt en kris- och handlingsplan för att snabbt kunna agera i händelse av olyckor relaterade till produktsäkerhet.

Socialt ansvarstagande

BRIO stödjer och arbetar efter ILOs (International Labour Organisation) grundläggande konventioner för mänskliga rättigheter och arbetsrättsliga principer. Det är varje medarbetares ansvar att bedriva förbättringsarbete vad gäller arbetsmiljö och mänskliga rättigheter i samtliga projekt där BRIO är involverat.

Sedan många år tillbaka följer BRIO ICTIs (International Council of Toy Industries) verksamhetskod som reglerar exempelvis säkerhetskrav, standard för arbetstid, löner, arbetstagarnas minimiålder och rätten att utöva facklig verksamhet.

BRIO tar ett ansvar gentemot samtliga intressenter i koncernen såsom medarbetare, kunder, leverantörer, samarbetspartners och aktieägare. Detta med övertygelsen att ett gott samarbete inom dessa frågor skapar förutsättningar för både god lönsamhet och god samhällspåverkan i takt med företagets utveckling.

Ökad satsning på miljön

BRIO strävar efter att bedriva sitt miljöarbete ur ett holistiskt perspektiv. Målsättningen är att minimera påverkan genom att arbeta med förnyelsebara råvaror så långt det går samt att säkerställa att de material och processer som används är långsiktigt hållbara. BRIO strävar efter att ha god kontroll över miljöpåverkan hos sina leverantörer men det finns fortfarande en rad punkter som BRIO arbetar med att förbättra, exempelvis vad gäller transporter och logistik.

Gedigen femstegsprocess

BRIO arbetar enligt en process i fem steg för att säkerställa säkerheten från idéstadiet tills produkten hamnar i barnets händer.

1. Idéstadiet

Under design- och utvecklingsfasen har BRIO, tack vare lång erfarenhet, en omfattande kunskapsbank som bidrar till en minimering av onödiga problem. Riskbedömningar görs för att säkerställa produkterna utan att göra avkall på funktion och lekvärde.

2. Leverantörsvalet

BRIO är noggranna i sitt val av leverantör. Förutom goda kvalitetssäkringssystem måste leverantören tillämpa korrekta anställningsrutiner och ha god kontroll över sina underleverantörer.

3. Produktionen

Alla material som används av BRIO ligger väl inom godkända säkerhetsnivåer. Före lanseringen av en ny produkt testas den på ett välrenommerat testinstitut enligt de lagar som gäller på respektive marknad.

4. Kontroller

Innan en produkt lämnar fabriken genomför BRIO leveranskontroller, slumpvisa och planerade. Om antalet defekter överskrider en viss nivå, stoppas hela leveransen för ytterligare inspektion.

5. Återförsäljare och konsumentled

Många av återförsäljarna i olika länder gör ytterligare kontroller vilket BRIO välkomnar. BRIO har en väl utvecklad kundservice i samtliga länder och regioner där försäljning sker.



Shorty 33715

Risker

Försäkringsbara risker

BRIO har sedvanliga försäkringsprogram avseende egendoms- och ansvarsrisker för koncernen. Koncernens försäkringsskydd föredras styrelsen årligen för beslut.

Operationella risker

Kommersiella risker

BRIOs verksamhet är säsongsbetonad och kraftigt påverkad av julförsäljningen. Den största delen av resultatet genereras under årets sista månader. Koncernens känslighet för säsongsvariationer har dock minskat sedan förvärvet av European Nursery Group i januari 2005 eftersom barnvagnar och barnmöbler inte är säsongsberoende på samma sätt som leksaker. BRIOs inköp är starkt beroende av den kinesiska tillverkningsindustrin. Om betydande politiska förändringar inträffar som påverkar BRIOs förmåga att köpa varor till etablerade priser ger detta stora konsekvenser för BRIOs intjäningsförmåga. Vidare kan bristande kontrollsystem för intellektuella rättigheter innebära risk för produktkopiering.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom exponering gentemot banker och finansinstitut samt koncernens kunder. Koncernens exponering mot banker och finansinstitut är i all väsentlighet mot en huvudbank som av Standard & Poor's fått en kreditrating för korta krediter uppgående till A-1+ vilket är väl inom ramen för koncernens finanspolicy. Koncernen handlar med ett stort antal kommersiella motparter som alla ska vara väletablerade och kreditvärdiga. Alla kunder som erhåller kredit måste genomgå kreditprövning. Dessutom övervakas fordringarna löpande.

I Sverige, Norge och Danmark är fordringar över en viss nivå kreditförsäkrade. I övriga länder finns för närvarande ingen kreditförsäkring men detta övervägs löpande. Det bedöms inte finnas några väsentliga koncentrationer av kreditrisker inom koncernen.

BRIO har träffat ett långsiktigt kreditavtal avseende bankkrediter. Därvid har BRIO lämnat säkerheter genom företagsinteckningar och pantbrev i fastigheter. BRIO har även gjort vissa åtaganden om uppfyllande av vissa nyckeltal, så kallade covenants.

Likviditets- och kassaflödesrisk

Likviditeten består av banktillgodohavanden och outnyttjade krediter. Koncernens upplåning är starkt säsongspräglad med ett utökat behov under hösten och ett stort inflöde av likvida medel under december och januari. Detta löses genom överenskomelse med kreditgivare om säsongskrediter.

Kassaflödet från den löpande verksamheten är vanligtvis negativt under en stor del av räkenskapsåret. Orsaken är det starka beroendet av julförsäljningen. Under året ökar varulager och kundfordringar för att kraftigt minska under slutet av räkenskapsåret. Stort fokus ligger därför på operativ cash management med fokus på bl a varulageroptimering, kreditbedömning och kravrutiner.

Koncernens målsättning är att vid varje tidpunkt ha en likviditetsreserv på 75 Mkr.

Finansiella risker

Presenteras här översiktligt, för mer detaljerad genomgång se Not 26.

Mål och principer för hantering av finansiell risk

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för en mängd finansiella risker. Målsättningen med koncernens finanspolicy är att minimera potentiella negativa effekter på koncernens finansiella resultat. Detta uppnås huvudsakligen med hjälp av derivat; dock uppfyller koncernen inte kraven i IAS 39 för säkringsredovisning, vilket heller inte är ambitionen.

Koncernens finansiella instrument utgörs i huvudsak av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, bankkrediter, övriga skulder och leverantörsskulder.

Koncernen genomför transaktioner med derivat i syfte att hantera de valuta- och ränterisker som uppstår i koncernens verksamhet och dess finansiering. Det är koncernens policy att inte bedriva handel med finansiella instrument i annat syfte än att hantera finansiella risker.

I BRIOs finanspolicy, som är antagen av BRIOs styrelse, finns de övergripande strategier och riktlinjer som koncernen ska följa för att minimera de finansiella riskerna.

Valutarisk

Valutarisk uppstår dels på grund av resultat och nettoinvesteringar i utländska dotterföretag, dels på grund av flödesexponering till följd av kommersiella flöden (främst i USD avseende utflöde samt NOK och EUR avseende inflöde). Fakturering till utländska dotterföretag sker i lokal valuta. Till övriga utländska kunder sker faktureringen huvudsakligen i kundens valuta. Enligt BRIOs finanspolicy ska kommersiella flöden terminssäkras. Säkringen ska ske med mellan 50 och 80 procent av kommande flöden inom en påföljande sexmånadersperiod.

Ränterisk

Ränterisken innebär risk att förändringar av marknadsräntan ska påverka lönsamheten negativt. Minimering av ränterisk uppnås genom att skapa en räntebindningsnorm som är anpassad till den tidshorisont på vilken intäkt- och kostnadsströmmarna reagerar, dvs den tid det tar att anpassa koncernen till en ränteförändring. Ränterisken påverkas också av kapitalstrukturen i koncernen.

Då koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten oberoende av förändringar av räntan. Koncernens ränterisk uppstår i all väsentlighet genom upplåning.

Räntekostnaderna hanteras genom att koncernen tar upp krediter till både fast och rörlig ränta. I finanspolicyen har styrelsen fastställt dels ränterisken till viss nivå, dels räntebindningsnormen till viss tid. Ränterisken mäts månadsvis genom att sammanställa en analys där ränterisken kalkyleras enligt en beräkningsformel i finanspolicyen. Beräkningen sker med avseende på räntebindningstidens längd kopplat till den totala låneportföljen för en period om sex månader.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för alla svenska företag som är inregistrerade på börsen och för andra noterade företag med ett börsvärde som överskrider 3 miljarder kronor. Hittills har Koden således inte gällt för BRIO.

Kollegiet för svensk bolagsstyrning har nu gjort en översyn av Koden för att förenkla och renodla denna. Avsikten är att den reviderade Koden ska börja gälla från den 1 juli 2008 för alla svenska företag som är noterade vid OMX Nordic Exchange Stockholm och NGM Equity – och därmed även för BRIO.

BRIO har bedrivit ett arbete med att successivt anpassa sig till Koden och är därmed väl förberett att möta de reviderade kraven.

Årsstämma 2007

Årsstämman hölls den 10 maj 2007 i Osby. Kommande årsstämma hålls i Osby den 12 maj 2008, se inbjudan på sid 83.

Styrelsen

Vid årsstämman 2007 beslutades att företagets styrelse ska bestå av fem ordinarie ledamöter, utan suppleanter. Ledamöter i styrelsen är Daniel Sachs, Dag Ivarsson, Karin O'Connor, Benthe Klockerholm och Johan Hjertonsson. Samtliga ledamöter omvaldes vid årsstämman 2007. Utöver de stämموvalda ledamöterna, har arbetstagarorganisationerna utsett två styrelseledamöter och två suppleanter. Hela styrelsen presenteras närmare på sid 28.

Av styrelseledamöterna är samtliga oberoende i förhållande till företaget och företagsledningen. Med undantag för Dag Ivarsson, Johan Hjertonsson och Daniel Sachs är styrelseledamöterna även oberoende i förhållande till företagets större aktieägare.

Revisorerna

Vid ordinarie årsstämma 2005 nyvaldes, för en mandatperiod om fyra år, som ordinarie revisorer auktoriserade revisorerna Jan-Inge Andersson och Ulf Westerberg med auktoriserade revisorerna Bengt Göran Andersson och Lars Wennberg som revisorssuppleanter, samtliga PricewaterhouseCoopers.

Ledningen

VD leder koncernledningens arbete och fattar därav beslut i samråd med övriga medlemmar. VD tillställer månatligen styrelsen information om koncernens verksamhet, ställning och utveckling samt håller löpande styrelsens ordförande informerad om verksamheten.

Ledningen presenteras närmare på sid 29.

Styrelsearbetet under 2007

Arbetet i moderföretagets styrelse har bedrivits i enlighet med den av styrelsen fastställda arbetsordningen, som innehåller bestämmelser om arbetsfördelning mellan styrelsen och verkställande direktören, styrelsens arbetsformer och ekonomisk rapportering till styrelsen.

Styrelsen har under året sammanträtt vid nio tillfällen

(inklusive ett konstituerande möte). Utöver ärenden av sedvanlig beskaffenhet enligt arbetsordningen, har styrelsen under året ägnat särskild uppmärksamhet åt strategiarbetet, CSR-frågor och franchisekedjan inom koncernen. Vid ett sammanträde har företagets revisorer rapporterat till styrelsen om sina iakttagelser rörande revisionen i koncernen.

Styrelseutvärdering

Liksom tidigare år har det genomförts en styrelseutvärdering. Utvärderingen ger rekommendationer om förbättringar och förändringar till såväl styrelsen i sin helhet som ordföranden och valberedningen.

Valberedning

Vid årsstämman 2007 utsågs en valberedning bestående av Bengt Ivarsson, representerande släkten Ivarsson (sammankallande), Daniel Sachs, representerande Proventus Invest AB, samt Ragnhild Wiborg, representerande fonden Consepio. Valberedningens uppgift är att bereda och lägga fram bl a förslag till val av styrelse, styrelsearvode och revisionsarvode inför årsstämman 2008.

Styrelseutskott

Styrelsen har beslutat att i sin helhet delta i förberedelse och beslut i frågor som rör ersättning till ledande befattningshavare, varför något särskilt ersättningsutskott inte har inrättats. Även i ärenden som rör revisionen i koncernen och förhållandet till revisorer i koncernen deltar styrelsen i sin helhet, varför inte heller något särskilt revisionsutskott har inrättats inom styrelsen.

Styrelse

Ordinarie

Karin O'Connor

Ledamot sedan 2004
Född 1965, civilekonom
och journalist
Aktieinnehav: 5 000 aktier
Bland övriga uppdrag:
VD Corporate Creativity
AB, styrelseledamot SOS
Barnbyar, ABG och Telge
Energi AB



Johan Hjertansson

Ledamot sedan 2005
Född 1968,
civilekonom
Aktieinnehav:
10 000 aktier
Bland övriga uppdrag:
VD och koncernchef i Expanda
Design Group, styrelseordförande
i Lammhults Möbel AB,
Abstracta AB, Scandinavian
EyeWear AB, Voice AB,
Eurobib AB och BCI A/S



Benthe Klokkeholm

Ledamot sedan
2005
Född 1964, ekonom
Aktieinnehav:
2 800 aktier
Inga övriga
styrelseuppdrag



Daniel Sachs

Ordförande sedan 2004
Född 1970, civilekonom
Aktieinnehav: 0 aktier *
Bland övriga uppdrag: VD och
styrelseledamot i Proventus
AB och Proventus Invest AB,
styrelseordförande i Nordic
Broadcasting Oy, J.Lindeberg
och Design Research Ltd samt
styrelseledamot i Artek Oy,
Dramaten, Umeå Universitet
och O2 Produktion



*Daniel Sachs är delägare i Proventus Invest AB som
med företag äger 2 752 466 A-aktier och
2 384 791 B-aktier i BRIO.

Ordinarie

Dag Ivarsson

Ledamot sedan 1990 | Född 1943,
Jur. kand. och ekonom | Aktieinne-
hav: 1 210 101 aktier (inkl familj) |
Bland övriga uppdrag: Kommunfull-
mäktiges ordförande m fl uppdrag
Osby Kommun, vice ordförande i
Högskolan Kristianstads styrelse,
styrelseledamot i Sydsvenska Indu-
stri- och Handelskammarens region-
styrelse Kristianstad, ordförande i
OsbyNova AB samt i AB Cedela



Arbetsstagarrepresentanter

Anders Hallberg

PTK-representant
Ordinarie sedan
2001
Född 1953
Aktieinnehav:
0 aktier



Torbjörn Nordh

LO-representant
Ordinarie sedan
2000
Född 1953
Aktieinnehav:
300 aktier



Ej med på bild

Anders Ericson

HTF-representant som
suppleant sedan 2007
Född: 1961
Aktieinnehav: 0 aktier

Per Nelson

LO-representant som
suppleant sedan 2006
Född: 1955
Aktieinnehav: 0 aktier



Ledning

Koncernledning



Claes von Hauswolff

Executive Vice President and Brand Director
Född 1959
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 50 000 optioner

Håkan Johansson

Chief Financial Officer
Född 1963
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 25 000 optioner

Thomas Bräutigam

President and Chief Executive Officer
Född 1967
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 112 000 optioner

Magdalena Schultze

Human Resources Manager
Född 1965
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Johan Engström

Managing Director Scanditoy
Född 1966
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 25 000 optioner

BRIOs ledning



Fredrik Ohlsson

Global Sales Director BRIO
Född 1974
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Eva Edenhämmar

Range Director BRIO
Född 1968
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Elisabet Stahlenius

Marketing Director BRIO
Född 1958
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Örjan Feldt

Operations Director and Managing Director Hong Kong Ltd BRIO
Född 1969
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Scanditoys ledning



Per Ekelund

Finance Director Scanditoy
Född 1966
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Margareta Andersson

Marketing Director Scanditoy
Född 1959
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Mikael Ångman

Supply Director Scanditoy
Född 1975
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

Anders Hallberg

Licensing Director
övrig information se styrelsepresentation

Kent Jonsson

Managing Director BRIO Partner
Född 1966
Aktieinnehav: 0 aktier
Optionsinnehav: 0 optioner

BRIO Partners ledning



Ägarstruktur

Aktiekapitalets utveckling

Månad	År	Händelser	Antal nya aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde/ aktie	Summa aktiekapital
Dec	1992			2 700 000	10	27 000 000
Dec	1993	Konvertering	100 000	2 800 000	10	28 000 000
Juni	1994	Fondemission	2 800 000	5 600 000	10	56 000 000
September	2006	Nyemission	3 733 332	9 333 332	10	93 333 320

Aktieägare per 2007-12-31

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav %	Röster %
Proventus Invest AB	2 752 466	2 384 791	55,04	60,94
Dag Ivarsson med familj	1 112 200	97 901	12,96	22,86
Consepio	-	572 466	6,13	1,16
BRIO ABs Intressefond	266 000	64 000	3,54	5,55
BRIO ABs Personalstiftelse	236 000	-	2,53	4,81
Amagerbanken AS, Danmark	-	205 134	2,20	0,42
Bengt Ivarsson med familj	50 000	50 000	1,07	1,12
Geveran Trading Co Ltd	-	100 000	1,07	0,20
Sverker Thufvesson	-	93 334	1,00	0,19
Susanna Molander	-	77 200	0,83	0,16
Tomas Persson	-	70 000	0,75	0,14
Övriga aktieägare	-	1 201 840	12,88	2,45
Summa	4 416 666	4 916 666	100,00	100,00

Ägarstruktur per 2007-12-31

Intervall	Antal aktieägare	Procent	Antal aktier	Procent
1–1 000	1 244	88,29	224 085	2,40
1 001–2 000	61	4,33	100 315	1,07
2 001–5 000	42	2,98	144 362	1,55
5 001–10 000	25	1,77	199 464	2,14
10 001–20 000	14	0,99	227 432	2,44
20 001–50 000	6	0,43	218 766	2,34
50 001–100 000	7	0,50	551 050	5,90
100 001–	10	0,71	7 667 858	82,16
Summa	1 409	100,00	9 333 332	100,00

BRIO-aktien

BRIO-aktien är noterad på Stockholmsbörsen sedan 1985. En börspost utgörs av 200 aktier. Det är BRIOs B-aktier som handlas på marknaden.

Den totala omsättningen under året var 1 321 258 aktier till ett värde av 58 747 253 kr. Noterad betalkurs vid verksamhetsårets slut var 45 kr jämfört med 49 kr föregående år. Börsvärdet per den 31 december 2007 var 423 (457) Mkr. BRIO ABs aktiekapital uppgick vid utgången av verksamhetsåret till 93 Mkr, med kvotvärde 10 kr.

Av aktierna är 4 416 666 A-aktier med tio röster per aktie och 4 916 666 B-aktier med en röst per aktie. Sedan introduktionen, till kursen 21,25 kr, har BRIO-aktien handlats till lägst 18 kr (sep 92) och högst 95 kr (okt -87, jan -97). Under 2007 handlades aktien till lägst 39,00 kr och högst 50,50 kr.

Utdelningspolitik

Styrelsens mål är att låta utdelningen bero på företagets resultatutveckling. Målet är att hålla en långsiktig utdelningsnivå på omkring 25 till 33 procent av BRIO-koncernens resultat efter finansnetto och efter 30 procent schablonskatt. För verksamhetsåret 2007 föreslås ingen utdelning.

Incitamentsprogram

Vid utgången av perioden fanns utestående teckningsoptioner motsvarande högst 283 250 aktier efter omräkning för genomförd nyemission. Omräkningen har skett enligt villkoren i optionsprogrammet. Optionsprogrammet utfärdades i maj 2006 och är riktat till ledande befattningshavare. 212 000 optionsrätter har hittills förvärvats av anställda på marknadsmässiga villkor. De resterande 63 000 är reserverade för framtida rekryteringar.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden 31 mars–30 juni 2010 till en teckningskurs på 72,64 kr efter omräkning för genomförd nyemission. Optionsprogrammet kan ge en maximal utspädning uppgående till 3,0 procent.

Likviditetsgarant

I syfte att främja likviditeten i BRIO-aktien fungerar Remium Securities som likviditetsgarant. Detta sker inom ramen för Stockholmsbörsens system med likviditetsgaranter. Antalet dagar med börsavslut i förhållande till antalet börsdagar var i genomsnitt 84 procent under 2007 (94 %). Den totala omsättningen i BRIO-aktien uppgick till 58,7 Mkr under 2007 mot 84,7 Mkr föregående år. Under året omsattes 1 321 258 aktier (1 557 234).

Femårsöversikt för koncernen

Resultaträkningar i sammandrag

(Mkr)	2003	2004	2005	2006	2007
Nettoomsättning	1 595,7	1 165,5	1 355,3	1 113,7	930,1
Bruttoresultat	647,1	450,6	532,1	382,7	399,5
Rörelseresultat	-196,9	95,2	-62,1	-134,9	-52,7
Räntekostnader	-31,0	-23,1	-19,1	-20,8	-20,1
Övriga finansiella poster	5,0	5,6	3,5	-2,2	-2,3
Resultat efter finansiella poster	-222,9	77,7	-77,8	-157,8	-75,1
Skatt	22,5	-12,9	1,3	-0,8	-7,5
Årets resultat	-200,4	64,8	-76,5	-158,7	-82,6
varav moderföretagets aktieägars andel	-200,2	64,8	-76,7	-158,9	-82,9
varav minoritetens andel	-0,2	-	0,2	0,2	0,3

Balansräkningar i sammandrag

(Mkr)	03-12-31	04-12-31	05-12-31	06-12-31	07-12-31
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	13,7	2,6	136,5	135,8	160,9
Materiella anläggningstillgångar	117,1	57,7	50,1	33,5	18,7
Finansiella anläggningstillgångar	84,4	77,6	43,8	61,5	42,2
Summa anläggningstillgångar	215,2	137,9	230,3	230,8	221,8
Varulager	291,7	214,1	282,1	188,2	210,5
Kundfordringar	333,2	237,9	297,1	206,5	140,6
Övriga fordringar	52,6	59,3	58,8	38,8	44,8
Likvida medel	63,7	96,4	88,2	75,4	74,8
Summa omsättningstillgångar	741,2	607,7	726,2	508,9	470,7
Materiella anläggningstillgångar som skall säljas	-	-	-	-	4,0
Summa tillgångar	956,4	745,6	956,6	739,7	696,5
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	148,1	216,2	169,3	166,4	95,7
Minoritetsintressen ¹⁾	0,1	¹⁾	¹⁾	¹⁾	¹⁾
Långfristiga skulder					
Icke räntebärande	46,7	4,3	33,2	21,2	29,0
Räntebärande	151,7	109,3	107,9	139,9	137,1
Kortfristiga skulder					
Icke räntebärande	324,9	271,0	298,0	202,3	199,9
Räntebärande	285,0	144,8	348,2	209,9	234,8
Summa skulder	808,3	529,4	787,3	573,3	600,8
Summa eget kapital och skulder	956,4	745,6	956,6	739,7	696,5

¹⁾ Ingår i eget kapital 2004–2007

Kassaflödesanalyser i sammandrag

(Mkr)	2003	2004	2005	2006	2007
Resultat efter finansiella poster	-222,9	77,7	-99,0	-157,8	-75,1
Ej likviditetspåverkande poster	151,0	-136,6	65,8	18,4	-16,6
Förändring av rörelsekapital	138,7	-18,0	-38,0	93,8	59,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,8	-76,9	-71,2	-45,7	-32,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,9	289,2	-85,5	-33,8	6,3
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	63,9	212,3	-156,7	-79,5	-26,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111,1	-179,7	141,0	68,4	23,7
Årets kassaflöde	-47,2	32,6	-15,7	-11,1	-2,5

Femårsöversikt för koncernen forts

Nyckeltal

	2003	2004	2005	2006	2007
Omsättningstillväxt, %	-14,7	-26,9	16,3	-17,8	-16,5
Bruttomarginal, %	40,6	38,7	39,3	34,4	43,0
Rörelsemarginal, %	-12,3	8,2	-4,6	-12,1	-5,7
Vinstmarginal, %	-14,0	6,7	-5,7	-14,2	-8,1
Sysselsatt kapital, Mkr	589,4	474,6	646,3	532,0	486,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	18,9	neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	35,6	neg	neg	neg
Resultat per aktie, kr	-35,74	11,57	-13,66	-25,08	-8,88
Andel riskbärande kapital, %	16,0	29,6	19,9	24,6	16,4
Soliditet, %	15,5	29,0	17,7	22,5	13,7
Soliditet inkl förlagslån, %	15,5	29,0	17,7	29,9	22,3
Nettoskudsättningsgrad, ggr	1,9	0,4	1,9	1,3	2,5
Räntetäckningsgrad, ggr	-6,11	4,17	-3,35	-6,35	-2,44
Nettoskuld, Mkr	288,6	80,1	324,1	212,9	254,9
Investeringar, Mkr	21,4	16,4	13,5	19,8	26,5
Genomsnittligt anställda, st	824	606	613	544	401
Omsättning per anställd, Mkr	1,9	1,9	2,2	2,0	2,3
Lönekostnader inkl sociala avgifter, Mkr	380,7	250,2	235,8	212,7	193,8
(varav pensionspremier)	17,9	21,5	13,9	18,8	16,2

Definitioner

Andel riskbärande kapital

Eget kapital, minoritet och uppskjuten skatt vid årets slut i procent av balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto ökat med räntekostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning. Bruttoresultatet definieras som nettoomsättning reducerad med kostnad för sålda varor.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till vägt genomsnittligt antal aktier under året.

Nettoskuld

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel och andra finansiella tillgångar.

Nettoskudsättningsgrad

Nettoskuld dividerat med eget kapital inklusive minoritet.

Omsättning per anställd

Nettoomsättning i relation till medelantal anställda.

Omsättningstillväxt

Förändring av nettoomsättning i procent av föregående års nettoomsättning.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i relation till vägt genomsnittligt antal aktier under året.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat adderat med ränteintäkter i relation till räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens nettoomsättning.

Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerad med icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt.

Soliditet

Eget kapital, inklusive minoritet, i procent av balansomslutningen.

Soliditet inkl förlagslån

Eget kapital, inklusive minoritet och förlagslån, i procent av balansomslutningen.

Täckningsgrad

Bruttoresultat i procent av rörelsens nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i procent av rörelsens nettoomsättning.

Årets kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i relation till vägt genomsnittligt antal aktier under året.

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

BRIO AB, organisationsnummer 556201-9686, är ett publikt aktiebolag med säte i Osby kommun. Företaget, vars B-aktier är noterade på Stockholmsbörsen sedan 1985, är moderföretag i BRIO-koncernen, gemensamt benämnd BRIO. BRIO grundades år 1884. I dag är BRIO ett av Sveriges starkaste varumärken och en internationell koncern med cirka 400 anställda. Företaget har dotterföretag i tolv länder och försäljning till ytterligare ett 50-tal länder.

Koncernen är uppdelad i två affärsområden och en franchisekedja; BRIO som bedriver utveckling och internationell försäljning av leksaker och barnartiklar under egna varumärken, samt Scanditoy som bedriver en omfattande grossistverksamhet, huvudsakligen i Norden samt franchisekedjan BRIO Partner.

Försäljning och resultat

Försäljningen minskade under året med 183,6 Mkr till 930,1 (1 113,7) Mkr. Försäljningsminskningen beror främst på avslutade distributionsavtal, men också på avyttringen av den polska verksamheten samt strukturförändringen i USA. Valutakursförändringar påverkade omsättningen med 0,8 (-3,9) Mkr.

Bruttoresultatet ökade med 16,8 Mkr till 399,5 (382,7) Mkr vilket motsvarar en förbättring av täckningsgraden med 8,6 procentenheter till 42,9 (34,3). Den förbättrade bruttomarginalen är en effekt av avslutade distributionsavtal, genomförandet av handlingsprogrammet "BRIO 2008" och kontinuerlig lansering av egenutvecklade produkter med högre marginaler.

Rörelsens kostnader minskade med 65,4 Mkr och uppgick till 452,2 (517,6) Mkr.

Övriga rörelseintäkter/kostnader uppgick för 2007 till 39,3 Mkr jämfört med 43,9 Mkr föregående år. Avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar uppgick till 14,8 (18,1) Mkr.

Rörelseresultatet för helåret 2007 uppgick till -52,7 (-134,9) Mkr.

Koncernens resultat före skatt uppgick till -75,1 (-157,8) Mkr och finansiellt netto till -22,4 (-22,9) Mkr.

Utveckling per marknad

Sverige

Försäljningen i Sverige består dels av försäljning av BRIO- och Alga-märkta leksaker, dels av försäljning av barnvagnar, barnmöbler och babyartiklar, huvudsakligen under varumärkena BRIO och Carena. Dessutom bedrivs grossistförsäljning av leksaker via fristående distributörer samt genom partnerkonceptet. Partnerkonceptet omfattar i Sverige 92 (92) butiker.

Försäljningen på den svenska marknaden uppgick till 309,3 (309,0) Mkr.

Norden förutom Sverige

Försäljningen består, liksom i Sverige, av BRIO- och Alga-märkta leksaker samt av försäljning av barnvagnar, barnmöbler och babyartiklar, huvudsakligen under varumärkena BRIO, SIMO

och Carena. Även här bedrivs grossistförsäljning via fristående distributörer och i Norge dessutom via partnerkonceptet och egenägda butiker. Partnerkonceptet omfattar i Norge 140 (140) butiker.

I de nordiska länderna förutom Sverige uppgick försäljningen till 472,2 (518,4) Mkr.

Övriga Europa

Försäljningen i övriga Europa består huvudsakligen av BRIO-märkta leksaker och försäljningen organiseras genom dotterföretag i Tyskland (även Österrike), Storbritannien och Frankrike (även Belgien). Försäljningen till övriga länder sker genom fristående distributörer. Försäljningen i Europa exklusive Norden uppgick till 117,7 (204,4) Mkr. I december 2006 avyttrades det polska dotterföretaget samt butikerna i Polen. Verksamheten i Polen bidrog under 2006 med en omsättning om 69,1 Mkr.

Nordamerika

Under 2006 slöts ett långsiktigt distributionsavtal med amerikanska K'NEX som innebär att K'NEX är BRIOs exklusiva leksaksdistributör i Nordamerika. I samband med att avtalet med K'NEX trädde i kraft avvecklades BRIO Corp i USA. BRIOs försäljning i Nordamerika uppgick till 11,1 (60,5) Mkr, vilket är en minskning med 81,7%. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till den omställning som gjorts för den nordamerikanska marknaden.

Övriga världen

BRIOs största enskilda marknad utanför Europa och Nordamerika är Japan som svarade för den övervägande delen av försäljningen. I övrigt exporterar BRIO leksaker till ett femtiotal länder. BRIOs försäljning i övriga världen uppgick till 19,8 (21,4) Mkr.

Utsikter för 2008

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

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

Väsentliga risker som kan påverka utsikten

Marknaden för leksaker och babyprodukter är trendkänslig och konkurrensutsatt. Därtill har distributionskanalerna för leksaker breddats till att – förutom fackhandeln – även omfatta t ex stor-

Förvaltningsberättelse

marknader, varuhus och postorder. Av vikt för BRIOs verksamhet och lönsamhetsutveckling är Företagets 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.

Produktutveckling

BRIO fokuserar på att öka försäljningen genom innovativ produktutveckling som bättre passar dagens konsument. Föräldrar till barn upp till 5 år, som utgör BRIOs målgrupp, arbetar normalt båda två och lever ofta ett aktivt och socialt liv. Denna fokusering är en av hörnstenarna i handlingsprogrammet "BRIO 2008".

Redan från produktutvecklingsfasen står kvalitetsfrågorna i centrum hos BRIO. Även om mycket av produktionen ligger hos externa tillverkare har företaget valt att behålla den tekniska kompetensen i företaget, allt för att behålla kontrollen genom alla delar av utvecklings- och produktionsfaserna.

Utvecklingskostnader uppgick i koncernen till 37,3 (29,4) Mkr, varav i moderföretaget 32,4 (18,3) Mkr. Dessutom har utvecklingsutgifter uppgående till 3,0 (7,6) Mkr aktiverats under året, varav 3,0 (2,1) Mkr i moderföretaget.

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under året till 6,2 (7,0) Mkr, varav i moderföretaget 4,6 (3,3) Mkr. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick under året till 20,3 (12,9) Mkr. I moderföretaget uppgick investeringarna till 24,8 (7,3) Mkr. De sammanlagda av- och nedskrivningarna var under året 14,8 Mkr jämfört med 18,1 Mkr föregående år.

Finansiell ställning och likviditet

Balansomslutningen minskade jämfört med föregående år från 739,7 till 696,5 Mkr. Den minskade balansomslutningen är dels en effekt av fortsatt fokus på att minska kapitalbindningen dels av en effekt av den reducerade försäljningen. Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2007 till 74,8 Mkr jämfört med 75,4 Mkr den 31 december 2006.

Nettoskuldssättningen, exklusive pensionsskulder och finansiell leasing, var 255 Mkr mot 213 Mkr föregående år, en ökning med 42 Mkr. Ökningen är främst en effekt av årets underskott som delvis kompensats med en lägre kapitalbindning. Soliditeten uppgick till 13,7 procent mot 22,5 procent föregående år.

BRIO tecknade i december ett avtal med Kungsliden avseende försäljning av två fastigheter i Osby. Försäljningsbeloppet uppgår till 98 Mkr, vilket efter reserveringar bedöms ge en resultateffekt för företaget om cirka 75 Mkr. I samband med försäljningen ingick BRIO ett hyresavtal för fastigheterna med en löptid på 10 år, till marknadsmissiga villkor. Försäljningen av fastigheterna genomfördes i början av februari 2008.

BRIO har ett långsiktigt avtal avseende bankkrediter. Utöver

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

Personal

Medelantalet årsanställda under år 2007 uppgick till 401 personer, att jämföras med 544 personer under 2006. Av antalet anställda är 48 (49) % kvinnor. Medelantalet årsanställda utanför Sverige uppgår till 213 (273) medarbetare.

Personalminskningen är en följd av att genomförda omstruktureringar i handlingsprogrammet "BRIO 2008" har fått effekt under 2007.

Twister

BRIO är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden som skulle kunna få betydande negativa effekter på BRIOs eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Finansiell leasing

BRIO har inga avtal av väsentlig karaktär. För ytterligare information se Not 10.

Miljöpåverkan

BRIO AB bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet. Ingen miljörelaterad rättsprocess pågår eller fällande dom föreligger mot företaget.

Skatt

Skattepåverkan för koncernen blev för år 2007 totalt -7,5 (-0,8) Mkr, fördelat på -2,8 (-2,8) Mkr i aktuell skattekostnad och -4,7 (2,0) Mkr i uppskjuten skattekostnad.

Bolagsstyrning

Per 2007-12-31 fanns två stycken aktieägare som direkt eller indirekt representerade minst 10 procent av totala röstetalet för samtliga aktier i företaget. Proventus Invest AB med företag representerade 60,94 procent av röstetalet och Dag Ivarsson med familj representerade 22,86 procent av röstetalet. Personalen på BRIO äger indirekt aktier i BRIO genom BRIO ABs Intressefond, BRIO ABs Personalstiftelse samt BRIO ABs Veteranfond.

Mellan aktieägarna i BRIO finns ett aktieägaravtal som bl a anger att A-aktier skall hembjudas till övriga A-aktieägare före eventuell avyttring.

Aktieägaravtalet innehåller även regleringar om nominering av styrelseledamöter. Enligt dessa regleringar har, om enighet ej kan uppnås, Proventus Invest AB rätt att nominera två ledamöter, familjen Ivarsson en kandidat samt stiftelserna BRIOs Intressefond och BRIOs Personalstiftelse tillsammans en ledamot. För ytterligare information, se separat avdelning på sid 27.

Förvaltningsberättelse

Aktieägare per 2007-12-31

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav, %	Röster, %
Proventus Invest AB	2 752 466	2 384 791	55,04	60,94
Dag Ivarsson med familj	1 112 200	97 901	12,96	22,86
Consepio	-	572 466	6,13	1,16
BRIO ABs Intressefond	266 000	64 000	3,54	5,55
BRIO ABs Personalstiftelse	236 000	-	2,53	4,81
Amagerbanken AS, Danmark	-	205 134	2,20	0,42
Bengt Ivarsson med familj	50 000	50 000	1,07	1,12
Geveran Trading Co Ltd	-	100 000	1,07	0,20
Sverker Thufvesson	-	93 334	1,00	0,19
Susanna Molander	-	77 200	0,83	0,16
Tomas Persson	-	70 000	0,75	0,14
Övriga aktieägare	-	1 201 840	12,88	2,45
Summa	4 416 666	4 916 666	100,00	100,00

Ägarförhållanden

Proventus Invest AB med företag har 60,94 procent av rösterna per 2007-12-31 varför BRIO AB konsolideras som ett dotterföretag av Proventus Invest AB. De största aktieägarna per 2007-12-31 var enligt ovan.

Icke finansiella upplysningar för förståelse av företagets utveckling, ställning eller resultat

Jämställdhet och mångfald

Anställda på BRIO AB skall, oavsett kön, ras, religion, sexuell läggning, ålder eller handikapp, ha lika rättigheter, skyldigheter och möjligheter gällande anställningsvillkor, arbetsvillkor, utbildning samt utveckling. Företaget skall vid rekrytering, då hänsyn till kompetens tagits, sträva efter mångfald.

BRIO AB har en jämställdhetsplan som utöver jämställdhetslagen skall täcka övriga diskrimineringslagar. Jämställdhetsplanen skall revideras varje år.

Företaget uppmuntrar både kvinnliga och manliga medarbetare att ta ut föräldraledighet, söka vakanta tjänster etc. BRIO strävar efter att omotiverade löneskillnader inte uppstår samt efter en jämnare könsfördelning i skilda typer av arbete och inom olika kategorier av anställda.

Arbetsmiljöarbete

BRIO ska bedriva ett förebyggande arbetsmiljöarbete och sträva efter en arbetsmiljö fri från skadlig inverkan på hälsan. Arbetsförhållandena ska i möjligaste mån anpassas till människans förutsättningar både fysiskt och psykiskt.

Genom samverkan skall BRIO skapa en arbetsmiljö som ger möjlighet till stimulans och personlig utveckling.

BRIO AB skall minst uppfylla gällande lagar och standarder.

Inom BRIO finns ett lokalt arbetsmiljöavtal som beskriver hur dessa delar av arbetsmiljöorganisationen är uppbyggd. Den består av en ett centralt arbetsmiljöråd (CAR), lokala arbetsmiljökommittéer (AMK) och en uppdelning i arbetsmiljöområden, på de olika enheterna. Förutom BRIOs egen arbetsmiljöorganisation finns bl a företagshälsovården som extern resurs.

Sociala aktiviteter och friskvård

BRIO subventionerar motion och träning med max 1 200 kr/år och anställd.

BRIO har också erbjudit massage på arbetstid, sommarfest, och ett antal andra sociala aktiviteter. Under våren 2008 kommer företaget att erbjuda alla anställda en seminariereserie om stress, kommunikation och familjeliv.

Medarbetarsamtal – Performance Review

BRIO har under 2007 introducerat en ny modell för medarbetarsamtal som kallas Performance Review. Performance Review är ett systematiskt tillvägagångssätt för att öka företagets och den enskilda individens prestation genom att:

- Sätta verksamhetsrelaterade mål som är enkla och mätbara
- Säkra att agerandet inom organisationen är i enlighet med BRIOs värderingar
- Tillhandahålla en struktur för organisatorisk och individuell utveckling
- Systematiskt utvärdera all prestation genom feedback och lämpliga aktiviteter
- Klargöra roller och ansvar samt stötta och uppmuntra projektarbete

Alla chefer är ansvariga för att utvärdera såväl organisationens som individens behov utifrån kompetens, och också för att säkra att planerna genomförs. Ansvaret för att uppnå målen ligger hos varje enskild medarbetare.

Förvaltningsberättelse

Performance Review innehåller ett antal nyckelområden:

- 1) Mål – definierar och utvärderar mål som är relevanta för medarbetarens arbetsuppgifter.
- 2) Utvecklingsplan – utvärderar och diskuterar individuella utvecklingsbehov samt de aktiviteter som ska hjälpa medarbetare att nå sina mål, förbättra sin prestation och förbereda dem för kommande utmaningar och möjligheter inom BRIO.
- 3) Kompetenser – värderar i vilken grad alla medarbetare agerar i enlighet med BRIOs kärnkompetenser. Samtliga medarbetare ska mätas och utvärderas gentemot dessa kompetenser.
- 4) Ledarskapskompetenser – värderar i vilken grad chefer agerar i enlighet med BRIOs ledarskapskompetenser. Alla chefer skall mätas och utvärderas gentemot dessa kompetenser.
- 5) Övergripande prestation – varje enskild medarbetares totala prestation mäts och värderas.

Ersättningar till ledande befattningshavare

För ledande befattningshavare skall tillämpas marknadsmässiga löner och övriga anställningsvillkor som står i relation till ansvar och befogenheter. Med ledande befattningshavare avses här medlemmar i koncernledningen, som för närvarande utgörs av verkställande direktören, vice verkställande direktören, affärsområdeschefen för Scanditoy, personaldirektören samt finans- och ekonomidirektören.

Ersättningen skall utgöras av fast lön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pension. Den rörliga ersättningen skall vara kopplad till uppfyllandet av dels finansiella mål, dels såväl kvalitativa som kvantitativa verksamhetsorienterade mål på individnivå samt ha ett förutbestämt tak. Rörlig ersättning skall inte vara pensionsgrundande.

Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns- eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, med individuell pensionsålder, dock ej lägre än 60 år.

För egna uppsägningar skall normalt en uppsägningstid om sex månader gälla utan rätt till avgångsvederlag. Vid uppsägning från företagets sida skall uppsägningstiden och den tid under vilken avgångsvederlag utgår sammantaget ej överstiga 18 månader, såvitt avser verkställande direktören, och 12 månader såvitt avser övriga ledande befattningshavare.

Dessa riktlinjer skall omfatta de personer som ingår i koncernledningen under den tid riktlinjerna gäller. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman beslut samt för eventuella ändringar i befintliga avtal. Styrelsen skall ha rätt att frågå riktlinjerna om det i enskilda fall finns skäl för det.

Styrelsens förslag till princip för ersättningar till ledande befattningshavare i BRIO för 2008 överensstämmer med de principer för ersättning som fastställdes vid årsstämman 2007.

Uppsägningar

I de fall en anställd blir uppsagd sker överenskommelser i samråd med facken om ersättning för respektive individ. I de flesta fall består överenskommelsen av förlängd uppsägningstid eller avgångsvederlag motsvarande en förlängd uppsägningstid. Vid de tillfällen då företaget var tvungen att säga upp fler än sex personer följdes gängse regler och förhandlingsordning om varsel och ersättning.

Under 2007 slöts ett fåtal enskilda avtal medan strax under tio personer sades upp under april månad i samband med att montering av bilbarnstolar flyttades från Osby till Ungern.

Etiska riktlinjer och sociala aspekter vid val av samarbetspartners

BRIO har en hög ambition vad gäller säkerhet och etik och är sedan tio år aktiv medlem i ICTI – International Council of Toy Industries. Som medlem i ICTI arbetar BRIO med att säkerställa att alla leverantörer följer ICTIs verksamhetskod som reglerar exempelvis säkerhetskrav, standard för arbetstid, löner, arbetstagarnas minimiålder och rätten att utöva facklig verksamhet. För att säkerställa att koden följs genomförs kontinuerliga, systematiska inspektioner av oberoende experter.

Övriga väsentliga händelser

BRIO ingick ett treårigt licensavtal med Walt Disney Company Ltd avseende rättigheterna till Mickey Mouse Club House och Mina vänner Tiger & Nalle Puh för träleksaker inom huvudsak Europa. De första produkterna lanseras efter sommaren 2008.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Redovisas i Not 27.

Finansiell riskhantering

BRIOs hantering av finansiella risker redovisas i Not 26.

Förslag till behandling av ansamlad förlust

Styrelsen föreslår att ansamlad förlust i moderföretaget på 36 937 349 kr balanseras i ny räkning.

Resultaträkningar

(Kkr)	Not	Koncernen		Moderföretaget	
		2007	2006	2007	2006
	1, 4, 6				
Nettoomsättning	2, 3	930 108	1 044 522	388 899	223 932
Kostnad för sålda varor	3	-530 622	-688 668	-226 958	-120 027
Bruttoresultat		399 486	355 854	161 941	103 905
Försäljningskostnader	3	-348 670	-401 753	-150 318	-108 316
Administrationskostnader	3, 7	-105 556	-106 992	-69 316	-71 648
Utvecklingskostnader	3	-37 266	-29 438	-32 405	-18 312
Övriga rörelseintäkter	3	54 710	57 911	45 569	46 945
Övriga rörelsekostnader	3	-15 376	-4 184	-2 491	-1 829
Rörelseresultat	2	-52 672	-128 602	-47 020	-49 255
Resultat från finansiella investeringar	5, 26				
Resultat från andelar i koncernföretag				2 669	-28 863
Resultat från övriga värdepapper		731	52	731	43
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter		-23 152	-21 745	-20 998	-20 925
Resultat efter finansiella poster		-75 093	-150 295	-64 618	-99 000
Överavskrivningar				1 272	233
Resultat före skatt		-75 093	-150 295	-63 346	-98 767
Skatt på årets resultat	8	-7 472	-1 853	-3 210	-1 251
Årets resultat kvarvarande verksamhet		-82 565	-152 148	-66 556	-100 018
Avvecklade verksamheter					
Resultat avvecklad verksamhet Polen		-	-6 440		
Resultat avvecklad verksamhet Lågprislek		-	-67		
ÅRETS RESULTAT		-82 565	-158 655		
varav moderföretagets aktieägares andel		-82 878	-158 947		
varav minoritetens andel		313	292		
		-82 565	-158 655		
Resultat per aktie före och efter utspädning hänförligt till moderföretagets aktieägare under året	17	-8,88	-25,08		

Resultaträkningar för avvecklade verksamheter

Inga verksamheter avvecklade 2007

(Kkr)	Not	Koncernen	2006		
			Polen avyttat	Lågprislek avyttat	Kvarvarande verksamhet
	1, 4, 6				
Nettoomsättning	2, 3	1 113 659	69 137	-	1 044 522
Kostnad för sålda varor	3	-730 988	-42 320	-	-688 668
Bruttoresultat		382 671	26 817	-	355 854
Försäljningskostnader	3	-422 616	-20 863	-	-401 753
Administrationskostnader	3, 7	-109 388	-2 396	-	-106 992
Utvecklingskostnader	3	-29 438	-	-	-29 438
Övriga rörelseintäkter	3	59 743	1 832	-	57 911
Övriga rörelsekostnader	3	-15 860	-11 609	-67	-4 184
Rörelseresultat	2	-134 888	-6 219	-67	-128 602
Resultat från finansiella investeringar	5, 26				
Resultat från övriga värdepapper		52	-	-	52
Ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter		-22 992	-1 247	-	-21 745
Resultat efter finansiella poster		-157 828	-7 466	-67	-150 295
Skatt på årets resultat	8	-827	1 026	-	-1 853
Årets resultat kvarvarande verksamhet		-158 655	-6 440	-67	-152 148

Balansräkning koncernen

		Koncernen	
(Kkr)	Not	07-12-31	06-12-31
	1, 2, 20, 26		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	9		
Balanserade utvecklingsutgifter		11 539	15 301
Varumärken		61 402	56 600
Goodwill		62 269	57 603
Övriga immateriella tillgångar		18	53
Pågående investeringar		25 710	6 230
Summa immateriella tillgångar		160 938	135 787
Materiella anläggningstillgångar	10		
Byggnader, mark och markanläggningar		5 086	13 193
Maskiner och andra tekniska anläggningar		936	8 180
Inventarier, verktyg och installationer		10 014	11 607
Pågående investeringar		2 664	522
Summa materiella anläggningstillgångar		18 700	33 502
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	163	730
Andra långfristiga fordringar	13	2 042	18 712
Uppskjuten skattefordran	8	39 964	42 099
Summa finansiella anläggningstillgångar		42 169	61 541
Summa anläggningstillgångar		221 807	230 830
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		6 028	8 250
Varor under tillverkning		-	719
Färdiga varor och handelsvaror		201 253	172 935
Förskott till leverantörer		3 169	6 258
Summa varulager		210 450	188 162
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	140 628	206 504
Aktuella skattefordringar		4 049	4 917
Övriga fordringar		19 918	18 287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	20 764	15 543
Summa kortfristiga fordringar		185 359	245 251
Likvida medel	16	74 794	75 417
Summa omsättningstillgångar		470 603	508 830
Materiella anläggningstillgångar som skall säljas		4 045	-
SUMMA TILLGÅNGAR		696 455	739 660

Balansräkning koncernen forts

		Koncernen	
(Kkr)	Not	07-12-31	06-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		93 333	93 333
Övrigt tillskjutet kapital		128 145	128 145
Reserver		77 554	65 748
Balanserad vinst		-204 959	-122 087
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		94 073	165 139
Minoritetsintresse		1 642	1 293
Summa eget kapital		95 715	166 432
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	18	66 735	69 392
Uppskjuten skatteskuld	8	18 214	15 810
Övriga avsättningar	19	10 822	5 371
Skulder till kreditinstitut	21	10 827	12 746
Övriga skulder	21	59 582	57 804
Summa långfristiga skulder		166 180	161 123
Kortfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	18	1 034	1 110
Övriga avsättningar	19	3 519	12 982
Skulder till kreditinstitut	21	132 993	76 023
Checkräkningskredit	22	101 811	133 875
Leverantörsskulder		117 459	106 549
Aktuella skatteskulder		1 601	1 128
Övriga skulder	21	20 984	23 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	55 159	57 114
Summa kortfristiga skulder		434 560	412 105
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		696 455	739 660

Förändring i eget kapital koncernen

(Kkr)	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst		
Koncernen						
Ingående balans per						
2006-01-01	56 000	-	76 470	35 758	1 092	169 320
Omräkningsdifferens	-	-	-10 575	-	-	-10 575
Omräkningsdifferens avseende avytttrade företag	-	-	-147	-	-	-147
Erlagd premie teckningsoptioner	-	-	-	1 102	-	1 102
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-10 722	1 102	-	-9 620
Årets resultat	-	-	-	-158 947	292	-158 655
Summa intäkter och kostnader	-	-	-10 722	-157 845	292	-168 275
Nyemission	37 333	130 667	-	-	-	168 000
Emissionskostnader	-	-2 522	-	-	-	-2 522
Utdelning till minoritet	-	-	-	-	-91	-91
Utgående balans per						
2006-12-31	93 333	128 145	65 748	-122 087	1 293	166 432
Omräkningsdifferens	-	-	11 806	-	149	11 955
Erlagd premie teckningsoptioner	-	-	-	6	-	6
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	11 806	6	149	11 961
Årets resultat	-	-	-	-82 878	313	-82 565
Summa intäkter och kostnader	-	-	11 806	-82 872	462	-70 604
Utdelning till minoritet	-	-	-	-	-113	-113
Utgående balans per						
2007-12-31	93 333	128 145	77 554	-204 959	1 642	95 715

Förändring i koncernens reserver

(Kkr)	Omräknings- differens	Fond för verkligt värde	Reserver
Ingående balans per 2006-01-01	58 984	17 486	76 470
Periodens omräkningsdifferens	-10 575	-	-10 575
Omräkningsdifferens avseende avytttrade företag	-147	-	-147
Utgående balans per 2006-12-31	48 262	17 486	65 748
Periodens omräkningsdifferens	11 806	-	11 806
Utgående balans per 2007-12-31	60 068	17 486	77 554

Balansräkning moderföretaget

		Moderföretaget	
(Kkr)	Not	07-12-31	06-12-31
	1, 2, 26		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9		
Balanserade utvecklingsutgifter		10 331	8 354
Pågående investeringar		25 710	6 230
Summa immateriella anläggningstillgångar		36 041	14 584
Materiella anläggningstillgångar	10		
Byggnader, mark och markanläggningar		1 898	10 447
Maskiner och andra tekniska anläggningar		67	7 523
Inventarier, verktyg och installationer		5 611	3 579
Pågående investeringar		2 526	522
Summa materiella anläggningstillgångar		10 102	22 071
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11, 12	224 478	226 304
Andra långfristiga värdepappersinnehav	11	146	715
Fordringar hos koncernföretag		24 198	34 949
Andra långfristiga fordringar	13	1 299	16 441
Uppskjuten skattefordran	8	14 432	16 177
Summa finansiella anläggningstillgångar		264 553	294 586
Summa anläggningstillgångar		310 696	331 241
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Råvaror och förnödenheter		929	1 986
Varor under tillverkning		-	-
Färdiga varor och handelsvaror		82 441	39 946
Förskott till leverantörer		1 776	-
Summa varulager		85 146	41 932
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14	53 130	59 869
Aktuella skattefordringar		2 743	2 814
Fordringar hos koncernföretag		135 392	90 004
Övriga fordringar		9 531	10 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	3 907	5 496
Summa kortfristiga fordringar		204 703	168 850
Kassa och bank	16	40 056	24 075
Summa omsättningstillgångar		329 905	234 857
SUMMA TILLGÅNGAR		640 601	566 098
Ställda säkerheter	20	163 000	212 600

Balansräkning moderföretaget forts

		Modersföretaget	
(Kkr)	Not	07-12-31	06-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		93 333	93 333
Uppskrivningsfond		44 000	44 000
Reservfond		11 200	11 200
Summa bundet eget kapital		148 533	148 533
Fritt eget kapital			
Överkursfond		128 145	128 145
Balanserad vinst		-98 526	5 620
Årets resultat		-66 556	-100 018
Summa fritt eget kapital		-36 937	33 747
Summa		111 596	182 280
Överavskrivningar		-	1 272
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	18	56 950	60 475
Uppskjuten skatteskuld	8	-	142
Övriga avsättningar	19	2 930	5 862
Summa avsättningar		59 880	66 479
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	21	23 228	26 767
Övriga skulder		59 718	56 926
Summa långfristiga skulder		82 946	83 693
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	21	121 359	63 055
Checkräkningskredit	22	101 559	100 962
Leverantörsskulder		38 350	24 726
Skulder till koncernföretag	21	101 312	20 791
Övriga skulder	21	5 890	5 118
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	17 709	17 722
Summa kortfristiga skulder		386 179	232 374
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		640 601	566 098
Ansvarsförbindelser			
	20	35 434	83 608

Förändring i eget kapital moderföretaget

(Kkr)	Aktie- kapital	Uppskrivnings- fond	Reserv- fond	Överkurs- fond	Fritt eget kapital	Totalt
Ingående balans per						
2006-01-01	56 000	44 000	11 200	-	15 333	126 533
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-15 020	-15 020
Skatteeffekt på lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	4 205	4 205
Erlagd premie teckningsoptioner	-	-	-	-	1 102	1 102
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-9 713	-9 713
Årets resultat					-100 018	-100 018
Summa intäkter och kostnader	-	-	-	-	-109 731	-109 731
Nyemission	37 333	-	-	130 667	-	168 000
Emissionskostnader	-	-	-	-2 522	-	-2 522
Utgående balans per						
2006-12-31	93 333	44 000	11 200	128 145	-94 398	182 280
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-9 450	-9 450
Skatteeffekt på lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	2 645	2 645
Mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	3 710	3 710
Skatteeffekt på mottagna koncernbidrag	-	-	-	-	-1 039	-1 039
Erlagd premie teckningsoptioner	-	-	-	-	6	6
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-4 128	-4 128
Årets resultat	-	-	-	-	-66 556	-66 556
Summa intäkter och kostnader	-	-	-	-	-70 684	-70 684
Utgående balans per						
2007-12-31	93 333	44 000	11 200	128 145	-165 082	111 596

Kassaflödesanalys

		Koncernen		Moderföretaget	
(Kkr)	Not	2007	2006	2007	2006
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		-75 093	-157 828	-64 618	-99 000
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar		14 789	18 057	8 751	6 499
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		-	-	2 026	1 377
Återförd nedskrivning/Nedskrivning varulager		-17 900	22 500	-7 119	-4 933
Kostnadsförd ränta		17 513	22 992	17 219	12 006
Realisationsresultat vid försäljning av verksamheter		-	11 675	-	11 851
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar		-4 386	2 319	-8 577	261
Förändring av avsättningar och interima skulder		-7 548	-42 822	-6 457	-33 174
Övriga poster		-645	8 564	-	-
Betald ränta		-16 641	-22 060	-17 165	-15 516
Betald skatt		-1 817	-2 847	-	-3 205
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital					
		-91 728	-139 450	-75 940	-123 834
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändringar av varulager		242	46 177	-36 095	70 138
Förändringar av fordringar		60 459	40 287	-37 451	82 614
Förändringar av kortfristiga skulder		-1 457	7 302	90 707	-101 942
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
		-32 484	-45 684	-58 779	-73 024
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-6 209	-6 953	-4 585	-3 344
Förvärv av immateriella tillgångar		-20 315	-12 873	-24 762	-7 321
Nya finansiella fordringar		-	-18 263	-	-158 358
Amortering/Lösen av finansiella fordringar		17 274	677	26 458	132 158
Försäljning av verksamhet	23	-	-2 398	-	-11 851
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		15 561	5 965	19 489	5 100
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
		6 311	-33 845	16 600	-43 616
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	165 478	-	165 478
Erlagd premie teckningsoptioner		6	1 102	6	1 102
Ny upplåning		73 770	56 178	61 764	73 510
Amortering/Lösen		-50 051	-154 325	-3 610	-118 161
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
		23 725	68 433	58 160	121 929
Årets kassaflöde					
		-2 448	-11 096	15 981	5 289
Likvida medel vid årets början					
		75 417	88 237	24 075	18 786
Kursdifferens i likvida medel		1 825	-1 724	-	-
Likvida medel vid årets slut					
		74 794	75 417	40 056	24 075

Noter

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

BRIO grundades år 1884. I dag är BRIO ett av Sveriges starkaste varumärken och en internationell koncern med cirka 400 anställda. Koncernen har dotterföretag i tolv länder och försäljning i ytterligare ett 50-tal länder. Vid sidan av utveckling och försäljning av leksaker under varumärket BRIO bedriver företaget en omfattande grossistverksamhet under namnet Scanditoy.

Moderföretaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Osby, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Nordenskiöldsgatan 6, Malmö.

Moderföretaget är noterat på Stockholmsbörsen.

Denna koncernredovisning har den 13 mars 2008 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Koncernredovisningen kan ändras av företagets ägare efter det att styrelsen godkänt den.

Om inte särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (kkr). Uppgifter inom parantes avser föregående år.

Redovisningsprinciper

Allmänna principer

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, Årsredovisningslagen samt RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderföretaget tillämpar Årsredovisningslagen och RR 32:06 Redovisning för juridiska personer. Tillämpade principer är oförändrade i jämförelse med föregående år.

I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av denna not.

Följande standarder, ändringar och tolkningar har trätt i kraft under 2007:

- IFRS 7, Finansiella instrument: Upplýsingar, och den kompletterande ändringen av IAS 1, Utformning av finansiella rapporter – upplýsing om kapital, inför nya upplýsingar avseende finansiella instrument. IFRS 7 har ingen inverkan på klassificering och värdering av BRIO ABS finansiella instrument.
- IFRIC 8, "Tillämpningsområde för IFRS 2", kräver att transaktioner som berör utfärdande av eget kapitalinstrument – där det vederlag som erhålls understiger verkligt värde på utfärdade eget kapitalinstrument – ska prövas för att fastställa om de faller inom ramen för IFRS 2. Denna tolkning har inte haft någon inverkan på BRIO ABS finansiella rapporter.
- IFRIC 10, "Delårsrapportering och värdenedgångar", tillåter inte att de nedskrivningar som redovisats under en delårsperiod för goodwill, placeringar i eget kapitalinstrument och placeringar i finansiella tillgångar som redovisas till anskaffningsvärde återförs per en efterföljande balansdag. Denna tolkning har inte haft någon inverkan på BRIO ABS finansiella rapporter.

Följande standarder, ändringar respektive tolkningar har trätt i kraft under 2007 men bedöms inte vara relevanta för BRIO AB:

- IFRS 4, Försäkringsavtal
- IFRIC 7, Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt

IAS 29, Redovisning i höginflationsländer, samt

- IFRIC 9, Omvärdering av inbäddade derivat

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 2007-12-31

har några standarder, ändringar och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt i kraft. Förtida tillämpning sker ej. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder, ändringar och uttalanden kan få på BRIO ABS finansiella rapporter:

- IAS 1 (Ändring) Utformning av finansiella rapporter *) Ändringen, som syftar till att förbättra användarnas förmåga att analysera och jämföra informationen i de finansiella rapporterna, träder i kraft den 1 januari 2009. Således kommer koncernens framtida utformning att påverkas vid införandet av denna standard.
- IAS 23 (Ändring) Lånekostnader *) Den huvudsakliga ändringen är möjligheten att direkt kostnadsföra vissa låneutgifter har tagits bort. Det gäller låneutgifter relaterade till tillgångar som tar avsevärd tid att färdigställa för användning eller försäljning. Sådana låneutgifter måste aktiveras. Ändringen träder i kraft den 1 januari 2009. BRIO ABS preliminära bedömning är att tillämpningen av denna ändring inte förväntas ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- IAS 27 (Ändring), Koncernredovisning och separata finansiella rapporter *) Ändringen träder i kraft den 1 juli 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Ändringen innebär bl a att resultat hänförligt till minoritetsägare alltid skall redovisas även om det innebär att minoritetsandelen är negativ, att transaktioner med minoritetsaktieägare alltid skall redovisas i eget kapital, samt att i de fall ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet skall den eventuella kvarvarande andelen omvärderas till verkligt värde. Ändringen av standarden kommer att påverka framtida transaktioner.
- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (ändring) – vesting conditions and cancellations *) Ändringen träder i kraft den 1 januari 2009. Ändringen påverkar definitionen av intjänande villkor samt inför ett nytt begrepp, "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjänandevillkor). Denna ändring förväntas inte ha någon inverkan på BRIO ABS finansiella rapporter.
- IFRS 3 (Ändring), Rörelseförvärv *) Ändringen träder i kraft den 1 juli 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Standarden skall tillämpas framåttriktat, vilket innebär att den skall tillämpas på rörelseförvärv som sker efter det att standarden tagits i bruk. Tillämpningen kommer att innebära en förändring i hur framtida förvärv redovisas, bl a vad avser redovisning av transaktionskostnader, eventuella villkorade köpeskillningar och successiva förvärv. BRIO AB kommer att tillämpa standarden fr o m 1 januari 2010. Ändringen av standarden kommer inte att innebära någon effekt på tidigare gjorda förvärv men kommer att påverka redovisningen av framtida transaktioner.
- IFRS 8 Rörelsesegment. Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta

*) Dessa standarder respektive tolkningsuttalanden är ännu inte antagna av EU.

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

- datum. Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringsstruktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. BRIO ABs preliminära bedömning är att inga ytterligare segment kommer att presenteras i årsredovisningen 2009 då BRIO AB redan nu presenterar båda de segment som finns inom koncernen.
- IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernföretag. Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 mars 2007 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Tolkningen klargör hanteringen avseende klassificeringen av aktierelaterade ersättningar där företaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterföretag som tillämpar IFRS. BRIO AB kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.
 - IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang *) Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Utlåtandet behandlar de arrangemang där ett privat företag ska uppföra en infrastruktur för att tillhandahålla offentlig service för en specifik tidsperiod. BRIO AB kommer att tillämpa IFRIC 12 fr o m den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.
 - IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram *) Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. Tolkningen klargör hur förpliktelser att leverera kostnadsfria eller rabatterade varor eller tjänster till kunder som kvalificerat sig för detta genom poäng etc på sina köp skall redovisas och värderas. BRIO AB kommer att tillämpa IFRIC 13 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.
 - IFRIC 14 Begränsningar i förvaltningstillgångars värde med avseende på framtida krav på minsta bidrag till förmånsbestämda planer *) Tolkningsuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr o m detta datum. BRIO AB kommer att tillämpa IFRIC 14 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens finansiella rapporter. Dessa standarder, ändringar respektive tolkningsuttalanden är ännu inte antagna av EU.

Grunder för redovisningen

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar vissa finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) som är värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De balansposter som rubriceras som omsättningstillgångar och kortfristiga skulder förväntas återvinnas eller betalas inom en tolv månaders period. Alla andra balansposter förväntas återvinnas eller betalas senare.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och samtliga dotter- och intresseföretag.

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där BRIO-koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som överstiger 50 % av aktiernas eller andelarnas röstvärde eller där koncernen genom avtal ensam utövar ett bestämmande inflytande. Förvärvade företag ingår i koncernen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och avyttrade företag ingår i koncernen till och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtsesdagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Vid underskott så redovisas detta direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras i sin helhet. I koncernredovisningen har redovisningsprinciperna för dotterföretag, i förekommande fall, anpassats för att uppnå en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Transaktioner med minoriteten

Koncernen tillämpar principen att redovisa transaktioner med minoritetsaktieägare som transaktioner med tredje part. Vid förvärv av minoritetsandelar där erlagd köpeskilling överstiger förvärvat andel av redovisat värde på dotterföretagets nettotillgångar, redovisas skillnadsbeloppet som goodwill. Vid avyttringar till minoritetsaktieägare där erhållen köpeskilling avviker från redovisat värde på den andel av nettotillgångarna som avyttras, uppkommer vinst eller förlust. Denna vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag där koncernen långsiktigt utövar ett betydande men inte bestämmande inflytande. Normalt innebär detta att koncernen innehar 20–50 % av rösterna. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden och värderas inledningsvis till anskaffningsvärde. Koncernen har för närvarande inga intresseföretag.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används moderföretagets funktionella valuta och presentationsvaluta, vilket är svenska kronor.

*) Dessa standarder respektive tolkningsuttalanden är ännu inte antagna av EU.

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs.

Kursdifferenser avseende den löpande verksamheten redovisas som övrig rörelseintäkt alternativt övrig rörelsekostnad, medan kursdifferenser av finansiell karaktär redovisas som övrig finansiell intäkt eller övrig finansiell kostnad.

Koncernföretag

Omräkning av resultaträkningar för utländska dotterföretag sker till genomsnittskurs. Balansräkningarna räknas om till svenska kronor efter balansdagens valutakurser. Goodwill och justeringar till verkligt värde som uppkommer vid förvärv av utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Ackumulerad omräkningsdifferens för utländska dotterföretag redovisas som en separat del av koncernens eget kapital. Vid avyttring av utländskt dotterföretag redovisas ackumulerad omräkningsdifferens i resultaträkningen som en separat del av koncernens realisationsresultat för avyttringen.

Följande valutakurser har använts vid omräkning av utländska koncernföretags resultat- och balansräkningar:

Valutakurser

Land	Valuta	Genomsnittskurs 2007	Balansdagens kurs 2007-12-31
Danmark	DKK	1,24	1,27
Storbritannien	GBP	13,49	12,87
Finland	EUR	9,23	9,45
Frankrike	EUR	9,23	9,45
Hongkong	HKD	0,85	0,82
Norge	NOK	1,15	1,18
Tyskland	EUR	9,23	9,45
USA	USD	6,74	6,44
Polen	PLN	2,43	2,62
Japan	JPY	0,06	0,06
Holland	EUR	9,23	9,45
Ungern	HUF	0,04	0,04

Land	Valuta	Genomsnittskurs 2006	Balansdagens kurs 2006-12-31
Danmark	DKK	1,24	1,21
Storbritannien	GBP	13,52	13,45
Finland	EUR	9,23	9,03
Frankrike	EUR	9,23	9,03
Hongkong	HKD	0,94	0,87
Norge	NOK	1,15	1,09
Tyskland	EUR	9,23	9,03
USA	USD	7,36	6,85
Polen	PLN	2,36	2,35
Japan	JPY	0,06	0,06
Holland	EUR	9,23	9,03
Ungern	HUF	0,03	0,04

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisning vid försäljning av varor redovisas i samband med leverans till kund och efter kundens accept. Leverans inträffar inte förrän produkterna har sänts till angiven plats och riskerna för inkurans och förlust har överförts till kund. Kundens accept består i leveransgodkännande, villkoren för godkännande har löpt ut eller att koncernen har objektiva bevis för att alla kriterier för godkännande har uppfyllts. Nettoomsättningen redovisas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och returer. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter från hyres- och servicekontrakt, samt provisioner och royalty periodiseras linjärt över avtalsperioden. Franchiseintäkter avser avgifter för användning av fortlöpande rättigheter och tjänster som tillhandahålls enligt avtal och redovisas som intäkter allteftersom rättigheterna och tjänsterna utnyttjas. Ränteintäkter intäktsredovisas i enlighet med den effektiva avkastningen. Erhållen utdelning intäktsredovisas när rätten att erhålla utdelning har fastställts.

Internförsäljning

Prissättning vid leveranser mellan koncernföretag sker enligt affärsmässiga principer och till marknadspriser. Interna resultat som uppkommer vid försäljning mellan koncernföretag har eliminerats i sin helhet.

Räntebärande lån och upplåning

Lånekostnaderna belastar resultat för den period till vilken de hänförs sig.

Segmentsrapportering

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter, som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Geografiska områden tillhandahåller produkter eller tjänster inom en ekonomisk miljö som är utsatt för risker och möjligheter, som skiljer sig från vad som gäller för andra ekonomiska miljöer.

Immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som uppstått i utvecklingsprojekt (hänförliga till formgivning och test av nya eller förbättrade produkter) redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella tillgången så att den kan användas eller säljas,
- ledningen har för avsikt att färdigställa den immateriella tillgången och använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den immateriella tillgången,
- det kan visas hur den immateriella tillgången kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar,

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

- e) adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången finns tillgängliga, och
- f) de utgifter som är hänförliga till den immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa villkor redovisas som kostnader när de uppstår. Utvecklingsutgifter som tidigare har redovisats som en kostnad, redovisas inte som en tillgång i en efterföljande period. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden, ej överskridande fyra år.

Balanserade utvecklingsutgifter testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med IAS 36.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill vid förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Hela goodwillbeloppet är hänförligt till förvärvet av European Nursery Group, som också utgör en egen kassagenererande enhet.

Goodwill har uppstått genom de synergieffekter som skapats genom förvärvet av European Nursery Group. I samband med förvärvet införlivades marknadsaktiviteter, logistik, försäljningskanaler, distribution samt administration i BRIOs infrastruktur och detta skapar förutsättningar för en väsentlig ökning av både effektivitet och lönsamhet. Dessutom har BRIO genom förvärvet påbörjat att samordna och effektivisera ett flertal olika inköpsprocesser och förhandla fram bättre inköps- och leveransvillkor.

Varumärken

Varumärken för koncernen har bedömts ha en obegränsad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obegränsad då det är fråga om väl etablerade varumärken inom respektive marknad. Koncernen har för avsikt att behålla och utveckla dessa varumärken. Vid fastställande av obegränsad nyttjandeperiod har speciell hänsyn tagits till den långa framgångsrika historia som finns för varumärkena. BRIO-koncernen har verkat framgångsrikt i över 120 år och varumärkena präglas av hög kvalitet och säkerhet. BRIO har genom planerade satsningar lyckats bibehålla och stärka sin ställning som ett av de mest omtyckta varumärkena både i Sverige och internationellt. BRIO har genomfört undersökningar med fokus på varumärken och kundgruppers uppfattning av dessa där varumärket BRIO har påvisats vara ett av de absolut mest kända och omtyckta varu-

märkena oavsett bransch eller marknad. Ovanstående förutsättningar skapar en gedigen plattform för lansering av kommande produktserier där koncernens varumärken är en central faktor för såväl volym- som prispremie. Koncernens varumärken är en av de absolut viktigaste faktorerna för framtida lönsamhet.

Posten testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar.

Posten varumärke fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser i huvudsak utgifter för affärssystem och redovisas som balanserade utvecklingsutgifter. Kostnader för utveckling eller underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utgifter som är direkt förknippade med utveckling av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år och som överstiger utgifterna, redovisas som immateriella tillgångar. I balanserade utgifter ingår endast utgifter från tredje part. Inga kostnader för anställda som uppkommit genom utvecklingen av programvaruprodukter ingår i balanserade utgifter. Posten värderas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar.

Avskrivningar av immateriella tillgångar

Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden för balanserade utvecklingsutgifter och övriga immateriella tillgångar över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningarna baseras på nedanstående nyttjandeperioder:

Balanserade utvecklingsutgifter	3–4 år
Övriga immateriella tillgångar	5 år

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Lånekostnader ingår inte i anskaffningsvärdet utan kostnadsförs löpande. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är tillämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Byggnader avser i huvudsak fabriker och kontor.

Mark avser markdelen av fastigheten där fabriker och kontor är uppförda.

Planenliga avskrivningar baseras på anskaffningsvärden vilka, efter avdrag för eventuella restvärden, fördelas över förväntad nyttjandeperiod. Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningarna baseras på nedanstående nyttjandeperioder:

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

Byggnader	20–50 år
Markanläggningar	20–27 år
Maskiner och inventarier	3–10 år
Fordon och datorer	3 år

Nyttjandeperiod och tillgångarnas restvärde provas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om detta värde är lägre än redovisat värde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Leasing

Anläggningstillgångar som disponeras via leasing klassificeras i enlighet med leasingavtalets ekonomiska innebörd. Leasingobjekt som disponeras via finansiell leasing redovisas som anläggnings-tillgång och framtida leasingavgifter som räntebärande skulder. För leasingobjekt som klassificeras som operationell leasing redovisas leasingkostnaden som rörelsekostnad i resultaträkningen.

Leasing av anläggningstillgångar, där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader för att uppnå en fast räntesats för den redovisade skulden. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i posten Övriga långfristiga skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiod.

Övriga leasingavtal klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill och varumärken har en obegränsad nyttjandeperiod och skrivs därmed inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separat identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För information om risker avseende prövning av nedskrivningsbehov se Not 9. För tillgångar andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare skrivits ned, görs varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen av instrumenten är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvats. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

Nedan redogörs för grunderna för klassificeringen inklusive beskrivning av redovisning för instrumenten.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna klass av finansiella tillgångar utgörs av finansiella tillgångar som innehas för handel, d v s kortfristiga innehav. Derivatinstrument ingår alltid i denna klass utom i det fall derivatet utgör en del i en säkringstransaktion. Koncernen innehar derivatinstrument i form av terminskontrakt. Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning varför förändringar i verkligt värde för koncernens derivatinstrument redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader.

Värdering till verkligt värde sker genom att skillnaden mellan valutakursen på balansdagen och valutakursen enligt terminskontraktet redovisas som övrig fordran respektive övrig skuld.

Terminskontrakt upprättas löpande, men i första hand matchas in- och utgående valutor. Koncernen handlar främst med valutaterminer avseende valutorna USD och EUR.

Tillgångar inom denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Denna klass av finansiella instrument inom koncernen innehåller tillgångar som inte är derivat men som kan säljas.

Tillgångar inom denna kategori klassificeras som anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter balansdagen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar utgör exempel i denna grupp av tillgång som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Denna typ av finansiell tillgång innehas utan syfte att handla med fordran eller skuld.

Tillgångar i denna kategori redovisas under rubriken Kortfristiga fordringar.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning till effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av lånefordringar och kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor.

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

Nedskrivning av kundfordringar

Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 dagar), betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen i posten Försäljningskostnader. Återvinning av belopp som tidigare har skrivits bort krediteras Försäljningskostnader i resultaträkningen.

Allmänna principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, d v s den dag då bindande avtal ingås. Finansiella tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader förutom finansiella tillgångar till verkligt värde där transaktionskostnaden redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period de uppstår och ingår i resultaträkningens post Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader.

Verkligt värde för börsnoterade värdepapper baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker såsom användning av information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, hänvisning till verkligt värde för ett annat instrument som i allt väsentligt är likvärdigt, analys av diskonterade kassaflöden och optionsvärde modeller. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation och företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Verkligt värde på valutaterminer beräknas utifrån gällande terminskurs på balansdagen.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder är klassificerade i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Derivatinstrument med negativa verkliga värden som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning värderas till verkligt

värde via resultaträkningen. För beskrivning av vilka derivat-instrument BRIO AB innehar, se avsnitt "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Upplåning samt övriga finansiella skulder, t ex leverantörsskulder ingår i denna kategori.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Verkligt värde på förlagslån fastställs genom att skillnaden mellan teckningskurs och nominellt belopp räknas upp månadsvis i balansräkningen. Utöver detta utbetalas en ränta om 3 % (på årsbasis) kvartalsvis. Denna ränta redovisas under löpande kvartal som upplupen räntekostnad tills utbetalning sker.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Varulager

Värderingen av varulagret har skett till det lägsta av anskaffnings- och nettoförsäljningsvärdet. Producerade varor värderas till tillverkningskostnad vilket utgörs av såväl direkta som indirekta kostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Nettoförsäljningsvärdet utgörs av ett uppskattat försäljningspris i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga försäljningskostnader. Lånekostnader ingår ej i lagervärdena. Internvinster i koncernföretagens varulager elimineras i koncernredovisningen. Dessa elimineringar påverkar rörelseresultatet.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom 3 månader. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit som kortfristig skuld.

Aktiekapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag efter emissionslikviden.

Ersättningar till anställda

Pensioner

Koncernen har förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda planerna beräknas enligt

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

aktuariella metoder och ersättningsbeloppen beräknas genom att använda den så kallade "Projected Unit Credit Method". De förmånsbestämda pensionerna skuldföres löpande i balansräkningen och beräkningar och utbetalningar för Sverige hanteras av PRI Pensionstjänst AB och för Norge av Storebrand Livförsäkring A/S. Nettobeloppet av ackumulerade aktuariella vinster eller förluster redovisas som en intäkt eller förlust när det från föregående redovisningsperiod överstiger det högre av endera 10 % av nuvärdet av de förmånsbestämda förpliktelserna och 10 % av verkliga värdet av eventuella förvaltningstillgångar vid den tidpunkten och periodiseras över återstående tjänstgöringstid. Dessa gränser beräknas och tillämpas på respektive förmånsbestämd plan.

De avgiftsbestämda pensionsplanerna omfattar huvudsakligen ålderspension, sjukpension och familjepension. Premierna betalas löpande under året av respektive koncernföretag till separata juridiska enheter, exempelvis försäkringsbolag. Storleken på premien baserar sig på lönenivån. Pensionskostnader för perioden ingår i resultaträkningen. ITP-plan tryggad via Alecta är en förmånsbestämd plan. Men då koncernen inte haft tillgång till information som gör det möjligt att redovisa denna plan som förmånsbestämd är försäkringen upptagen som en avgiftsbestämd plan, se vidare Not 18. Den del av pensionskostnader som avser beräknad ränta på pensionsskuld redovisas som räntekostnad.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång från anställning. Förmåner som förfaller efter mer än 12 månader från balansdagen diskonteras till nuvärde.

Aktierelaterade förmåner

Vid årsstämman den 15 maj 2006 beslutades om emission av 275 000 teckningsoptioner med åtföljande rätt till teckning av 283 250 nya B-aktier. Emissionen av teckningsoptionerna riktades, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till dotterföretag i BRIO-koncernen med rätt och skyldighet att på marknadsmässiga villkor vidare överlåta optionerna till ledande befattningshavare inom koncernen. Styrelsens motiv till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att BRIO AB befinner sig i en omställningsprocess till ett starkare BRIO med långsiktig lönsamhet, vilket kommer att kräva stora insatser av ledande befattningshavare. Erbjudandet ska skapa incitament för de särskilda insatser, som kommer att krävas de närmaste åren för att säkerställa framgång i BRIO och faller utanför den ordinarie ersättningspolicyn. Ett personligt, långsiktigt ägarengagemang hos ledande befattningshavare förväntas stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen samt höja motivationen och känslan av samhörighet med företaget. Ledande befattningshavare inom koncernen har tecknat

212 000 optioner. Resterande 63 000 optioner har reserverats för framtida tilldelning.

Teckning av nya aktier med stöd av optionerna kan ske under perioden 31 mars 2010 till och med 30 juni 2010. Teckningskurs är satt till 72,64 kr per aktie. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökar aktiekapitalet med 2 750 000 kr.

Rörlig ersättning

Koncernen har ett incitamentsprogram för anställda på nyckelpositioner. Detta incitamentsprogram är i vissa delar kopplat till finansiella mål och i andra delar kopplat till verksamhetsorienterade mål på individnivå.

Avsättningar

Avsättningar för framför allt omstruktureringarkostnader men även rättsliga krav i de fåtal fall dessa uppkommer redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och beloppet är beräknat på ett tillförlitligt sätt. Koncernen redovisar såväl 2006 som 2007 avsättning för omstruktureringarkostnader och detaljer avseende vad posten innefattar framgår av Not 19. Avsättningen för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessa redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt redovisas inte heller på koncerngoodwill. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och skattelagar) som har beslutats eller avisats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskott redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott finns tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Viktiga uppskattningar, antaganden och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp i dessa fall sällan kommer att motsvara de verkliga beloppen. Nedan redogörs för de uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under nästkommande räkenskapsår.

Not 1 Allmän information, redovisnings- och värderingsprinciper forts

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obegränsad nyttjandeperiod.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod i enlighet med redovisningsprincipen beskriven under avsnittet "Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar". Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras.

Om den uppskattade royaltyn respektive rörelseresultatet varit 10 % lägre än ledningens bedömning, skulle detta inte medföra någon nedskrivning av det redovisade värdet på varumärken och goodwill.

Om den uppskattade diskonteringsräntan före skatt som tillämpas för diskonterade kassaflöden hade varit 10 % högre än ledningens bedömning, skulle detta inte medföra någon nedskrivning av det redovisade värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag. Dessutom undersöker koncernen möjligheten att aktivera nya uppskjutna skattefordringar avseende årets skattemässiga underskott i de fall det är tillämpligt. Uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskottsavdrag är endast upptagen i de fall ett utnyttjande av dem kan påbörjas inom en treårsperiod. För de företag inom koncernen där det är sannolikt att ett utnyttjande av skattemässiga underskottsavdrag kommer att påbörjas inom en treårsperiod aktiveras uppskjuten skattefordran avseende årets skattemässiga underskott.

Omstruktureringsreserv

Koncernens avsättning för omstruktureringsreserv är en uppskattning av framtida kostnader avseende de omstruktureringsåtgärder som vidtagits. Delar av reserven kommer att tas i anspråk under 2008 men en stor del kommer att kvarstå som avsättning per 2008-12-31. Koncernen beräknar att reserven kommer att vara fullt ianspråktagen under 2009.

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderföretaget upprättar sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32:06 Redovisning för juridisk person. RR 32:06 innebär att moderföretagets årsredovisning för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras jämfört med redovisning enligt IFRS.

Skillnader mellan koncernen och moderföretagets redovisningsprinciper framgår nedan.

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar inte IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Detta är en ändring jämfört med

föregående räkenskapsår. Förändringen innebär i huvudsak att värdeförändring på derivat i form av valutaterminer, där faktura inte utfärdats eller erhållits, redovisas utanför balansräkningen. Ändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på moderföretagets finansiella rapporter.

Pensioner

Moderföretaget redovisar pensionsskuld baserat på beräkning i enlighet med Tryggandelagen.

Obeskattade reserver

På grund av skattelagstiftningen redovisar moderföretaget obeskattade reserver. Den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver ingår som en del av de obeskattade reserverna.

Leasing

Moderföretaget klassificerar all leasing som operationell.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderföretaget redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Uppställningsform för resultat- och balansräkning

Moderföretaget följer ÅRLs uppställningsform för resultat- och balansräkningen, vilket bland annat innebär en annan uppställningsform för eget kapital och att avsättningar redovisas som en egen huvudrubrik i balansräkningen.

Not 2 Nettoomsättning och rörelseresultat per affärsområde

BRIO-koncernen betraktar rörelsegränarna, d v s affärsområdena BRIO och Scanditoy, som primära segment. För att få avstämning mot koncerntotal redovisas ofördelade värden som gemensamma resurser. Som gemensamma resurser betraktas bl a koncerncentrala resurser och fastigheter. Avseende tillgångar och skulder redovisas det operativa kapitalet där maskiner och inventarier, varulager, kundfordringar och leverantörs-skulder ingår som respektive segments tillgångar och skulder. Alla transaktioner mellan koncernföretag ska vara baserade på armlängdsprincipen. Prissättning sker enligt marknadsmässiga

grunder. BRIO betraktar de geografiska områdena som sekundära segment. För de geografiska områdena redovisas externa intäkter från kunder efter var kunderna är lokaliserade.

Affärsområdet BRIO ansvarar för koncernens produktutveckling, inköp, tillverkning och försäljning av produkter för barn under varumärket BRIO.

Affärsområdet Scanditoy är en leksaksgrossist med verksamhet i Norden. Detta affärsområde ansvarar för inköp och försäljning av licens- och märkesleksaker samt för distribution av BRIO- och Alga-märkta leksaker och spel.

SEGMENTINFORMATION

Primära segment

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

Fördelning i procent mellan primära segment	BRIO		SCANDITOIY		Ofördelat	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Orderingång	40	46	60	54	-	-
Extern försäljning	43	45	57	55	-	-
Intern försäljning	96	97	4	3	-	-
Rörelseresultat	58	64	2	8	40	28
Investeringar	93	64	-	2	7	34
Avskrivningar	56	59	2	8	42	33
Nedskrivningar	-	100	-	-	-	-
Summa tillgångar	45	45	55	36	-	19
Summa skulder	42	43	58	37	-	20

Sekundära segment

(Mkr)	Extern försäljning		Tillgångar		Investeringar	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Sverige	309,3	309,0	476,1	444,2	24,9	17,7
Övriga Norden	472,2	518,4	199,3	240,6	0,2	1,2
Övriga Europa	117,7	204,4	6,4	38,8	0,8	0,6
Nordamerika	11,1	60,5	1,6	3,5	-	-
Övriga världen	19,8	21,4	13,1	12,6	0,6	0,3
Totalt	930,1	1 113,7	696,5	739,7	26,5	19,8

Fördelning i procent mellan sekundära segment	Extern försäljning		Tillgångar		Investeringar	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Sverige	33	28	68	60	94	89
Övriga Norden	51	47	29	33	1	6
Övriga Europa	13	18	1	5	3	3
Nordamerika	1	5	-	-	-	-
Övriga världen	2	2	2	2	2	2
Totalt	100	100	100	100	100	100

Tillgångar i sekundära segment mäts utifrån var tillgångarna är fysiskt placerade.

Not 3 Intäkter och kostnader

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	Moderföretaget	
	2007	2006
Inköp, procent	1	4
Försäljning, procent	22	27

Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Försäljning tjänster koncernföretag	-	-	18 493	20 947
Hysesintäkter	25 374	30 285	11 170	9 657
Försäljning övrigt material	11 527	1 672	11 405	1 353
Kursvinster av rörelsekaraktär, netto	5 516	8 683	1 633	-
Övriga rörelseintäkter	12 293	19 103	2 868	14 988
Summa	54 710	59 743	45 569	46 945

Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Realisationsresultat vid försäljning av verksamheter	-	-11 676	-	-
Kursförluster av rörelsekaraktär, netto	-	-	-	-1 457
Övriga rörelsekostnader*	-15 376	-4 184	-2 491	-372
Summa	-15 376	-15 860	-2 491	-1 829

*För mer information, se Not 19

Avskrivningar

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

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Kostnad för sålda varor	-6 315	-7 679	-2 288	-3 145
Försäljningskostnader	-1 087	-2 734	-41	-48
Administrationskostnader	-5 693	-7 321	-4 728	-4 435
Utvecklingskostnader	-1 694	-323	-1 694	-323
Summa	-14 789	-18 057	-8 751	-7 951

Not 3 Intäkter och kostnader forts

Löner och andra ersättningar

	2007			2006		
	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)		Övriga anställda	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)		Övriga anställda
Moderföretaget Sverige	2 454	(-)	37 600	2 709	(405)	36 885
Totalt moderföretaget	2 454	(-)	37 600	2 709	(405)	36 885
Dotterföretag i Sverige	1 201	(-)	32 391	-	(-)	34 756
Dotterföretag utomlands						
Danmark	1 280	(-)	5 828	691	(-)	6 782
Norge	1 362	(-)	23 292	2 815	(103)	25 488
Finland	923	(-)	10 148	840	(-)	9 339
Tyskland	1 162	(83)	5 784	1 744	(166)	6 986
England	1 282	(135)	3 534	2 339	(135)	5 910
USA	-	(-)	-	3 245	(537)	2 561
Frankrike	1 089	(-)	1 522	1 163	(-)	1 864
Polen	-	(-)	-	476	(9)	3 745
Japan	579	(43)	1 288	571	(-)	1 437
Hong Kong / Kina	2 790	(1 011)	3 840	3 369	(1 090)	2 057
Ungern	414	(78)	3 590	367	(62)	722
Totalt dotterföretag utomlands	10 881	(1 350)	58 826	17 620	(2 102)	66 891
Koncernen totalt	14 536	(1 350)	128 817	20 329	(2 507)	138 532

Sociala kostnader och pensioner – samtliga anställda

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Sociala avgifter	50 398	53 808	21 252	20 687
(varav pensioner)	(16 197)	(18 816)	(6 531)	(8 051)

I moderföretaget och svenska dotterföretag ingick 2006 särskild löneskatt på pensionskostnader. 2007 ingår de enbart i sociala avgifter. 2007 uppgick dessa för moderföretaget till 1 700 kkr och koncernen till 2 429 kkr.

Pensionskostnad uppdelad på avgiftsbestämda och förmånsbestämda

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Avgiftsbestämda pensionskostnader	14 704	15 708	5 618	6 476
Förmånsbestämda pensionskostnader inkl ränta	5 238	6 821	3 579	3 535
Summa pensionskostnader inkl ränta	19 942	22 529	9 197	10 011
Räntekostnad pensioner	-3 745	-3 713	-2 666	-1 960
Pensionskostnader exkl ränta	16 197	18 816	6 531	8 051

Not 4 Kostnader fördelat på kostnadsslag

	2007	2006
Lagerförändring av färdiga varor och produkter i arbete	-71 615	-93 903
Royaltykostnader	-6 819	-5 302
Handelsvaror, råvaror, helfabrikat och halvfabrikat	-429 237	-620 493
Hyreskostnader	-44 282	-53 493
Fraktkostnader	-52 937	-50 867
Löner och övriga personalkostnader	-195 764	-228 140
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-14 789	-18 057
Övriga externa kostnader	-206 671	-222 175
Summa rörelsekostnader exklusive övriga rörelsekostnader	-1 022 114	-1 292 430

Not 5 Resultat från finansiella investeringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelning	-	-	4 695	4 594
Nedskrivning av fordringar dotterföretag	-	-	-	-20 230
Förlust vid avyttring av aktier i dotterföretag	-	-	-	-11 850
Nedskrivning aktier i dotterföretag	-	-	-2 026	-1 377
Summa	-	-	2 669	-28 863
Resultat från övriga värdepapper				
Utdelning	29	43	29	43
Realisationsvinst övriga värdepapper	702	9	702	-
Summa	731	52	731	43
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter				
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	1 588	3 169
Övriga ränteintäkter	3 502	2 753	1 360	298
Summa	3 502	2 753	2 948	3 467
Räntekostnader och liknande resultatposter				
Räntekostnader koncernföretag	-	-	-2 920	-1 063
Räntekostnad PRI-skuld	-2 666	-2 549	-2 666	-2 529
Övriga räntekostnader	-17 477	-18 260	-14 581	-12 595
Övriga finansiella resultatposter	-6 511	-4 936	-3 779	-8 205
Summa	-26 654	-25 745	-23 946	-24 392

Not 6 Valutakurseffekter

Effekter av ändrade valutakurser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Kursvinster som påverkat resultatet från finansiella investeringar	36 838	39 722	25 725	26 685
Kursförluster som påverkat resultatet från finansiella investeringar	-43 926	-39 704	-30 196	-34 200
Kursvinster som påverkat resultatet från rörelsen	16 661	18 731	6 784	3 692
Kursförluster som påverkat resultatet från rörelsen	-11 145	-10 048	-5 151	-5 149
Netto kursdifferenser	-1 572	8 701	-2 838	-8 972

Not 7 Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
PricewaterhouseCoopers AB				
Revision	1 914	2 367	880	1 340
Andra uppdrag	849	772	651	638
Summa	2 763	3 139	1 531	1 978
Övriga revisorer				
Revision	290	427	-	-
Andra uppdrag	214	205	20	168
Summa	504	632	20	168

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra, samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 8 Skatter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Följande komponenter ingår i årets skattekostnad:				
Aktuell skattekostnad för perioden	-2 782	-2 847	-1 607	-4 205
Uppskjuten skattekostnad/intäkt avseende förändringar i temporära skillnader	-4 690	2 020	-1 603	2 954
Redovisad skattekostnad	-7 472	-827	-3 210	-1 251
Skillnaden mellan redovisad skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats består av följande komponenter:				
Resultat före skatt och minoritetsandelar	-75 093	-157 828	-63 346	-98 767
Skatt enligt skattesats i Sverige	21 026	44 192	17 737	27 655
Effekt av skattesatser i utländska dotterföretag	-209	1 794	-	-
Skatteeffekt av:				
Ej avdragsgilla poster	-1 406	-8 979	-3 382	-12 228
Ej avdragsgilla poster fg år, avdragsgilla i år	821	3 995	-	3 472
Ej skattepliktiga intäkter	2 096	2 790	2 512	1 301
Skatteeffekt för förändring av temporära skillnader	-4 690	-2 625	-1 603	1 247
Förlustavdrag:				
Utnyttjade förlustavdrag	6 800	4 909	-	-
Ny avsättning uppskjuten skatt	-	3 515	-	588
Ej ianspråktagande av årets förlust	-31 910	-50 418	-18 474	-23 286
Årets skattekostnad	-7 472	-827	-3 210	-1 251
Temporära skillnader				
Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars och skulders redovisade värden avviker från deras skattemässiga värden. Koncernens temporära skillnader har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar avseende följande poster:				
Bokfört värde aktier i utländska dotterföretag			223 086	225 112
Koncernmässigt restvärde			-67 502	-77 544
Temporär skillnad			290 588	302 656
Ingen uppskjuten skatt är beräknad på ovanstående temporära skillnad.				
Uppskjutna skatteskulder				
Varumärken	17 193	16 071	-	-
Omsättningstillgångar	-	271	-	142
Avsättningar för pensioner mm	1 002	-891	-	-
Obeskattade reserver	19	359	-	-
Summa uppskjutna skatteskulder	18 214	15 810	-	142
Uppskjutna skattefordringar				
Anläggningstillgångar	444	1 744	-	-
Varulager mm	1 197	4 326	-	335
Avsättningar för omstrukturerings mm	4 822	2 427	232	1 642
Skattemässigt underskottsavdrag	33 501	33 602	14 200	14 200
Summa uppskjutna skattefordringar	39 964	42 099	14 432	16 177
Förändring i uppskjuten skatt				
Ingående värde uppskjuten skatt netto	26 289	25 399	16 035	14 200
Uppskjuten skatt redovisad i resultaträkningen	-4 690	2 020	-1 603	2 954
Uppskjuten skatt i avyttrade verksamheter	-	-	-	-1 119
Valutakursdifferenser	151	-1 130	-	-
Utgående värde uppskjuten skatt netto	21 750	26 289	14 432	16 035

Not 8 Skatter forts

BRIO AB med dotterföretag befinner sig i en omställningsprocess. Omställningen har sin bakgrund i en svag resultatutveckling de senaste åren. Omställningen har varit stor och haft avsevärd effekt på det resultat som redovisats för verksamhetsåren 2004-2007 som därför ej utgör en bra referenspunkt för en bedömning om det är rimligt att anta att uppskjuten skattefordran inte kommer att återföras under en avsevärd tid framöver. Företaget menar att de genomförda omställningarna i organisation och sortiment har skapat en god förutsättning för avgiven budget och prognos för efterföljande år.

Skattemässiga underskottsavdrag

Vid årsskiftet 2007 fanns skattemässiga underskottsavdrag på cirka 698,3 Mkr. Olika tidsbegränsningar gäller för olika länder,

men merparten av underskottsavdragen har ingen förfallodag. Någon uppskjuten skattefordran har inte beräknats på underskottsavdrag uppgående till 580,1 Mkr. Redovisad uppskjuten skattefordran finns i moderföretaget samt ett antal dotterföretag.

Vid bedömningen av förutsättningarna att utnyttja redovisad uppskjuten skattefordran har hänsyn tagits till den omställningsprocess som belastat de senaste årens resultat och skattepliktiga temporära skillnader. Företaget bedömer att genomförd omställning och den positiva resultattrenden gör det sannolikt att redovisad uppskjuten skattefordran ska kunna börja nyttjas inom en treårsperiod.

Not 9 Immateriella tillgångar

Koncernen

	Balanserade utvecklingsutgifter*		Varumärken	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	23 113	9 514	58 563	62 521
Årets anskaffning	3 029	7 602	-	17
Omklassificeringar	-1 866	6 120	-67	371
Kostnadsförts	-177	-	-	-
Omräkningsdifferens	144	-123	4 960	-4 346
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	24 243	23 113	63 456	58 563
Ingående avskrivningar	-7 812	-2 617	-	-
Årets avskrivning	-4 669	-3 349	-	-
Omklassificeringar	-82	-1 971	-	-
Omräkningsdifferens	-141	125	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 704	-7 812	-	-
Ingående nedskrivningar	-	-	-1 963	-
Årets nedskrivning	-	-	-	-1 688
Omklassificering	-	-	46	-371
Omräkningsdifferens	-	-	-137	96
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-2 054	-1 963
Utgående bokfört värde	11 539	15 301	61 402	56 600

Moderföretaget

	Balanserade utvecklingsutgifter*		Varumärken	
	2007	2006	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	11 551	5 333	-	-
Årets anskaffning	3 029	2 067	-	-
Omklassificeringar	2 275	4 151	-	-
Kostnadsförts	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 855	11 551	-	-
Ingående avskrivningar	-3 197	-1 291	-	-
Årets avskrivning	-3 327	-1 907	-	-
Omklassificeringar	-	1	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 524	-3 197	-	-
Utgående bokfört värde	10 331	8 354	-	-

* I balanserade utvecklingsutgifter för koncernen ingår 8 465 (8 216) och för moderföretaget 8 434 (8 082) avseende affärssystem.

Goodwill		Övriga immateriella tillgångar		Pågående investeringar		Total	
2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
57 957	61 717	916	1 066	6 230	5 314	146 779	140 132
-	-	5	-	17 281	5 254	20 315	12 873
-	-	-244	-	2 348	-4 152	171	2 339
-	-	-	-	-149	-186	-326	-186
4 666	-3 760	-	-150	-	-	9 770	-8 379
62 623	57 957	677	916	25 710	6 230	176 709	146 779
-	-	-863	-708	-	-	-8 675	-3 325
-	-	-9	-292	-	-	-4 678	-3 641
-	-	213	-	-	-	131	-1 971
-	-	-	137	-	-	-141	262
-	-	-659	-863	-	-	-13 363	-8 675
-354	-354	-	-	-	-	-2 317	-354
-	-	-	-	-	-	-	-1 688
-	-	-	-	-	-	46	-371
-	-	-	-	-	-	-137	96
-354	-354	-	-	-	-	-2 408	-2 317
62 269	57 603	18	53	25 710	6 230	160 938	135 787

Goodwill		Övriga immateriella tillgångar		Pågående investeringar		Total	
2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
-	-	-	-	6 230	5 314	17 781	10 647
-	-	-	-	21 733	5 254	24 762	7 321
-	-	-	-	-2 104	-4 152	171	-1
-	-	-	-	-149	-186	-149	-186
-	-	-	-	25 710	6 230	42 565	17 781
-	-	-	-	-	-	-3 197	-1 291
-	-	-	-	-	-	-3 327	-1 907
-	-	-	-	-	-	-	1
-	-	-	-	-	-	-6 524	-3 197
-	-	-	-	25 710	6 230	36 041	14 584

Not 9 Immateriella tillgångar forts

Prövning av nedskrivning av goodwill och varumärken

Värden för goodwill och varumärken är hänförliga till förvärvet av ENG 2005-01-01 och har i sin helhet fördelats till den kassagenererande enheten ENG. ENG utgör en egen kassagenererande enhet (KGE). Återvinningsbart belopp för en KGE fastställs baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på ledningens finansiella prognoser som godkänts av ledningen och som täcker en tvåårsperiod för goodwill och tioårsperiod för varumärken. Flöden bortom bedömd period extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för branschen där ENG verkar.

Koncernen redovisar i balansräkningen varumärken som bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden bedöms vara obegränsad då det är fråga om väl etablerade varumärken inom sina marknader, som koncernen har för avsikt att behålla och vidareutveckla. BRIO-koncernen har en lång och framgångsrik historia. Varumärket BRIO präglas av hög kvalitet och säkerhet. Av vikt är att företaget genom planerade sats-

ningar lyckats bibehålla och stärka sin ställning som ett av de mest omtyckta varumärkena både i Sverige och internationellt.

Tillgångar med obegränsad nyttjandeperiod skrivs ej av utan värdet på tillgångarna regleras genom nedskrivning. En nedskrivningsprövning skall ske årligen och därutöver vid indikation på nedskrivningsbehov.

Prövning av varumärken har skett genom att återvinningsvärdet, baserat på nyttjandevärdet, beräknats och jämförts med redovisade värden i enlighet med Royaltykassametoden. Samtliga varumärken har nedskrivningsprövats per 2007-11-30 men inget behov av ytterligare nedskrivning har påvisats.

Fördelning av bokfört värde på varumärken

	2007	2006
BRIO	56 026	51 645
Carena	2 014	1 856
SIMO	3 362	3 099
Bokfört värde	61 402	56 600

Not 10 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

	Byggnader, mark och markanläggningar	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	52 054	62 057
Årets anskaffning	14	231
Avyttrade verksamheter	-	-851
Försäljning/utrangering	-20 557	-8 858
Omklassificeringar	-91	-
Kostnadsförts	-	-
Omräkningsdifferens	241	-525
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	31 661	52 054
Ingående avskrivningar	-38 861	-43 411
Årets avskrivning	-894	-1 082
Avyttrade verksamheter	-	163
Försäljning/utrangering	13 211	5 066
Omklassificeringar	91	-
Omräkningsdifferens	-122	403
Utgående ackumulerade avskrivningar	-26 575	-38 861
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivning	-	-
Försäljning/utrangering	-	-
Omklassificering	-	-
Omräkningsdifferens	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Utgående bokfört värde	5 086	13 193
Taxeringsvärden fastigheter i Sverige		
Taxeringsvärde byggnad	30 938	34 506
Taxeringsvärde mark	4 595	8 179
Taxeringsvärden totalt	35 533	42 685

För de olika varumärkena har olika procentsatser för royalty använts. För SIMO har en royalty om 2 % använts med varumärkeskostnader om 0,25 %. I prövningen har en tillväxttakt på 2 % använts. För Carena har en royalty om 1% använts med varumärkeskostnader om 0,25 %. I prövningen har en tillväxttakt på 2 % använts. För BRIO har en royalty om 4 % använts med varumärkeskostnader om 0,25 %. I prövningen har en tillväxttakt på 2 % använts.

Som diskonteringsränta har använts 13,52 %. Diskonteringsränta före skatt har tillämpats på uppskattade framtida kassaflöden.

Ledningen har fastställt royaltysatsen mot bakgrund av utförd varumärkesanalys, de licensavtal BRIO AB har träffat historiskt, tidigare resultat och sina förväntningar på marknadsutvecklingen.

Prövning av goodwill har skett genom jämförelse av nyttjandevärdet mot redovisat värde för den kassagenererande enheten i enlighet med relief from royalty-metoden. Rörelseresultat minskat med investeringar utöver ersättningsinvesteringar samt

kassaflöde från rörelsekapital har diskonterats över en obegränsad nyttjandeperiod med en årlig tillväxt på 2 %. Diskonteringsfaktor har satts till 13,52 %.

Prognoserna för perioden har satts av ledningen baserat på tidigare resultat och förväntningar på marknadsutvecklingen.

I bedömningen av prognoserna har ledningen lagt stor tonvikt i de stegvisa resultateffekter som verksamheten redovisar och hur dessa förbättringar, tillsammans med marknadsutvecklingen, påverkar förmågan till att leverera framtida resultat. Testet visade inte på behov av nedskrivning.

Diskonteringsfaktorn har i år höjts från 12,46 % till 13,52 % för både varumärken och goodwill. Detta är effekten av höjd räntenivå på den riskfria ränta som utgör en komponent vid beräkning av diskonteringsräntan. Beräkningen av diskonteringsräntan sker med hjälp av en Capital Asset Pricing Model (CAPM). I en CAPM beräknas olika typer av risk. Företaget har ej justerat de ingående riskkomponenterna jämfört med föregående år.

Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående investeringar		Total	
2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
78 420	104 028	123 243	141 762	522	1 339	254 239	309 186
199	84	3 655	6 115	2 341	523	6 209	6 953
-	-	-	-5 162	-	-	-	-6 013
-53 547	-	-38 598	-42 622	-28	-	-112 730	-51 480
-16 039	-25 692	16 039	29 415	-171	-1 332	-262	2 391
-	-	-	-	-	-8	-	-8
-531	-	2 739	-6 265	-	-	2 449	-6 790
8 502	78 420	107 078	123 243	2 664	522	149 905	254 239
-70 240	-94 049	-108 190	-115 730	-	-	-217 291	-253 190
-1 052	-1 204	-8 165	-10 442	-	-	-10 111	-12 728
-	-	-	4 075	-	-	-	4 238
52 303	-	32 007	36 421	-	-	97 521	41 487
10 882	25 017	-10 052	-28 141	-	-	921	-3 124
541	-4	-2 667	5 627	-	-	-2 248	6 026
-7 566	-70 240	-97 067	-108 190	-	-	-131 208	-217 291
-	-	-3 446	-5 908	-	-	-3 446	-5 908
-	-	62	-	-	-	62	-
-	-	4 183	1 709	-	-	4 183	1 709
-	-	-796	733	-	-	-796	733
-	-	-	20	-	-	-	20
-	-	3	-3 446	-	-	3	-3 446
936	8 180	10 014	11 607	2 664	522	18 700	33 502

Not 10 Materiella anläggningstillgångar forts

Moderföretaget

	Byggnader, mark och markanläggningar	
	2007	2006
Ingående anskaffningsvärde	45 963	50 631
Årets anskaffning	-	-
Avyttrade verksamheter	-	-
Försäljning/utrangering	-38 357	-4 668
Omklassificeringar	-91	-
Kostnadsförts	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 515	45 963
Ingående avskrivningar	-37 266	-37 321
Årets avskrivning	-718	-816
Avyttrade verksamheter	-	-
Försäljning/utrangering	32 276	871
Omklassificeringar	91	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 617	-37 266
Utgående planenligt restvärde	1 898	8 697
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivning	-	-
Försäljning/utrangering	-	-
Omklassificering	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Ingående oavskrivet restvärde på uppskrivningar	1 750	1 841
Årets avskrivning på uppskrivet belopp	-	-91
Försäljning/utrangering	-1 750	-
Utgående ackumulerade uppskrivningar netto	-	1 750
Utgående bokfört värde	1 898	10 447
Skattemässigt restvärde	1 200	6 556
Bokfört värde byggnader i Sverige	1 220	4 552
Bokfört värde mark i Sverige	666	4 295
Taxeringsvärden fastigheter i Sverige		
Taxeringsvärde byggnad	9 190	34 480
Taxeringsvärde mark	1 322	8 179
Taxeringsvärden totalt	10 512	42 659

Leasingavtal

Tillgångar under finansiella leasingavtal ingår i ovanstående bokförda värden enligt följande:

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Anskaffningsvärde	1 184	3 717	-	-
Ackumulerade avskrivningar	-1 184	-2 533	-	-
Utgående värde	-	1 184	-	-
Nuvärdet av kvarstående framtida minimileasingavgifter	-	879	-	-

Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer		Pågående investeringar		Total	
2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
77 493	77 443	61 021	67 335	522	1 339	184 999	196 748
-	50	2 382	2 769	2 203	523	4 585	3 342
-	-	-	-	-	-	-	-
-53 274	-	-37 572	-10 415	-28	-	-129 231	-15 083
-18 522	-	18 522	1 332	-171	-1 332	-262	-
-	-	-	-	-	-8	-	-8
5 697	77 493	44 353	61 021	2 526	522	60 091	184 999
-69 970	-69 032	-53 482	-58 135	-	-	-160 718	-164 488
-694	-938	-4 012	-4 198	-	-	-5 424	-5 952
-	-	-	-	-	-	-	-
52 287	-	31 499	8 851	-	-	116 062	9 722
12 747	-	-12 747	-	-	-	91	-
-5 630	-69 970	-38 742	-53 482	-	-	-49 989	-160 718
67	7 523	5 611	7 539	2 526	522	10 102	24 281
-	-	-3 960	-5 412	-	-	-3 960	-5 412
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	3 960	1 452	-	-	3 960	1 452
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-3 960	-	-	-	-3 960
-	-	-	-	-	-	1 750	1 841
-	-	-	-	-	-	-	-91
-	-	-	-	-	-	-1 750	-
-	-	-	-	-	-	-	1 750
67	7 523	5 611	3 579	2 526	522	10 102	22 071

Räkenskapsårets betalda och framtida avtalade avgifter avseende operationella leasingavtal för lokaler och utrustning uppgår till:

	Koncernen	Moderföretaget
2007	29 246	7 561
2008	30 363	7 781
2009	30 103	7 891
2010	28 505	8 048
2011	25 268	8 162
2012	25 278	8 278

Not 11 Finansiella anläggningstillgångar

	Moderföretaget	
	2007	2006
Andelar i koncernföretag		
Ingående anskaffningsvärden	306 456	304 430
Företagsförvärv eller nybildade företag	200	-
Kapitaltillskott	-	14 062
Försäljning	-	-12 036
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	306 656	306 456
Ingående nedskrivningar	-124 152	-122 775
Årets nedskrivningar	-2 026	-1 377
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-126 178	-124 152
Ingående uppskrivningar	44 000	44 000
Årets uppskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade uppskrivningar	44 000	44 000
Utgående bokfört värde	224 478	226 304

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Andra långfristiga värdepappersinnehav				
Ingående anskaffningsvärden	730	764	715	209
Inköp	-	-	-	-
Försäljning	-569	-540	-569	-
Omvärdering	-	506	-	506
Omräkningsdifferens	2	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	163	730	146	715
Ingående nedskrivningar	-	-468	-	-
Försäljning	-	468	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående bokfört värde	163	730	146	715
Marknadsvärde 31/12	163	730	146	715

Not 12 Andelar i koncernföretag

	Kapital- andel i %	Antal andelar	Bokfört värde	Organisa- tionsnr	Säte
BRIO Retail Sverige AB	100	1 000	385	556148-3420	Osby
Poppis Lek AB	100	4 000	-	556107-4070	Upplands Bro
Poppis Lek Solna AB	100	1 000	-	556374-1502	Stockholm
BRIO Logistics AB	100	1 000	100	556615-2608	Osby
Bröderna Ivarsson AB	100	1 000	105	556128-4877	Osby
BRIO Toy AB	100	1 000	100	556172-4328	Osby
AB Alga	100	3 180	382	556039-8959	Osby
Scanditoy AB	100	1 000	120	556017-5860	Osby
Toy Republic AB	100	1 000	100	556733-8263	Stockholm
Toy Republic Sverige AB	100	1 000	-	556737-6099	Stockholm
Toy Republic Retail AB	100	1 000	-	556737-6081	Stockholm
Regnflingan Fastighetsbolag AB	100	1 000	100	556738-2014	Malmö
Kuzyn Clown Wroclaw Sp z o o	100	100	-	192576923	Wroclaw
Scanditoy A/S Danmark	100	14 000	5 244	23377411	Frederikssund
AS Plasto Bambola Int. Ltd	100	-	-	10658101	Tåstrup
Scanditoy AS Norge	100	12 000	41 181	929695208	Tönsberg
BRIO Butikk Kontakt AS	100	-	-	955709608	Tönsberg
BRIO Detalj AS	100	-	-	965939369	Tönsberg
Scanditoy OY	100	140 000	9 479	129176	Raisio
BRIO GmbH	100	-	555	133561873	Nürnberg
BRIO Ltd	100	100 000	10 003	1192535	Loughborough
BRIO Corp	100	200	-	39-1262276	Germantown
BRIO SA	100	40 000	524	399924000	Boissy St Leger
Ceton Holding B.V.	100	666 750	-	417278	Amsterdam
YES – Your Electronic Supplier A/S	100	1 240	997	19305279	Frederikssund
BRIO Japan KK	100	200	-	0104-01-048842	Tokyo
BRIO Hong Kong Ltd	100	10 000	10	882388	Hong Kong
European Nursery Group AS	100	1 412 000	155 093	935942063	Fredrikstad
European Nursery Group Norway AS	100	100	-	915840469	Fredrikstad
Babyhuset AS	51	261	-	953072130	Haugesund
European Nursery Group Sweden AB	100	50 000	-	556126-8292	Osby
European Nursery Group Child Safety AB	100	1 000	-	556609-7829	Osby
European Nursery Group Finland OY	100	200	-	0924056-1	Åbo
European Nursery Group Hungary Kft	100	-	-	10349667	Szeged
European Nursery Group Denmark AS	100	100	-	16227382	Ålborg
European Nursery Group Germany GmbH	100	-	-	305/5818/1344	Bielefeld
Summa bokfört värde			224 478		

Not 13 Andra långfristiga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Ingående balans 1/1	18 712	1 559	16 441	45
Återbetalning	-15 203	-904	-15 200	-45
Kreditgivning	202	18 057	60	16 441
Avyttrad verksamhet	-1654	-	-	-
Kursdifferenser	-15	-	-2	-
Utgående balans 31/12	2 042	18 712	1 299	16 441

Minskningen av andra långfristiga fordringar i moderföretaget och koncernen beror huvudsakligen på återbetalning avseende kreditgivning till avyttrad verksamhet i Polen.

Not 14 Kundfordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Kundfordringar	153 923	218 463	56 164	60 440
Reservering för värdeminskning i fordringar	-13 295	-11 959	-3 034	-571
Kundfordringar netto	140 628	206 504	53 130	59 869

Not 15 Periodiseringsposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetalda personalkostnader	300	1 124	129	-
Förutbetald royalty och marknadsföringsbidrag	1 877	2 245	283	126
Förutbetalda fastighets-/hyreskostnader	1 439	2 048	1 417	1 018
Förutbetalda försäkringspremier	583	1 030	411	759
Övriga förutbetalda marknadsföringskostnader	309	1 766	309	940
Upplupen royalty, bonus, marknadsföringsbidrag	11 071	3 403	80	-
Övriga poster	5 185	3 927	1 278	2 653
Summa	20 764	15 543	3 907	5 496
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna personalkostnader	25 946	27 259	9 804	11 278
Upplupen royalty	2 997	3 998	279	323
Upplupna räntekostnader	684	621	684	621
Upplupna revisionsarvoden	951	1 168	475	450
Upplupen kundbonus, marknadsföringsbidrag	11 721	14 698	3 016	3 061
Upplupna fastighets-/hyreskostnader	872	2 043	582	575
Förutbetalda hyresintäkter	2 007	293	1 048	293
Övriga poster	9 981	7 034	1 821	1 121
Summa	55 159	57 114	17 709	17 722

Not 16 Likvida medel/kassa och bank

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Kassa och bank	74 794	75 417	40 056	24 075
Summa	74 794	75 417	40 056	24 075

Definitionen av likvida medel är densamma i balansräkningen som i kassaflödesanalysen.

Not 17 Aktiekapital

A-aktier 10 röster	4 416 666
B-aktier 1 röst	4 916 666
Totalt antal aktier	9 333 332
Antal aktier 2006-01-01	5 600 000
Nyemission 2006-10-20	3 733 332
Antal aktier 2006-12-31	9 333 332
Antal aktier 2007-12-31	9 333 332
Vägt genomsnittligt antal aktier under år 2007	9 333 332

Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare baseras på resultat efter skatt i relation till vägt genomsnittligt antal aktier under året.

Not 18 Avsättningar för pensioner och pensionsplaner

ITP-plan tryggad via Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt IAS 19 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2006 och 2007 har företaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar

som är tecknade i Alecta uppgår till 4 069 (4 175) Kkr. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av december 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152,0 (143,1) %. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Förmånsbestämda pensionsplaner

	Koncernen	
	2007	2006
Skuld redovisad i balansräkningen	67 769	70 502
Kostnad redovisad i resultaträkningen (not 3)	5 238	6 821
Nettoskuld avseende förmåner uppdelad på fonderade och ofonderade pensionsförpliktelser		
Nuvärdet av fonderade pensionsförpliktelser	21 861	25 022
Verkligt värde av förvaltningstillgångar	-17 246	-15 079
	4 615	9 943
Nuvärdet av ofonderade pensionsförpliktelser	67 449	64 719
Ej redovisade aktuariella vinster/förluster	-4 295	-4 160
Skuld i balansräkningen	67 769	70 502
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen har under året förändrats enligt följande		
Den 1 januari	89 741	92 827
Periodens kostnad enligt specifikation ¹⁾	5 813	6 989
Aktuariella vinster och förluster	-354	-5 749
Utbetalda förmåner	-1 336	-894
Inlösta förmåner	-6 955	-1 335
Valutakursdifferens	2 401	-2 097
Den 31 december	89 310	89 741
Verkligt värde av förvaltningstillgångar har förändrats under året enligt följande		
Den 1 januari	-15 079	-17 174
Förväntad avkastning på planens tillgångar	-781	-916
Aktuariella vinster/förluster	778	2 100
Avgifter från arbetsgivare	-1 299	-745
Utbetalda förmåner	468	418
Valutakursdifferens	-1 333	1 238
Den 31 december	-17 246	-15 079
Faktisk avkastning på förvaltningstillgångar		
Förväntad avkastning på planens tillgångar	-781	-916
Aktuariella vinster/förluster	778	2 100
	-3	1 184
Förväntad utbetalning av förmånen 2008 respektive 2007	1 034	1 110

Not 18 Avsättningar för pensioner och pensionsplaner forts

Förmånsbestämda pensionsplaner forts

	Koncernen	
	2007	2006
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde är i %		
fördelat enligt följande:		
Aktier och andelar	28	27
Obligationer	22	29
Obligationer som hålles till förfall	27	28
Andra finansiella tillgångar	23	16
Totalt	100	100

Förvaltningstillgångarna avser fonderade pensionsförpliktelse i norska dotterföretag. Då norska livförsäkringsbolag inte färdigställer värderingen per 31 december, förrän i maj kommande år, har värdet per 31 december 2007 uppskattats baserat på den senaste tillgängliga informationen hos Storebrand Livsförsäkring AS.

Den beräknade avkastningen grundar sig på beräkningar och uppskattningar baserat på en vägning av de tillgångar som ingår i planen.

Årets förändring i aktuariella vinster och förluster

Den 1 januari	-4 160	-8 476
Vinster och förluster avseende förvaltningstillgångar	-778	-2 100
Vinster och förluster avseende pensionsförpliktelse	354	5 749
Vinster och förluster vid inlösen av pensionsförpliktelse	586	550
Redovisade vinster och förluster under året	-380	198
Valutakursdifferens	83	-81
Den 31 december	-4 295	-4 160

Kostnad för förmånsbestämda förpliktelser är följande

Intjänat under året	2 068	2 071
Räntekomponent i årets ökning av nuvärdet av pensionsförpliktelsen	3 745	3 713
Avgångspensioner, utanför avtal	-	5
Övriga avtal ²⁾	-	1 200

¹⁾ Kostnad avseende den förmånsbestämda planen exklusive
resultateffekt på planens tillgångar och aktuariella
vinster/förluster

	5 813	6 989
Förväntad avkastning på planens tillgångar	-781	-916
Den del av den aktuariella vinsten/förlusten som redovisas under året	-380	198
Den del av den aktuariella vinsten/förlusten som avser inlösta förmåner	586	550

Nettokostnad för förmånsbestämda pensioner (not 3)	5 238	6 821
---	--------------	--------------

Väsentliga aktuariella antaganden

Vid beräkning av pensionsförpliktelser, årets pensionsintjäning och avkastning har ett antal antaganden fastställts som baserar sig på BRIO-koncernens förväntningar om verksamheten samt marknadens förväntningar om finansiella faktorer. De antaganden som använts på balansdagen utgör ett vägt genomsnitt av:

	2007			2006		
	Sverige PRI	Norge	Frankrike	Sverige PRI	Norge	Frankrike
	%	%	%	%	%	%
Diskonteringsfaktor	4,25	4,7	1,6	4,0	4,35	1,6
Förväntad avkastning	-	5,75	-	-	5,4	-
Förväntad inflation	-	4,5	1,8	-	4,5	1,8
Förväntad ökning av pension	2,0	2,0	-	2,0	1,6	-

Not 19 Övriga avsättningar forts

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Övriga avsättningar				
Långfristig avsättning omstrukturingsreserv	10 822	5 371	-	830
Kortfristig avsättning omstrukturingsreserv	1 419	10 882	830	5 032
Kortfristig avsättning garantier	2 100	2 100	2 100	-
Utgående avsättning	14 341	18 353	2 930	5 862

Not 20 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter	Ställt säkerhetsvärde				
	Skuldpost för vilken säkerhet ställs	Fastighets-inteckningar	Företags-inteckningar	Övriga säkerheter	Totalt ställd säkerhet
					2007
Koncernen					
<i>För egna skulder</i>					
Skulder till Kreditinstitut	233 801	32 611	281 421	55 339	369 371
Övriga skulder	55 509	3 100	35 000	-	38 100
Summa	289 310	35 711	316 421	55 339	407 471
Moderföretaget					
<i>För egna skulder</i>					
Skulder till Kreditinstitut	222 918	8 500	119 500	-	128 000
Övriga skulder	55 509	-	35 000	-	35 000
Summa	278 427	8 500	154 500	-	163 000

Ansvarsförbindelser

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Borgensförbindelser				
- för koncernföretag	-	-	21 271	69 536
- övriga borgensförbindelser	2 897	2 733	2 897	2 733
Övriga ansvarsförbindelser				
- garantiförbindelser	11 956	19 888	11 266	11 339
Summa	14 853	22 621	35 434	83 608

Not 21 Långfristiga och kortfristiga skulder

Förfallotid efter balansdagen

	Koncernen				Moderföretaget			
	Inom ett år	1–5 år	>5 år	Totalt	Inom ett år	1–5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	132 993	5 937	4 890	143 820	121 359	-	-	121 359
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-	101 312	23 228	-	124 540
Övriga skulder	20 984	59 582	-	80 566	5 890	59 718	-	65 608
Summa	153 977	65 519	4 890	224 386	228 561	82 946	-	311 507

BRIO har ett långsiktigt avtal avseende bankkrediter. Utöver lämnade säkerheter genom företagsinteckningar och pantbrev har företaget även gjort åtaganden om uppfyllande av vissa nyckeltal, så kallade covenants.

BRIO har informerat banken om att företaget inte uppfyllde dessa nyckeltal fullt ut vid utgången av 2007, vilket inte har lett till någon uppsägning av kreditavtalet.

Not 22 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Checkräkningskredit disponerat belopp	101 811	133 875	101 559	100 962
Beviljat belopp	185 539	143 721	150 000	103 000

Not 23 Försäljning av verksamhet

	Koncernen	
	2007	2006
Resultat vid avyttring	-	-11 675
Immateriella tillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	1 775
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Varulager	-	13 992
Kortfristiga fordringar	-	48 298
Likvida medel i avyttrad verksamhet	-	3 576
Eget kapital valuta	-	147
Avsättningar	-	-955
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	-	-53 980
Minoritet	-	-
Erhållen köpeskilling	-	1 178
Likvida medel i avyttrad verksamhet	-	-3 576
Påverkan på koncernens likvida medel	-	-2 398

	Moderföretaget	
	2007	2006
Erhållen köpeskilling	-	185
Anskaffningsvärde aktier	-	-12 036
Realisationsresultat	-	-11 851

Not 24 Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete. Varken VD eller arbetstagarrepresentanter erhåller styrelsearvode.

Ersättningar till verkställande direktör och övriga befattningshavare i koncernledningen, 4 (5) personer, utgörs av lön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pension.

Berednings- och beslutsprocess

Styrelsen som helhet beslutar om principer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har beslutats av verkställande direktören efter samråd med styrelsens ordförande.

För mer information se Förvaltningsberättelsens "Ersättningar till ledande befattningshavare".

Bonus

VD, vD och övriga befattningshavare i koncernledningen ingår i ett bonussystem som är baserat på lönsamhets- och kapitalbindningsmål, främst avseende det egna verksamhetsområdet men även koncernmål. Bonussystemet omfattar endast ett år i sänder efter beslut av styrelsen. För 2007 utgick ingen bonus.

Aktierelaterade förmåner

Ledande befattningshavare inom koncernen har tecknat 212 000 optioner. Resterande 63 000 optioner har reserverats för framtida tilldelning.

Teckning av nya aktier med stöd av optionerna kan ske under perioden 31 mars 2010 till och med 30 juni 2010.

Teckningskurs är satt till 72,64 kr per aktie. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökar aktiekapitalet med 2 750 000 kr.

Uppsägningstider

Uppsägningstiden för VD är från företagets sida 12 månader och vDs sida 6 månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår härutöver en avgångsersättning motsvarande 6 månadslöner.

De övriga befattningshavarna i koncernledningens förmåner vid uppsägning från företagets sida varierar med hänsyn till uppdragets art, men överstiger inte i något fall 12 månader. Vid uppsägning från befattningshavarens sida utgår inga särskilda förmåner.

Pensionsförmåner

För verkställande direktören sker avgiftsbestämd pensionsavsättning med 35 procent av lönesumman, dock är premien maximerad till vad som är avdragsgillt för företaget.

Ledande befattningshavare som ingår i koncernledningen inkl vD, 4 personer, omfattas av ITP-planen. Samtliga har valt en avgiftsbestämd pensionsplan, så kallad alternativ ITP-plan.

BRIO har ingått en pensionsförpliktelse med Dag Ivarsson, styrelseledamot och tidigare anställd av företaget. Pensionsförpliktelsen uppgår till ett värde om 1,3 Mkr och har säkerställts genom att företaget tecknat en kapitalförsäkring med motsvarande belopp.

Not 24 Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare forts

Ersättningar och andra förmåner under 2007

Kr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande	250 000	-	-	-	-	250 000
Övriga styrelseledamöter	500 000	-	-	-	75 000	575 000
Verkställande direktör	1 703 599	-	86 400	458 546	-	2 248 545
Vice verkställande direktör	1 326 293	-	86 820	328 864	-	1 741 977
Övriga personer inom koncernledningen (3 personer)	2 978 771	-	149 193	762 193	-	3 890 157
Summa ersättningar	6 758 663	-	322 413	1 549 603	75 000	8 705 679

Ersättningar och andra förmåner under 2006

Kr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Övrig ersättning	Summa
Styrelseordförande	200 000	-	-	-	-	200 000
Övriga styrelseledamöter	400 000	-	-	-	94 000	494 000
Verkställande direktör	1 704 170	405 000	91 270	391 562	-	2 592 002
Vice verkställande direktör	1 367 960	220 000	86 452	335 028	-	2 009 440
Övriga personer inom koncernledningen (4 personer)	3 639 014	234 000	205 204	826 262	-	4 904 480
Summa ersättningar	7 311 144	859 000	382 926	1 552 852	94 000	10 199 922

Kommentarer till tabellen:

Övriga förmåner avser främst tjänstebil.

Ersättning till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare

	2007	2006
Moderföretag		
Löner och andra ersättningar	8 602	8 835
(varav tantiem)	(-)	(859)
Pensioner	1 893	1 669
Antalet personer	14	10
Dotterföretag		
Löner och andra ersättningar	14 580	17 620
(varav tantiem)	(1 350)	(2 102)
Pensioner	1 587	1 985
Antalet personer	15	13
Koncernen		
Löner och andra ersättningar	23 182	26 455
(varav tantiem)	(1 350)	(2 961)
Pensioner	3 480	3 654
Antalet personer	29	23

I löner och andra ersättningar i ovanstående redovisning innefattas grundlön, rörlig ersättning (bl a bonus) och övriga ersättningar. Med andra ledande befattningshavare avses i ovanstående tabell även de personer som utgör affärsområdesledning samt verkställande direktörer i koncernens dotterföretag.

Not 25 Personal

Medelantal anställda

	2007		2006	
	Anställda	varav kvinnor %	Anställda	varav kvinnor %
BRIO AB	89	44	161	44
Koncernföretag				
Sverige	99	38	110	38
Danmark	13	54	15	53
Norge	50	42	66	50
Finland	29	79	28	72
Tyskland	18	61	22	54
England	9	57	10	55
Holland	-	-	-	-
USA	-	-	10	55
Kanada	-	-	-	-
Frankrike	5	40	6	65
Polen	-	-	45	74
Japan	5	40	5	42
Hong Kong	13	38	7	46
Ungern	54	62	49	52
Kina	17	29	10	20
Summa koncernföretag	312	49	383	51
Summa koncernen	401	48	544	49

Upplysningar om sjukfrånvaro

Moderföretag	2007		2006	
	Sjukfrånvaro %	Långtid %	Sjukfrånvaro %	Långtid %
Alla	1,6	44,4	1,7	35,7
Män	1,4		2,2	
Kvinnor	1,8		1,0	
<29 år	1,3		2,3	
30–49 år	1,6		1,2	
>50 år	1,7		1,8	

Könsfördelning i styrelser och koncernledning

	2007		2006	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Fördelningen mellan män och kvinnor i koncernens styrelser inklusive styrelsesuppleanter				
Moderföretag	2	7	2	7
Dotterföretag	-	16	2	22
Totalt för koncernen	2	23	4	29
Fördelningen mellan män och kvinnor i koncernledningen inklusive verkställande direktören				
Moderföretag	1	3	1	5
Dotterföretag	-	1	-	1
Totalt för koncernen	1	4	1	6

I tabellen Könsfördelning i styrelser och koncernledning har head count använts. Föregående års siffror har justerats enligt denna princip.

Transaktioner med närstående

Claes von Hauswolff (ställföreträdande koncernchef och Brand Director) äger tillsammans med hustru aktierna i Object Project AB. Object Project har under 2007 utfört konsulttjänster i samband med mässproduktion till ett totalt värde om 108 kkr.

Karin O'Connor har under 2007, genom O'Connor & Company, utfört konsulttjänster inom extern kommunikation. Faktureringsbeloppet uppgick till 75 kkr.

Not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Finansiella risker

Introduktion

Koncern

Genom sin verksamhet utsätts koncernen för en mängd finansiella risker. Målsättningen med koncernens finanspolicy är att minimera potentiella negativa effekter på koncernens finansiella resultat. Detta uppnås huvudsakligen med hjälp av derivat; dock uppfyller koncernen inte kraven i IAS 39 för säkringsredovisning vilket heller inte är syftet.

Koncernens finansiella instrument utgörs i huvudsak av kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, bankkrediter, övriga skulder och leverantörsskulder.

Huvudsyftet med dessa finansiella instrument är att finansiera koncernens verksamhet. Koncernen genomför transaktioner med derivat i syfte att hantera de valuta- och ränterisker som uppstår vid koncernens verksamhet och dess finansiering.

Det är koncernens policy att inte bedriva handel med finansiella instrument i annat syfte än att hantera finansiella risker. I BRIOs finanspolicy, som är antagen av BRIOs styrelse, finns de övergripande strategier och riktlinjer som koncernen ska följa för att minimera de finansiella riskerna.

Moderföretag

En övervägande del av affärsområde BRIO redovisas i moderföretaget, BRIO AB. Vidare upphandlas en övervägande del av koncernens finansiella instrument i moderföretaget. Det innebär, om annat inte anges specifikt, att det som anges för koncernen avseende Finansiella risker också kan appliceras på moderföretaget.

Marknadsrisk

Valutarisk

Valutarisk uppstår dels på grund av resultat och nettoinvesteringar i utländska dotterföretag, dels på grund av flödesexponering till följd av kommersiella flöden (främst i USD avseende utflöde samt NOK och EUR avseende inflöde).

Fakturerings till utländska dotterföretag sker i lokal valuta. Till övriga utländska kunder sker faktureringen huvudsakligen i kundens valuta. Enligt BRIOs finanspolicy skall kommersiella flöden terminssäkras. Säkringen ska ske med mellan 50 och 80 procent av kommande flöden inom en påföljande sexmånadersperiod.

Koncernens policy är att säkra en viss del av transaktionsexponeringen i valuta, däremot har koncernen inte säkrat det egna kapitalet i utländska dotterföretag. I första hand matchas in- och utgående valutor mot varandra. Värdena under året gjorda valutaaffärer, huvudsakligen terminkontrakt, för sålda valutor uppgick till 275,6 (232,2) Mkr och för köpta valutor till 319,1 (302,0) Mkr. Vid årets slut fanns terminkontrakt för sålda valutor för 36,4 (73,8) Mkr och för köpta valutor för 76,2 (13,7) Mkr. Samtliga utestående derivatinstrument värderas till verkligt värde per balansdagen, oavsett om de motsvaras av utestående kundfordringar eller leverantörsskulder eller ingetdera av dem.

Omräkningsexponering

Valutaomräkningseffekter uppstår på koncernnivå när de utländska dotterföretagens balansräkningar konsolideras. BRIO kurssäkrar inte omräkningseffekten av nettotillgångar i utländska dotterföretag. Omräkningseffekter uppstår också när de utländska dotterföretagens resultat räknas om till svenska kronor. Denna exponering säkras inte.

De enskilda dotterföretagen eftersträvar en minimerad valutarisk genom att i huvudsak göra transaktioner i sin egen funktionella valuta. Moderföretagets externa försäljning sker i andra valutor än den funktionella vilket föranleder en omräkningsrisk. Externa inköp sker i andra valutor (främst USD och EUR) än den funktionella, varför det finns en omräkningsexponering i koncernens och moderföretagets leverantörsskulder.

För känslighetsanalys av årets transaktioner hänvisas till redogörelsen under avsnittet nedan om transaktionsexponering.

Transaktionsexponering

Koncernens transaktionsrisk består i att en stor del av intäkterna genereras i Norden, övriga Europa, USA och Japan samtidigt som kostnaderna till stor del hänförs sig till inköp gjorda i andra länder.

Eftersom koncernens inköp av varor till stor del görs i USD, är BRIO främst exponerat för förändringar i dollarkursen.

För att minska valutarisken valutasäkrar BRIO en betydande andel av koncernens kontrakterade flöden i utländsk valuta. Säkringen ska ske med mellan 50 och 80 procent av kommande flöden inom en påföljande sexmånadersperiod.

Valutasäkringen sker via terminer. Alla valutaderivat används enbart i syfte att reducera valutarisken i verksamheten.

Nedan illustreras känslighetsanalysen i årets transaktioner:

Känslighetsanalys	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Resultateffekt, Mkr				
Förändring av USD +5 % USD/SEK	-9,2	-13,0	-4,5	-2,9
Förändring av EUR +5 % EUR/SEK	1,3	0,5	1,0	1,8
Förändring av NOK + 5 % NOK/SEK	2,8	3,7	-	-
Förändring av USD -5 % USD/SEK	9,2	13,0	4,5	2,9
Förändring av EUR -5 % EUR/SEK	-1,3	-0,5	-1,0	-1,8
Förändring av NOK -5 % NOK/SEK	-2,8	-3,7	-	-

Not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering forts

Valutasäkringar per balansdagen (netto av köp och sälj)

	USD/SEK		EUR/SEK		DKK/SEK		GBP/SEK		Summa
	Volym	Kurs	Volym	Kurs	Volym	Kurs	Volym	Kurs	
Koncernen 2007-12-31									
Terminskontrakt	11 824	6,51	-2 441	9,24	-7 420	1,23	-300	13,10	
Balansdagskurs		6,44		9,45		1,27		12,87	
Verkligt värde		-806		-508		-249		70	-1 493
Koncernen 2006-12-31									
Terminskontrakt	2 000	7,23	4 595	9,10	16 000	1,21	965	13,55	
Balansdagskurs		6,85		9,03		1,21		13,45	
Verkligt värde		-766		-332		-5		-94	-1 197

Volym: Uttryckt i miljoner i lokal valuta.

Kurs: Genomsnittlig terminskurs samt lägsta lösenkurs för valutaoptioner.

Koncernens valutasäkringar redovisas endast i koncernen då moderföretaget inte tillämpar IAS 39.

Prisrisk

Koncernens innehav i värdepapper som klassificeras i kategorin finansiella tillgångar som kan säljas är av begränsad natur och därmed exponerad för en begränsad prisrisk.

Ränterisk

Ränterisken är risken att förändringar av marknadsräntan ska påverka lönsamheten negativt. Minimering av ränterisk uppnås genom att skapa en räntebindningsnorm som är anpassad till den tidshorisont på vilken intäkt- och kostnadsströmmarna reagerar, d v s den tid det tar att anpassa koncernen till en ränteförändring. Ränterisken påverkas också av kapitalstrukturen i koncernen.

Då koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar av räntan. Koncernens ränterisk uppstår i all väsentlighet genom upplåning.

Räntekostnaderna hanteras genom att koncernen tar upp krediter till både fast och rörlig ränta. I finanspolicyn har styrelsen fastställt dels ränterisken till viss nivå, dels räntebindningsnormen till viss tid. Ränterisken mäts månadsvis genom att sammanställa en analys där ränterisken fastställs enligt en beräkningsformel i finanspolicyn. Beräkningen sker med avseende på räntebindningstidens längd kopplat till den totala låneportföljen för en period om sex månader.

Om räntorna på koncernens upplåning per den 31 december 2007 varit 100 punkter högre/lägre med alla andra variabler konstanta hade resultatet varit +/- 3,1 (2,3) Mkr.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom exponering gentemot banker och finansinstitut samt koncernens kunder. Koncernens exponering mot banker och finansinstitut är i all väsentlighet mot en huvudbank som av Standard & Poor's fått en kreditrating för korta krediter uppgående till A-1+ vilket är väl inom ramen för koncernens finanspolicy.

Koncernen handlar med ett stort antal kommersiella motparter som alla ska vara väletablerade och kreditvärda. Alla kunder som erhåller kredit måste genomgå kreditprövning. Dessutom övervakas fordringarna löpande.

I Sverige, Norge och Danmark är fordringar över en viss nivå kreditförsäkrade. I övriga länder finns för närvarande ingen kreditförsäkring men detta övervägs löpande. Det bedöms inte finnas några väsentliga koncentrationer av kreditrisker inom koncernen.

BRIO har träffat ett långsiktigt kreditavtal avseende bankkrediter. Därvid har BRIO lämnat säkerheter genom företagsinteckningar och pantbrev i fastigheter. BRIO har även gjort vissa åtaganden om uppfyllande av vissa nyckeltal, så kallade covenants. BRIO har informerat banken om att företaget inte uppfyllde dessa nyckeltal fullt ut vid utgången av 2007, vilket inte har lett till någon uppsägning av kreditavtalet.

Not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering forts

Kundfordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Förfallna kundfordringar som ej är nedskrivna				
Förfallna < 30 dgr	33 440	49 000	12 168	10 646
Förfallna 31–60 dgr	4 075	7 141	2 488	4 998
Förfallna 61–90 dgr	1 352	2 343	210	777
Förfallna > 90 dgr	3 921	6 435	508	3 412
Summa	42 788	64 919	15 374	19 833

Per 2007-12-31 har BRIO redovisat en förlust avseende nedskrivning på kundfordringar på 2,5 Mkr, motsvarande siffra 2006-12-31 uppgår till 4,0 Mkr. För moderföretaget uppgår motsvarande förlust 2007-12-31 till 2,5 Mkr och avseende 2006-12-31 0,5 Mkr.

Reserven för osäkra kundfordringar för BRIO uppgick

till 13,3 (11,9) Mkr för moderföretaget 3,0 (0,6) Mkr. Reserven för osäkra kundfordringar motsvaras av totalt bedömda nedskrivningsbara kundfordringar. De individuellt bedömda fordringarna där nedskrivningsbehov föreligger avser i huvudsak kunder som oväntat hamnat i en svår ekonomisk situation.

Åldersanalysen av dessa är som följer:

Nedskrivna kundfordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Åldersfördelning nedskrivna kundfordringar				
Ej förfallna-	-876	-2 638	-	-
Förfallna < 30 dgr	-1 149	-914	-	-
Förfallna 31 -60 dgr	-876	-286	-719	-
Förfallna 61 - 90 dgr	-792	-590	-176	-
Förfallna > 90 dgr	-9 602	-7 531	-2 139	-571
Summa	-13 295	-11 959	-3 034	-571

Avsättning för osäkra fordringar	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Reserv vid årets början	-11 959	-19 717	-571	-3 951
Reservering för befarade förluster	-2 831	-3 297	-1 469	-692
Återförda outnyttjade belopp	1 495	1 916	370	1 374
Effekt från avyttrade verksamheter och andra strukturella effekter	-	9 139	-1 364	2 698
Avsättning vid årets slut	- 13 295	-11 959	-3 034	-571

Not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering forts

Refinansierings- och likviditetsrisk

Likviditeten består av banktillgodohavanden och outnyttjade krediter. Koncernens upplåning är starkt säsongspräglad med ett utökat behov under hösten och ett stort inflöde av likvida medel under december och januari.

Koncernens målsättning är att vid varje tidpunkt ha en likviditetsreserv på 75,0 Mkr.

Finansiella skulder fördelat på förfall

Tabellen visar koncernens finansiella skulder som kommer att regleras netto, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges är de avtalsenliga odiskonterade beloppen. Med undantag för vissa leverantörsskulder är alla tabeller avseende likviditetsrisk även relevanta för moderföretaget.

Koncernen

	< 1 år	1–2 år	2–5 år	> 5 år
Per 31 december 2007				
Skuld till kreditinstitut	132 993	1 481	4 456	4 890
Checkräkningskredit	101 811	-	-	-
Derivatinstrument	1 493	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	190 101	-	59 582	-
Summa	426 398	1 481	64 038	4 890
Per 31 december 2006				
Skuld till kreditinstitut	76 023	-	125	12 621
Checkräkningskredit	133 875	-	-	-
Derivatinstrument	1 197	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	185 497	-	57 804	-
Summa	396 592	-	57 929	12 621

Moderföretaget

	< 1 år	1–2 år	2–5 år	> 5 år
Per 31 december 2007				
Skuld till kreditinstitut	121 359	-	-	-
Skuld till koncernföretag	101 312	-	23 228	-
Checkräkningskredit	101 559	-	-	-
Derivatinstrument	-	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	60 901	-	59 718	-
Summa	385 131	-	82 946	-
Per 31 december 2006				
Skuld till kreditinstitut	63 055	-	-	-
Skuld till koncernföretag	20 791	-	-	26 767
Checkräkningskredit	100 962	-	-	-
Derivatinstrument	1 197	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	46 076	-	56 926	-
Summa	232 081	-	83 693	-

Kassaflödesrisk

Kassaflödet från den löpande verksamheten är vanligtvis negativt under större delen av räkenskapsåret med undantag för årets sista månader. Orsaken är den starka kopplingen till julförsäljningen. Under året ökar varulager och kundfordringar för att kraftigt minska under slutet av räkenskapsåret. Operativ cash management är ett prioriterat område med fokus på bl a varulageroptimering, kreditbedömning och kravrutiner.

Verkligt värde på finansiella instrument

Redovisat värde sammanfaller med verkligt värde för koncernens finansiella instrument. Detta gäller för de finansiella anläggningstillgångarna, kundfordringar, leverantörsskulder, övriga finansiella skulder och koncernens derivat som är valutaterminer.

Not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering forts

Kategori av finansiella tillgångar och skulder BRIO 2007

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella till- gångar och skulder värderade till verkligt värde via RR*	Finansiella skulder värderade till upp- lupet ansk värde	Summa
FINANSIELLA TILLGÅNGAR					
Andra långfristiga värdepappersinnehav		163			163
Andra långfristiga fordringar	2 042				2 042
Kundfordringar	140 628				140 628
Övriga fordringar	19 918				19 918
Upplupna intäkter	11 071				11 071
Likvida medel	74 794				74 794
Totalt finansiella tillgångar	248 453	163	-	-	248 616
FINANSIELLA SKULDER					
Övriga skulder				59 582	59 582
Skulder till kreditinstitut				143 820	143 820
Checkräkningskredit				101 811	101 811
Leverantörsskulder				117 459	117 459
Övriga skulder				20 984	20 984
Upplupna kostnader			1 493	51 658	53 151
Totalt finansiella skulder	-	-	1 493	495 314	496 807

Kategori av finansiella tillgångar och skulder BRIO 2006

	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella till- gångar och skulder värderade till verkligt värde via RR*	Finansiella skulder värderade till upp- lupet ansk värde	Summa
FINANSIELLA TILLGÅNGAR					
Andra långfristiga värdepappersinnehav		730			730
Andra långfristiga fordringar	18 712				18 712
Kundfordringar	206 504				206 504
Övriga fordringar	18 287				18 287
Upplupna intäkter	3 403				3 403
Likvida medel	75 417				75 417
Totalt finansiella tillgångar	322 323	730	-	-	323 053
FINANSIELLA SKULDER					
Övriga skulder				57 804	57 804
Skulder till kreditinstitut				88 769	88 769
Checkräkningskredit				133 875	133 875
Leverantörsskulder				106 549	106 549
Övriga skulder			1 197	22 127	23 324
Upplupna kostnader				56 821	56 821
Totalt finansiella skulder	-	-	1 197	465 945	467 142

* Avser derivatinstrument

Not 26 Finansiella instrument och finansiell riskhantering forts

Vinster/förluster netto på finansiella instrument redovisade i resultaträkningen

- Vinster och förluster avseende valutakursdifferenser
- Kundförluster

	Koncernen		Moderföretaget	
Vinster/förluster netto	2007	2006	2007	2006
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-7 854	-395	-6 135	-980
Låne- och kundfordringar	12 560	5 535	4 742	-2 131
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-6 278	3 561	-1 445	-5 861
Totalt	-1 572	8 701	-2 838	-8 972

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella instrument

	Koncernen		Moderföretaget	
	2007	2006	2007	2006
Ränteintäkter på finansiella tillgångar	3 502	2 753	1 360	298
Räntekostnader på finansiella skulder	-20 143	-20 809	-20 167	-16 187
Summa	-16 641	-18 056	-18 807	-15 889

Hantering av kapitalrisk

Koncernens policy är att säkerställa en långfristig finansieringsvolym motsvarande den genomsnittliga nettoskuldsättningen samt den volym som krävs för att klara likviditetsfluktuationerna på grund av de säsongssvängningar som präglar branschen. För att reducera refinansieringsrisken har BRIO målsättningen att säkerställa skriftliga kreditlöften på en tidsperiod framöver om minst 1 år.

För moderföretaget och koncernen är målsättningen att långsiktigt nå en soliditet på minst 35 procent per 31 december och 30 procent per 30 juni varje år. Nuvarande soliditetsnivå skall

bedömas med utgångspunkt från den pågående omställning företaget befinner sig i. Soliditeten uppgick per 2007-12-31 till 13,7 procent och 2006-12-31 till 22,5 procent.

Storleken på framtida utdelningar till BRIOs aktieägare är beroende av ett antal faktorer, såsom resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Styrelsens målsättning är att låta utdelningen bero på företagets resultatutveckling och hålla en långsiktig utdelningsnivå på omkring 25–33 procent av BRIO-koncernens resultat efter finansnetto och 30-procentig schablonberäknad skatt. Kapital definieras i BRIO som totalt Eget kapital så som det redovisats i balansräkningen.

Not 27 Händelser efter balansdagen

BRIO tecknade i december 2007 ett köpeavtal med Kungsleden avseende försäljning av två fastigheter i Osby. Försäljningsbeloppet uppgår till 98 miljoner kronor, vilket efter reserveringar bedöms ge en resultateffekt för företaget om cirka 75 miljoner

kronor. I samband med försäljningen ingick BRIO ett hyresavtal för fastigheterna med en löptid på 10 år, till marknadsmässiga villkor. Försäljningen av fastigheterna genomfördes i början av februari 2008.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderföretaget

ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Osby 13 mars 2008

Daniel Sachs
ordförande

Johan Hjertonsson

Dag Ivarsson

Benthe Klokkeholm

Karin O'Connor

Anders Hallberg

Torbjörn Nordh

Thomas Bräutigam
VD

Vår revisionsberättelse har lämnats den 26 mars 2008

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Jan-Inge Andersson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Revisionsberättelse

Till årsstämman i BRIO AB (publ)

Org nr 556201-9686

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i BRIO AB (publ) för år 2007. Företagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 34–82. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i företaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller

verkställande direktören är ersättningskyldig mot företaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av företagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderföretaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderföretaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Osby den 26 mars 2008

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Jan-Inge Andersson
Auktoriserad revisor
PricewaterhouseCoopers AB

Årsstämma och ekonomisk rapportering

Årsstämma

Årsstämma i BRIO AB äger rum måndagen den 12 maj 2008 kl 15.00 på BRIOs kontor på BRIO-gatan 1 i Osby.

Rätt att delta

För att delta och ha rösträtt på stämman måste aktieägare vara

- Registrerad i aktieboken
- Anmäl till företaget i tid

Registrering i den av VPC AB förda aktieboken måste ha skett senast tisdagen den 6 maj 2008. Aktieägare som låtit förvaltar-registrera (depå eller motsvarande) sina aktier, måste tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn i god tid före tisdagen den 6 maj 2008.

Anmälan

Aktieägare ska anmäla deltagande i stämman senast tisdagen den 6 maj kl 16.00. Anmälan om deltagande ska innehålla namn, personnummer, aktieinnehav, telefonnummer samt eventuella biträdens namn. Anmälan görs till företaget på:

Telefon: 0479-19 000

Fax: 0479-19 104

E-post: jessica.nystrom@brio.net

Post: BRIO AB, att: Jessica Nyström, Box 305, 201 23 Malmö

Kallelse

Kallelse till årsstämman med dagordning sker genom annons senast fyra veckor före stämman enligt föreskrifterna i bolagsordningen.

Utdelning

För räkenskapsåret 2007 föreslås ingen utdelning.

Adressändring

Adressändring bör snarast anmälas till VPC för att säkerställa att utdelning, årsredovisning etc sänds till rätt adress.

Ekonomisk information

För räkenskapsåret 2008 lämnar BRIO AB följande ekonomiska rapporter:

Rapport

Delårsrapport – 3 månader

Delårsrapport – 6 månader

Delårsrapport – 9 månader

Bokslutskommuniké

Årsredovisning

Tidpunkt för publicering

12 maj 2008

23 juli 2008

28 oktober 2008

februari 2009

april 2009

Företagets säte

BRIO AB
283 83 Osby
Sverige
Besökare: BRIO-gatan 1
Tel: 0479-19 000
E-mail: info@brio.net
www.brio.net

Lekoseum

Leksaksmuseum
BRIO-gatan
283 83 Osby
Sverige
Tel: 0479-19 000
www.brio.net/lekoseum

Danmark

Scanditoy A/S & ENG A/S
2730 Herlev
Danmark
Besökare: Hørkær 18, 1.sal
Tel: +45 47 31 48 00
E-mail: info@scanditoy.com
www.scanditoy.com

Tyskland

BRIO GmbH
O'brien Str. 3
D-91126 Schwabach
Tyskland
Tel: +49 9122 98 97 0
E-mail: report@brio.de

Ungern

ENG Hungary kft.
6750 Algyo
Téglás u. 132
Ungern
Tel: + 366-226 70 45

Huvudkontor

BRIO AB
Box 305
201 23 Malmö
Sverige
Besökare: Nordenskiöldsgatan 6
Tel: 0479-19 000
E-mail: info@brio.net
www.brio.net

Norge

Scanditoy AS
P.O. Box 13
3107 Sem
Norge
Besökare: Hageveien 20
Tel: +47 33 37 88 00
E-mail: info@scanditoy.com
www.scanditoy.com

Finland

Scanditoy Oy
Box 130
20520 TURKU
Finland
Besökare: Kalevantie 35,
Tel: +35 8 2 436 36 00
E-mail: info@scanditoy.com
www.scanditoy.com

Frankrike

BRIO S.A.
27, rue Taitbout
75009 Paris
Frankrike
Tel: +33 153 24 91 80
E-mail: brio@brio.fr

Hongkong

BRIO Hong Kong Limited
Room 1004, Greenfield Tower
Concordia Plaza, 1
Science Museum Road
Kowloon, Hong Kong
Tel: +852 3520 4082

Sverige

Scanditoy AB
Box 305
201 23 Malmö
Sverige
Besökare: Nordenskiöldsgatan 6
Tel: 0479-190 00
E-mail: info@scanditoy.com
www.scanditoy.com

Norge

ENG Norway A/S
1662 Rolvsøy
Norge
Tel: +47 69 94 71 00

Finland

ENG Finland Oy
Satakunnantie 162
203 20 Turku
Finland
Tel: + 358-2-880 06 62

UK & Irland

BRIO Limited
Sutton House
Loughborough, Leics
LE11 5RQ
England
Tel: +44 150 923 1874

Japan

BRIO Japan KK
8F, VERITA, 3-12.13 Higashi
Shibuya-ku
Tokyo 150-0011
Japan
Tel: +81-(0)3-5766-5032
E-mail: info.japan@brio.net

