

DELÅRSRAPPORT

OCH

KONCERNREDOVISNING

FÖR

Paradox Entertainment AB (publ)

Org. nr. 556536-8684

Styrelsen och verkställande direktören för Paradox Entertainment AB (publ) får härmed avlämna delårsrapport och koncernredovisning för perioden 2005-01-01 - 2005-06-30.

Innehåll

Sida

- förvaltningsberättelse	2
- koncernens resultaträkning	5
- koncernens balansräkning	6
- moderbolagets resultaträkning	8
- moderbolagets balansräkning	9
- finansieringsanalys	11
- tilläggsupplysningar	12
- underskrifter	14

F Ö R V A L T N I N G S B E R Ä T T E L S E

Verksamheten

(All jämförelseinformation avser bolaget med den tidigare verksamheten Interactive – som numera sålts – och per helåret. I vissa fall saknas jämförelseinformation helt).

Finansiell information:

- **Nettoomsättningen för första halvåret 2005 uppgick till 13,98 Mkr (16,1 Mkr).**
- **Resultat före skatt uppgick till 9,45 Mkr (-0,6 Mkr)**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 9,45 Mkr.**

Väsentliga händelser under perioden

Under året har Paradox Entertainment AB arbetat enbart inom affärsområdet ”Profiles” – d.v.s. ägandet, utveckling och licensiering av karaktärsbaserade varumärken. Det tidigare verksamhetsområdet ”Interactive” avyttrades under december 2004..

Profilesaffären utvecklar, förädlar och förvaltar varumärken inom science fiction, fantasy och skräck. Det största varumärket i portföljen är Conan (Conan - Barbaren).

Varumärket Conan utvecklas enligt plan. Bolaget räknar med att varumärket skall omsätta drygt 3 miljoner dollar 2005. Till de viktigaste licenstagarna hör Warner Brothers (film), Funcom (onlinedatorspel), Penguin Books (böcker), McFarlane (leksaker) och Dark Horse Comics (serietidningar).

Licensavtal slöts med Comic Images under april avseende samlarkortspel (“Collectible Card Game”) baserat på Conan. Första produkten beräknas släppas under vintern 2005-2006. Under juni månad offentliggjorde bolaget att man licensierat filmrättigheterna för Mutant Chronicles. Under juni utnyttjade Warner Brothers sin option och köpte rättigheterna för spelfilm baserat på Conan. Produktionsstart beräknas ske under våren 2006.

Swordplay Entertainment meddelade under maj månad att “Conan Red Nails” (en tecknad långfilm för DVD-marknaden) gått i produktion för lansering under sommaren 2006. Utgivningstakten av nya serietidningar från Dark Horse Comics har ökat och materialet har sålts till nya marknader under halvåret. Nyutgåvor av äldre seriematerial har varit lyckosam och fortsätter, även på nya marknader, däribland Kina.

Den första pocketboken i bolagets samarbete med Penguin Books (Age of Conan: Hyborian Adventures) utkom i maj, och kommer att följas av ytterligare 11 böcker under de närmaste två åren. McFarlane Toys släppte under april sex nya Conan "Collectible Toys". Funcom visade i maj det pågående projektet, onlinespelet Age of Conan, på E3-mässan i Los Angeles. Arbetet fortskrider enligt plan.

Bolaget har även för USD 420.000 löst 14% av en tioårig vinstdelningsklausul om totalt 17,5% som säljarna av Conan innehade.

Likviditeten under 2005 är god och tillgodoses för moderbolaget genom dels räntebetalningar från Paradox Entertainment Inc dels återbetalning av lån. Koncernens soliditet är ca 88%.

Org. nr. 556536-8684

Styrelsen i bolaget har tillkännagivit sitt beslut att bolaget har en avsikt att inom en 12-månadersperiod notera sig på den auktoriserade marknadsplatsen NGM Equity. Sedan 1 juni handlas aktien på Nordic OTC, vars handel arrangeras av NGM.

I avsikt att förbereda ytterligare förvärv av varumärken under 2005 och 2006 har styrelsen erhållit ett bemyndigande att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier, utgivande av konvertibla skuldebrev eller skuldebrev förenade med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier.

Prognosen för helåret om 22,8 Mkr i omsättning kvarstår men rörelseresultatet om 7 Mkr justeras nu upp till ca 12,5 Mkr. Förutsättningen för detta är att den amerikanska valutan stannar på nuvarande nivå.

Omsättning och resultat:

Den starka amerikanska valutan har medfört en omräkningsdifferens om 5,2 Mkr för perioden.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 5,55 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick det första halvåret 2005 till 6,877 Mkr.

Eget kapital

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 30,48 Mkr.

Soliditet

Soliditeten uppgick per den sista juni 2005 till 87,8%.

Aktiekapital

Totalt fanns vid årsskiftet 32.207.460 aktier i bolaget. Per den sista juni 2005 uppgår antalet aktier till 36.926.556.

Rothsay Limited har en option att teckna 3.000.000 aktier på kursen 3 kr samt 2.100.000 aktier på kursen 2 kr, i båda fallen fram till och med 15 december 2005.

I dotterbolaget Paradox Entertainment Inc finns optioner till externa personer om 4% av aktiekapitalet utstående.

Investeringar och förvärv

Paradox Entertainment Inc har även för USD 420.000 löst 14% av en tioårig vinstdelningsklausul om totalt 17,5% som säljarna av tillgången Conan innehade.

Skatter

Bolaget beräknas för 2005 inte belastas av skatt i USA eller Sverige.

Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad i enlighet med RR20 för delårsrapporter. De redovisningsprinciper som används framgår av årsredovisningen 2004. Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Ekonomisk information

Nästa ekonomiska rapport beräknas bli offentliggjord inom två månader efter innevarande räkenskapsårs slut.

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande tilläggsupplysningar och bokslutskommentarer.

Stockholm 31 augusti 2005

Styrelsen

**KONCERNENS
RESULTATRÄKNING**

(KSEK)

Not
2005-01-01
2005-06-302004-01-01
2004-12-31**Rörelsens intäkter m.m.**

Nettoomsättning		13,975	16,098
Aktiverat arbete för egen räkning		0	2,876
		<u>13,975</u>	<u>18,974</u>

Rörelsens kostnader

Utvecklingstjänster och rättigheter		0	-1,488
Övriga externa kostnader	1	-7,773	-11,350
Personalkostnader		-479	-6,679
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	4	-1,096	-1,979
		<u>-9,348</u>	<u>-21,496</u>

Rörelseresultat

4,627 -2,522

Resultat från finansiella investeringar:

3

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		5,259	2,374
Räntekostnader och liknande resultatposter		-436	-491
		<u>4,823</u>	<u>1,883</u>

Resultat efter finansiella poster

9,450 -639

Årets resultat**9,450 -639**

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING**

(KSEK) Not

2005-06-30**2004-12-31****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Rättigheter och varumärken

4

27,97425,781

27,974

25,781

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

5

3034

30

34

Summa anläggningstillgångar

28,004

25,826

Omsättningstillgångar**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar

326

10

Övriga fordringar

319

5,887

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

33619

981

5,916

Kassa och bank

5,718

5,008

Summa omsättningstillgångar

6,699

10,924

SUMMA TILLGÅNGAR

34,703

36,750

**KONCERNENS
BALANSRÄKNING**

(KSEK) Not

2005-06-30**2004-12-31****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

6

Bundet eget kapital

Aktiekapital

3,693

3,221

Överkursfond

21,847

11,338

Nyemission under registrering

0

14,162

25,54028,721**Fritt eget kapital**

Balanserat resultat

-4,506

-2,923

Årets resultat

9,450

-639

4,944-3,562**Summa eget kapital**

30,484

25,159

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder

1,2647,138**Summa långfristiga skulder**

1,264

7,138

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

182

165

Övriga kortfristiga skulder

283

198

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2,490

4,079

Summa kortfristiga skulder2,9554,442**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

34,703

36,739

**MODERBOLAGETS
RESULTATRÄKNING**

(KSEK)

Not
2005-01-01
2005-06-302004-01-01
2004-12-31**Rörelsens intäkter m.m.**

Nettoomsättning		3,322	10,822
Aktiverat arbete för egen räkning		0	2,876
		<u>3,322</u>	<u>13,698</u>

Rörelsens kostnader

Utvecklingstjänster och rättigheter		0	-1,488
Övriga externa kostnader	1	-1,337	-9,042
Personalkostnader		165	-6,679
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-4	-9
		<u>-1,176</u>	<u>-17,218</u>

Rörelseresultat

2,146 -3,520

Resultat från finansiella investeringar:

3

Resultat från andelar i koncernföretag		0	11
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		10,465	860
Räntekostnader och liknande resultatposter		-436	-521
		<u>10,029</u>	<u>350</u>

Resultat efter finansiella poster

12,175 -3,170

Årets resultat

12,175 -3,170

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING**(KSEK) Not **2005-06-30** **2004-12-31****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för forskning m.m.	4	<u>0</u>	<u>0</u>
		0	0

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	5	<u>30</u>	<u>34</u>
		30	34

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag		100	100
Fordringar hos koncernföretag		31,238	29,066
		<u>31,338</u>	<u>29,177</u>

Summa anläggningstillgångar		31,368	29,211
------------------------------------	--	---------------	---------------

Omsättningstillgångar**Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar		33	10
Övriga fordringar		151	5,864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8,482	19
		<u>8,666</u>	<u>5,893</u>

Kassa och bank		1,481	2,066
-----------------------	--	--------------	--------------

Summa omsättningstillgångar		10,147	7,959
------------------------------------	--	---------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR		41,515	37,170
-------------------------	--	---------------	---------------

**MODERBOLAGETS
BALANSRÄKNING**(KSEK) Not **2005-06-30** **2004-12-31****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

6

Bundet eget kapital

Aktiekapital	3,693	3,221
Överkursfond	21,847	11,338
Nyemission under registrering	0	14,162
	<u>25,540</u>	<u>28,721</u>

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	1	1
Årets resultat	12,175	-3,181
	<u>12,176</u>	<u>-3,180</u>

Summa eget kapital

37,716 25,541

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder	1,264	7,138
Summa långfristiga skulder	<u>1,264</u>	<u>7,138</u>

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	182	164
Skulder till koncernföretag	100	100
Övriga kortfristiga skulder	217	198
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2,036	4,018
Summa kortfristiga skulder	<u>2,535</u>	<u>4,480</u>

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**41,515 37,159**

KONCERNENS FINANSIERINGSANALYS

	Not	2005-01-01 2005-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		4,627
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-1,166
Erhållen ränta mm		49
Erlagd ränta		-81
		<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		3,429
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-316
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		5,251
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		17
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-1,504
		<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6,877
Investeringsverksamheten		
Rättigheter och varumärken	4	-3,284
Årets amorteringar från koncernföretag		2,991
		<hr/>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-293
Finansieringsverksamheten		
Amortering långfristiga lån		-5,874
		<hr/>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5,874
		<hr/>
Förändring av likvida medel		710
Likvida medel vid årets början		5,008
		<hr/>
Likvida medel vid årets slut		5,718

Aktiekapital

Per den sista juni 2005 uppgår antalet aktier till 36.926.556. Rothesay Limited har en option att teckna 3.000.000 aktier på kursen 3 kr samt 2.100.000 aktier på kursen 2 kr, i båda fallen fram till och med 15 december 2005.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Om avvikelse förekommer framgår det av notanteckning nedan. Principerna är oförändrade i jämförelse med föregående år. Samtliga belopp uttrycks i tusental SEK om ej annat anges.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Utländska fordringar har upptagits till det lägsta av anskaffnings- och balansdagens kurs.

Långfristiga fordringar och skulder i utländsk valuta

Har upptagits till det lägsta respektive det högsta av anskaffnings- och balansdagens kurs.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterbolags bokslut har omräknats till svenska kronor enligt dagskursmetoden.. Dagskursmetoden innebär att samtliga tillgångar, avsättningar och övriga skulder omräknas till balansdagens kurs och samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Uppkomna omräkningsdifferenser förs direkt mot koncernens eget kapital.

Inköp och försäljning inom koncernen	2005	2004
Andel av moderbolagets försäljning som avser koncernföretag	100%	21%
Andel av moderbolagets inköp som avser koncernföretag	0	0

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER

Not 1	Arvode och kostnadsersättning för revisionen	2005	2004
	KONCERNEN OCH I MODERBOLAGET		
	<i>Dahlström & Partners Revisionsbyrå AB</i>		
	Revisionsuppdrag	83	67
	Andra uppdrag	16	25
		<hr/>	<hr/>
		99	92

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

Not 2 Denna not har avsiktligt lämnats tom.

Not 3 Resultat från finansiella investeringar: 2005 2004

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

KONCERNEN

Räntor	49	0
Kursdifferens	5,210	2,374
	<u>5,259</u>	<u>2,374</u>

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

MODERBOLAGET

Räntor	5,255	860
Kursdifferens	5,210	0
	<u>10,465</u>	<u>860</u>

Not 4 Rättigheter och varumärken

KONCERNEN

	2005-06-30	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	30,214	30,214
Inköp	3,284	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33,498	30,214
Ingående avskrivningar	-4,433	0
Årets avskrivningar	<u>-1,091</u>	<u>-4,433</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5,524	-4,433
Bokfört värde	27,974	25,781

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 15 år

MODERBOLAGET

	2005-06-30	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	0	24,135
Försäljningar/utrangeringar	0	-24,135
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0
Ingående avskrivningar	0	-21,672
Försäljningar/utrangeringar	<u>0</u>	<u>21,672</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	0	0
Bokfört värde	0	0

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år

Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

KONCERNEN OCH I MODERBOLAGET

	2005-06-30	2004-12-31
Ingående anskaffningsvärde	43	1,474
Inköp	0	43
Försäljningar/utrangeringar	0	-1,474
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	43	43
Ingående avskrivningar	-9	-1,019
Försäljningar/utrangeringar	0	1,019
Årets avskrivningar	-4	-9
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13	-9
Bokfört värde	30	34

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år

Not 6 Eget kapital	Aktiekapital	Överkurs fond	Nyemission under registrering	Fritt eget kapital
KONCERNEN				
Belopp vid årets ingång	3,221	11,338	14,162	-3,562
Nyemission	472		-472	
Ianspråktagande av överkursfond		-3,181		3,181
Årets vinst				9,450
Årets omräkningsdifferens				-4,125
Belopp vid årets utgång	3,693	21,847	0	4,944
MODERBOLAGET				
Belopp vid årets ingång	3,221	11,338	14,162	-3,180
Nyemission	472		-472	
Avsättning till överkursfond		13,690	-13,690	
Ianspråktagande av överkursfond		-3,181		3,181
Årets vinst				12,175
Belopp vid årets utgång	3,693	21,847	0	12,176

Stockholm

VD