



## Paradox Entertainment AB - Pressmeddelande

### BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL)

- Omsättningen blev 13 498 KSEK (18 579)
- Resultatet blev -1 174 KSEK (-1 800)
  - Kassaflödet var 2 647 KSEK (-16 179)
  - Rörelsens kostnader uppgick till 14 452 KSEK (20 363)
  - Två utestående legala tvister lösta med tillfredställande resultat
  - Utvecklingsarbetet med Conan-filmen fortskrider

#### RESULTAT

Omsättningen för koncernen uppgick under året till 13 498 KSEK (18 579) varav 3 201 KSEK under Q4. Rörelseresultatet uppgick till -954 KSEK (-1 784) för året, varav -110 KSEK under Q4. Resultatet efter finansiella poster var för året -1 174 KSEK (-1 800), varav -513 KSEK under Q4. Rörelsekostnadsutvecklingen har varit positiv. Besparingsprogrammet som inleddes i slutet av 2006 nådde i stort målet att minska kostnaderna med minst 6 MSEK på årsbasis, med ett utfall på 5 911 KSEK. Angående de förändrade redovisningsprinciperna avseende valutakursernas påverkan på resultatet, se "Redovisningsprinciper, samt pågående översyn av dessa". Bolagets resultatutveckling är än så länge beroende av större enstaka och oregelbundna licensintäkter, liksom den intäkt på 1 MUSD under tredje kvartalet för Millennium Films option på Conan-filmer.

#### FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

Det beskattade egna kapitalet uppgick vid årets slut till 43 076 KSEK (41 415) och soliditeten till 75,2% (73,5%). Koncernens likvida medel uppgick till 4 438 KSEK (1 791). Koncernen har under året investerat 1 857 KSEK (20 365) i immateriella anläggningstillgångar. Mot slutet av året genomfördes en aktieemission, se "Viktiga händelser under fjärde kvartalet".

#### Rättighetsskydd

Även om kostnaderna för juridiska tjänster har varit höga under året bör dessa kostnader relateras till Bolagets stora rättighetsportfölj. Eftersom upphovsrätten är tidsbegränsad är det viktigt att bygga upp och investera i ett varumärkesskydd som ej är tidsbegränsat eftersom risken för plagiat och snyltning ökar när Bolagets rättigheter kommersialiseras och blir mer populära. Det är Bolagets strategi att agera bestämt och omedelbart i sådana fall vilket ibland kan leda till rättstvister. Två legala tvister som bland annat varit orsaken till förhöjda juridiska kostnader under året löstes efter årets utgång. Se "Viktiga händelser efter årets utgång".

#### TIDIGARE RAPPORTERADE VIKTIGA HÄNDELSE

##### Rättigheterna

Förlagen Planeta (Spanien) och Panini (Italien) förlängde i januari sina licenser och utökade sina områden till att nu täcka större delen av Europa samt Sydamerika. Internationella nytryck av såväl Marvel-serierna som den nya Dark Horse-serien genererar regelbundna om än måttliga intäkter till Bolaget. Avtal slöts i januari med Marvel Entertainment, världens största karaktärsförlag, om att inkludera Conan, och Kull i den nya samlarfigursserien "Legendary Comic Book Heroes". Efter eventuellt intjänande av tidigare erhållna förskott beräknas licensen ha en marginellt positiv resultatpåverkan. Norska spelutvecklaren Funcom meddelade i april att registreringen för att betatesta det kommande onlinespelet "Age of Conan" blev en av de mest framgångsrika och populära i MMOG-historien (massively multi-player on-line game). Filmstudio Warner Brothers licens att producera Conan-filmer återgick i mitten av juni till Paradox Entertainment då produktionsstart inte påbörjats inom licensens tidsram. Efter förhandlingar med flera studios och producenter meddelade Paradox Entertainment den 14 augusti att studio Millennium Films förvärvat en option på filmrättigheten för Conan-filmer. Paradox Entertainment erhöll 1 miljon dollar vid avtalets undertecknande. Paradox Entertainment får del i filmintäkterna, efter att förskottet har räknats av. Paradox Entertainment behåller rätten till alla kringprodukter och delar delvis intäkterna från dessa med Millennium Films. Se vidare nedan ang Conan-filmprojektet. Spelförlaget Pinnacle Entertainment släppte i september rollspelet The Savage World of Solomon Kane. Intresset är stort och arbete pågår för närvarande med nästa bok i serien. Rollspelet beräknas ha en marginellt positiv resultatpåverkan under 2008. På spelmässan GenCon i september förhandsvisade spelförlaget Fantasy Flight Games det kommande figurspelet baserat på Mutant Chronicles, med lansering under våren 2008. Arbete med uppföljande figurserier pågår. Miniaturspelet beräknas ha en marginellt till liten positiv resultatpåverkan, först under andra hälften av 2008.

Koncernen

Som ett led i Paradox fortsatta omstrukturering utsåg styrelsen den 22 februari 2007 Fredrik Malmberg till VD. Samtidigt tillträdde Niklas Nyström som vice VD.

Den 31 maj hölls årsstämma i Paradox Entertainment AB, där, utöver sedvanliga stämмоärenden, bland annat beslutades:

- Utgivande av högst 300 000 teckningsoptioner för att säkerställa överbryggnadskrediter i ett läge då Bolagets likviditet ansträngts huvudsakligen på grund av kostnader att försvara Bolagets rättighetskatalog. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna skulle detta motsvara en utspädning om ca 0,7%.
- Att bemyndiga styrelsen att intill nästa ordinarie årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, dels för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Den sammanlagda utspädningseffekten får inte överstiga 10%.

För att erhålla en nödvändig förstärkning av kassalikviditeten tog koncernen under senare delen av andra kvartalet upp kortfristiga lån om sammanlagt motsvarande 660 000 USD. Upplåningen har förlängts till medelfristiga lån där dels de av årsstämman beslutade 300 000 teckningsoptionerna, och dels 227 560 teckningsoptioner utgivna i enlighet med årsstämmans bemyndigande, har ianspråktagits. Se "Aktiekapital".  
Betaldningsplanen avseende resterande belopp om 1,65 MUSD med säljarna av Robert E Howard-rättigheterna omförhandlades under tredje kvartalet. En tredjedel av beloppet reglerades och två nya reverser, en ettårig på 550 000 USD samt en tvåårig på 550 000 USD, togs upp. Dessutom erhöll säljarna optioner att teckna 400 000 aktier i Bolaget. Optionerna har emitterats enligt årsstämmans bemyndigande. Se "Aktiekapital".

#### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

##### Rättigheterna

Studio Millennium Films anlätade i början av november Josh Oppenheimer och Thomas Donnelly som manusförfattare för Conan-filmen. Tillsammans har de tidigare skrivit manus till Sahara (Matthew McConaughey, Penelope Cruz) och till kommande filmerna Mandrake (Jonathan Rhys Meyers) och Dead of Night (Brandon Routh). Strax efter att författarna anlåtats utbröt strejk i Hollywood då manusförfattarnas fackförbund WGA och film- och tv-produktionsbolagens intresseförening AMPTP inte kunnat komma överens om ersättning för digital distribution av manusbaserad underhållning. Trots att arbetet med manuset låg stilla fortsatte Paradox och Millennium Films det interna utvecklingsarbetet med filmen inom andra områden. Se vidare under "Viktiga händelser efter årets utgång".

Distributören THQ Inc gav ut sitt Conan-spel för Xbox 360 och PlayStation 3 i slutet av oktober. Se vidare under "Viktiga händelser efter årets utgång". Produktionsbolaget Davis Productions meddelade att James Purefoy, bland annat känd som Marcus Antonius i tv-serien Rome, kommer att spela titelrollen i den kommande Solomon Kane-filmen samt att Max von Sydow kommer att spela Kanes far. Se vidare nedan "Viktiga händelser efter årets utgång".

##### Koncernen

Vid ett strategimöte i oktober fastslog Styrelsen att Bolaget nu har etablerat en mycket god infrastruktur för administration av licensavtal, royaltyintäkter, produktutveckling, licensering och mässnärvaro, samt att Bolaget har en unik position med sina europeiska kontakter och kopplingar, breda kompetens och närvaro i nöjesindustrins Los Angeles. Styrelsen anser därför att Bolaget, utöver nuvarande verksamhet, kan ha ambitioner att med interna resurser gå längre i utvecklingsarbetet i ett urval befintliga rättigheter och därmed underlätta försäljning av licenser. Bolaget bör ha tre-fyra ytterligare väl utvecklade projekt igång innan en Conan-film har premiär för att kunna dra nytta av uppmärksamheten kring Bolagets största varumärke. Bolaget bör vidare kunna utnyttja sin befintliga organisation för att hitta nya rättigheter med utvecklingspotential, licenserbara filmrättigheter för "remakes", samt kunna erbjuda tredje part tjänster inom licensadministration.

#### VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

På filmsidan har början av 2008 varit händelserik. I januari meddelades att Lions Gate kommer att distribuera Conan-filmen i Nordamerika, England och Irland. Filminspelning av Solomon Kane påbörjades i Tjeckien. Mutant Chronicles är färdigklippt och började visas för att sälja distributionsrättigheterna för Nordamerika. Filmdistribution är redan såld i alla viktiga områden i resten av världen. Bolaget får royalty från filmerna efter intjänande av förskott. Eventuell resultatpåverkan går dock inte att uppskatta förrän respektive film har haft premiär.

I början av februari slöt Millennium Films interimsavtal med WGA, manusförfattarnas fackförbund, vilket innebar att manusarbetet på Conan-filmen kunde fortsätta. Sammantaget innebar detta en mycket liten fördröjning för Millenniums förberedelser. I mitten av februari enades WGA och motparten AMPTP och den nästan fyra månader långa strejken blåstes av. Bolagets övriga filmprojekt har inte påverkats nämnvärt av strejken.

Två tvister som har orsakat höga legala kostnader löstes under första kvartalet 2008. Tvisten mellan Red Sonja LLC och Paradox Entertainment Inc löstes genom en överenskommelse. Red Sonja LLC köpte rättigheten till karaktären Red Sonja, som existerar i en enda Howard-berättelse, "Shadow of the Vulture". Paradox Entertainment Inc köpte i gengäld licens att kunna publicera berättelsen i originalskick.

Tvisten mellan Conan Properties International LLC och spelföretaget Reality Simulations Inc löstes även den genom en överenskommelse. Reality Simulations tar ut en licens på sitt play-by-mail-spel "Hyborian War". Sammantaget innebär utfallet av båda tvisterna att, utan ytterligare finansiell uppoffring utöver de legala kostnaderna som tagits, Paradox äganderätt och rättighetsskydd av världen Hyboria, i vilken Conan-berättelserna utspelar sig, förstärks. Red Sonja LLC har licens från Paradox att placera sin karaktär i Hyboria.

Ytterligare ett steg i skyddet av Bolagets rättigheter togs i mitten av

februari då Paradox lämnade in en stämning mot flera företag som ägt eller äger distributionsrättigheterna till de två tidigare Conan-filmerna. Som ägare till Conan-rättigheterna anser sig Paradox vara berättigat ersättning för tv-sändningar och dvd-försäljning av filmerna, vilken inte har betalats ut. Distributionsrättigheterna har bytt ägare ett flertal gånger under de cirka 25 åren sedan filmerna släpptes. Motparter i stämningen är Edward R Pressman Film Corporation, Edward R Pressman Productions Inc, Paradise Films Inc, December Associates LLC, Modern Entertainment Ltd, Modern Times Group MTG AB, Kinnevik Media Properties Ltd, Lions Gate Entertainment Inc och Lions Gate Entertainment Corp. Stämningen bedöms ej påverka nuvarande projekt med Ed Pressman och Lions Gate.

Funcom meddelade i slutet av januari att onlinespelet Age of Conan, trots stora framsteg i utvecklingen, behöver ytterligare finputsning inför lansering. Lanseringsdatum senarelades cirka åtta veckor till den 20 maj 2008. Paradox väntar förhoppningar till intäktsströmmarna från spelförsäljningen men på grund av tidigare betalda förskott samt fördröjningen av lanseringen av spelet beräknas resultatpåverkan ske först under senare delen av 2008. Resultatpåverkans storlek kan bedömas bättre efter att spelet lanserats och antalet spelare är känt. Royaltyintäkter för THQ:s konsolspel "Conan", som lanserades i slutet av oktober, översteg Bolagets förväntningar. Det förutbetalda förskottet tjänades in och överträffades redan under det första kvartalet efter lansering. Bolaget erhöll under februari en utbetalning från THQ på cirka 3 MSEK.

#### ÖVRIG INFORMATION

##### Aktiekapital

Aktien är noterad på NGM Equity med tickerkod PDXE. Antalet utestående aktier var vid årets början 43 037 956 st. I slutet av november beslutade styrelsen att genomföra en emission med ett pris om 3,30 kr per aktie, fastställt med utgångspunkt från vägd genomsnittskurs under perioden 19-23 november 2007. Emissionen blev tecknad till cirka 73% och aktieantalet ökade med 1 584 509 stycken till 44 622 465 aktier. Aktierna registrerades delvis i december och delvis i januari varför den officiella aktieboken per den 31 december 2007 visar ett ofullständigt aktieantal. Under året emitterades teckningsoptioner vid två tillfällen i samband med om förhandling av upptagna lån. Vid årets utgång fanns utestående 300 000 teckningsoptioner med löptid till den 31 maj 2009 och teckningskurs 8,60 SEK per aktie, 400 000 teckningsoptioner med löptid till 31 augusti 2009 och teckningskurs 4,49 SEK per aktie, samt 227 560 teckningsoptioner med löptid till 31 augusti 2009 och teckningskurs 8,60 SEK per aktie. De två senare optionsserierna samt de nya aktierna har emitterats enligt årsstämans bemyndigande.

##### Utsikter 2008

I noteringsprospektet från 2005 lämnade dåvarande styrelse prognos för 2007 som förutsatte att Conan-filmen skulle lanseras det året, innebärande stor omsättningsökning samt vinstförbättring. I juni 2007 återgick filmrättigheterna till Paradox Entertainment då produktion inte påbörjats av Warner Brothers inom avtalstiden. En option på filmrättigheterna såldes till Millennium Films under tredje kvartalet 2007. Utsikterna till ytterligare intäkter kan bedömas först när Millennium Films arbete med produktionen kommit längre. Styrelsen och verkställande direktören har således inte lämnat någon prognos för helåret 2007. Bolaget lämnar för närvarande ingen prognos för 2008. Styrelsens bedömning av Bolagets nuvarande finansieringssituation är att ytterligare finansiering kan komma att behövas vid sämre licensintäkter än väntat till följd av att Conan-filmen inte kommer igång enligt plan eller om onlinespelet Age of Conan får oväntat lågt marknadsgenomslag. Bolaget har ett generellt kapitalbehov för att etablera rättighetskatalogen och proaktivt kunna försvara den och för att bereda Bolaget möjlighet att med interna resurser gå längre i utvecklingsarbetet i ett urval av befintliga rättigheter och därmed underlätta försäljningen av licenser.

##### Redovisningsprinciper, samt pågående översyn av dessa

Redovisningsprinciperna inom koncernen är anpassade till IFRS. Bolaget har i samråd med Bolagets revisorer ändrat redovisningsprinciperna av valutakursförändringar för Bolagets interna mellanhavanden i koncernen. Valutakursdifferensen redovisas direkt mot eget kapital istället för över resultaträkningen. Förändringen innebär att 1,6 MSEK direkt belastar eget kapital 2007 och för 2006 är motsvarande belopp 6,1 MSEK i valutakursförluster. De bokförda värdena i de amerikanska dotterbolagen har gåtts igenom och delats in i varumärken respektive upphovsrätt i syfte att följa mer IFRS-liknande redovisningsregler. Avskrivning sker därvid på upphovsrätt eftersom denna är tidsbegränsad, till skillnad från varumärken. Styrelsen har därefter beslutat att till årsredovisningens fastställande undersöka om moderbolaget samt koncernen ska börja tillämpa liknande principer i sin bokföring för 2007 och framåt. Det kan upplysas att de amerikanska dotterbolagens avskrivning på upphovsrätt totalt uppgår till cirka 1 MSEK för 2007. Hittills har avskrivningar inte gjorts på rättighetskatalogen då denna bedöms ha ett totalt värde vid en tänkt försäljning som överstiger anskaffningsvärdet för de ingående rättigheterna. Styrelsen anser oavsett vilken redovisningsprincip som används att verkligt värde på rättigheterna överstiger det bokförda värdet. Växelkursen var vid årets ingång den 1 januari 2007 6,8442 SEK per USD och vid årets utgång den 31 december 2007 6,4675 SEK per USD. Denna bokslutskommuniké har ej granskats av Bolagets revisorer.

##### Riskbedömning

Styrelsen har gjort en genomgång och bedömning av Bolagets operativa och finansiella risker och osäkerhetsfaktorer och anser att Bolagets största risker och osäkerhetsfaktorer under det kommande halvåret är:

- Likviditetssituationen. Bolaget utesluter inte ytterligare emission och/eller upptagande av nya lån,
- Beroendet av ett fåtal attraktiva och redan inarbetade rättigheter, framför allt Conan,
- Utvecklingen och försvaret av rättighetsportföljen.

De övriga risker och osäkerhetsfaktorer som berör Bolaget bedöms falla inom

kategorin normala affärsrisker för ett mindre bolag vars verksamhet omfattar licensiering av immateriella rättigheter och vilken huvudsakligen bedrivs i USA. Exempel på dessa är:

- Att förlora nyckelpersonal och inte kunna attrahera ny kvalificerad personal,
- Att viktiga licenskunder skulle förloras eller att de hamnar på obestånd,
- Rättstvister med proportion utöver det normala i verksamhet i USA,
- Att vissa rättigheter bedöms vara i "public domain", kräver större legala skyddsåtgärder och/eller att äganderätten till vissa rättigheter är svåra att legalt bekräfta,
- Utvecklingen av valutakursen USD/SEK.

#### INVESTOR RELATIONS

Kommande rapporttillfällen  
25 april 2008 Årsredovisning 2007  
29 maj 2008 Delårsrapport, januari-mars 2008  
22 augusti 2008 Delårsrapport, januari-juni 2008  
28 november 2008 Delårsrapport, januari-september 2008  
20 februari 2009 Bokslutskommuniké 2008

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida vid publiceringstillfället.

Årsstämma  
Årsstämma för 2007 planeras äga rum den 29 maj 2008. Från och med den 25 april 2008 kommer årsredovisning för 2007 att finnas tillgänglig i PDF-format på Bolagets hemsida. Utskrift av årsredovisningen kan beställas från kontoret i Stockholm, alternativt via [info@paradox-entertainment.com](mailto:info@paradox-entertainment.com).

Prenumerera på pressmeddelanden/nyhetsbrev  
Bolagets pressmeddelanden går att få skickade till sig per e-post i samma stund som de skickas ut från NGM. Intresserade anmäler sig på Bolagets hemsida. Information om mindre avtal och händelser skickas ut i vårt nyhetsbrev Hyborean Update. Anmälan sker genom att mejla till [info@paradox-entertainment.com](mailto:info@paradox-entertainment.com).

#### Kontaktinformation

Paradox Entertainment AB (publ)  
Riddargatan 12  
114 35 Stockholm  
Tel: 08-555 177 94  
Fax: 08-555 177 99

Paradox Entertainment Inc  
8484 Wilshire Boulevard, Suite 870  
Beverly Hills, CA 90211  
USA  
Tel: +1 (323) 655 1700  
Fax: +1 (323) 655 1720

Mer information  
Frågor om denna bokslutskommuniké kan ställas till:

Fredrik Malmberg  
Verkställande Direktör  
Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 663-3214  
E-post: [fredrik.malmberg@paradox-entertainment.com](mailto:fredrik.malmberg@paradox-entertainment.com)

Niklas Nyström  
Vice verkställande direktör, Paradox Entertainment AB  
Tel: +46 (8) 555 177 94, Mob: +46 (708) 87 01 57  
E-post: [niklas.nystrom@paradox-entertainment.com](mailto:niklas.nystrom@paradox-entertainment.com)

Joakim Zetterberg  
Communications/Investor Relations  
Tel: +1 (323) 655-1708, Mob: +1 (310) 623-2918  
E-post: [joakim.zetterberg@paradox-entertainment.com](mailto:joakim.zetterberg@paradox-entertainment.com)

#### LEDNINGENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm, 22 februari 2008

Mikael Wirén Erik Fällström Michael Hjorth  
Styrelseordförande

Carl Molinder Christoffer Saidac Fredrik Malmberg  
Verkställande direktör

Informationen är sådan som Bolaget är skyldigt att offentliggöra enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

**Bifogade filer:**

[file.pdf](#)

---

This news release was distributed by GlobeNewswire, [www.globenewswire.com](http://www.globenewswire.com) – a Nasdaq company