



Paradox Entertainment AB äger, utvecklar och licensierar främst karaktärsbaserade varumärken. Företaget äger bland annat Robert E Howards alla berättelser och karaktärer, bland dem Conan, Kull, Bran Mak Morn och Solomon Kane. Ett annat stort varumärke är det egenutvecklade Mutant Chronicles. Totalt innehåller rättighetsportföljen runt 1000 berättelser och karaktärer. Varumärkena exploateras i form av filmer, tv-program, böcker, serietidningar, datorspel, internet/mobilspel, leksaker, samlarföremål med mera. Verksamheten drivs främst genom Paradox Entertainment Inc, baserat i Los Angeles, USA.

DELÅRSRAPPORT FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB JANUARI – JUNI 2006

(Jämförelsesiffror saknas avseende Q2 2005 då bolaget inte var noterat vid denna tidpunkt samt saknas i stort sett avseende halvåret 2005 då bolagets siffror från denna redovisning inte är anpassade till IFRS, och därför inte är jämförbara.)

- **Rörelseresultatet var 5,7 MSEK**
- **Omsättningen blev 16,9 MSEK**
- **Nettomarginalen var 10,7 %**
- **Resultat per aktie var 0,04 SEK**
- **Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 78,7 %**
- **Kassaflödet totalt sett var, beroende på det extraordinära förvärvet av Robert E. Howard biblioteket, -10,6 MSEK medan kassaflödet från den ordinarie verksamheten var 5,2 MSEK**
- **Prognos för helåret om en omsättning på 24-26 MSEK och ett resultat på 12-14 MSEK vidhålls**

RESULTATET

Omsättningen för koncernen uppgick till 16,9 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 5,7 MSEK. Resultatet efter finansiella poster var för perioden 1,8 MSEK där -3,89 MSEK var hänförligt till bokföringsmässiga kursförändringar i växelkursen mellan SEK och USD¹ i relation till internlån mellan moderbolaget och dotterbolaget Paradox Entertainment Inc. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 5,2 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSER

Paradox Entertainment meddelade i februari förvärvet av samtliga rättigheter till författaren Robert E Howards alla berättelser och karaktärer. Totalt rör sig köpet om över 800 berättelser. Sedan 2002 äger Paradox Entertainment Howards karaktär Conan och förvärvet samlar nu hela Howards produktion i samma hand.

Flera av bolagets rättigheter är föremål för filmutveckling: Conan är under utveckling hos Warner Bros, Bran Mak Morn är utveckling hos Working Title och Universal, Solomon Kane är under utveckling hos Davis Productions och Mutant Chronicles hos Edward R. Pressman Films.

I licensavtalet med Wandering Star/Davis Productions ingår förutom filmrättigheter även kringprodukter såsom videospel, serietidningar, statyer med mera. Paradox Entertainment får royalty på filmintäkterna samt alla kringprodukter.

¹ Växelkursen var vid periodens ingång per den 1 januari 2006 7,96 SEK per USD och vid periodens utgång den 30 juni 2006 7,35 SEK per USD.

Under perioden genomfördes inspelning av filmen *Mutant Chronicles* på Shepperton Studios, England, och på Isle of Man. I huvudrollerna finns Thomas Jane ("The Punisher"), John Malkovich ("Being John Malkovich") och Ron Perlman ("Hellboy"). Produktionsbolag är Pressman & Company Films och regissör är Simon Hunter. Efter periodens utgång påbörjades generell post-production och filmning av specialeffekter.

Paradox meddelade i april att utvecklingsarbetet för en film har påbörjats i det egna bolaget Paradox Studios. Filmen är baserad på en av Robert E Howards många westernhistorier, "Vultures of Wahpeton". "Vultures" är det första interna projektet i det nyskapade affärsområdet Paradox Studios, som är ett dotterbolag till Paradox Entertainment Inc och har bildats för att samla Paradox Entertainments projekt gentemot filmindustrin.

I maj förlängde Paradox licensperioden till Funcom för onlinespelet *Age of Conan* ytterligare tio år, till 2018. Det till i mars 2007 kommande spelet fick flera utmärkelser vid E3-mässan i Los Angeles, världens främsta branschmässa för dator- och videospel och interaktiv underhållning. Gamespot utnämnde spelet "Best Massively Multiplayer Game" med motiveringen "baserat på vad vi fick se är spelet det mest lovande MMO-spelet under utveckling idag". Gamespy utnämnde spelet till "Best MMO" och sade att "varje gång vi ser spelet ser det bättre och bättre ut".

I juni meddelade Warner Bros i ett pressmeddelande att produktionen av minst en Conanfilm går vidare och att de ser fram mot att göra en serie av Conanfilmer. Warner Bros beräknar produktionsstart till början av 2007 och arbetar för närvarande med manusutveckling. Producent av filmen är Akiva Goldsman ("Mr. and Mrs. Smith", "Cinderella Man", "DaVinci-koden", oscarsbelönad för "A Beautiful Mind"). Regissör beräknas utses under hösten.

Under juni månad höll bolagets aktieägare ordinarie stämma och valde till styrelse Peter Sederowsky (ordförande), Mikael Wirén, Jonas Byström, Ralph Mühlrad, John Fällström och med Jonas Bratt som suppleant. På extrastämma under juli månad utsågs auktoriserade revisorn Lennart Persson från BDO till bolagets revisor.

ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning och investeringar

Koncernens finansiella ställning är fortsatt stark. Det beskattade egna kapitalet uppgick på till 57,3 MSEK och soliditeten till 78,7%. Koncernens likvida medel uppgick till 7,4 MSEK.

Koncernen har under perioden investerat 27,1 MSEK i immateriella anläggningstillgångar och i materiella anläggningstillgångar med 0,6 MSEK.

Aktiekapital

Antalet utestående aktier var under perioden 42.628.206, varav 1.650 av slaget preferensaktie serie B. På bolagsstämman den 27 juni 2006 beslutades om indragning av preferensaktierna med påföljande kontantemission om 411.400 stamaktier. Registrering av bolagsstämmans beslut sker hos Bolagsverket, vilket genomförs under tredje kvartalet. Aktien är noterad på NGM Equity.

Under perioden fanns 104.400 stamaktier utestående i dotterbolaget Paradox Entertainment Inc varav Paradox Entertainment AB äger 100.000.

Under perioden har på inrådan från amerikanska skatterådgivare lån från moderbolaget om 1,76 MUSD till dotterbolaget Paradox Entertainment Inc., omvandlats till 170.000 preferensaktier med samma värde i dotterbolaget i syfte att följa gällande amerikansk skattelagstiftning applicerbar på utländska moderbolags erhållande av räntebetalningar från amerikanska dotterbolag och kapitalisering av nämnda dotterbolag.

Utsikter 2006

Koncernen har belastats med oförutsedda advokatkostnader i USA för tillvaratagande av bolagets rättigheter gentemot tredje part; intensifiering av underhåll av varumärken och upphovsrätt; förvärvskostnader avseende det under perioden slutligen genomförda förvärvet av Robert E Howard-biblioteket samt framtagande av underlag för finansiell analys. Utsikterna för en fortsatt positiv utveckling under 2006 bedöms dock oförändrade trots nedgången i den amerikanska valutan.

Prognosen för 2006 om en omsättning på mellan 24 till 26 miljoner kronor och ett resultat på 12 till 14 miljoner kronor vidhålls.

Nyckeltal per den 30 juni 2006

Resultat per aktie: 0,04 SEK

Eget kapital per aktie: 1,34 SEK

Soliditet: 78,7 %

Kassalikviditet: 76,4 %

Redovisningsprinciper

Från och med 2005 är redovisningsprinciperna inom koncernen anpassade till International Financial Reporting Standards, IFRS. Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

23 november 2006 Delårsrapport januari-september 2006

26 februari 2007 Bokslutskommuniké 2007

Rapporterna finns tillgängliga på www.paradox-entertainment.com vid publiceringstillfället.

Stockholm den 21 augusti 2006**Styrelsen för Paradox Entertainment AB (publ)**

Frågor om denna delårsrapport kan ställas till:

Peter Sederowsky

Styrelseordförande, Paradox Entertainment AB

President & CEO, Paradox Entertainment Inc

Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 409-6948

E-post: peter.sederowsky@paradox-entertainment.com

Joakim Zetterberg

Communications/Investor Relations, Paradox Entertainment Inc

Tel: +1 (323) 655-1708, Mob: +1 (310) 623-2918

E-post: joakim.zetterberg@paradox-entertainment.com

Koncernens resultaträkning

(KSEK)	Q 2 2006	6/30/2006	6/30/2005	2005	2004
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	14,931	16,876	13,975	24,902	16,098
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	2,876
	14,931	16,876	13,975	24,902	18,974
Rörelsens kostnader					0
Utvecklingstjänster och rättigheter	0	0	0	0	-1,488
Övriga externa kostnader	-5,188	-7,383	-7,773	-13,623	-11,350
Personalkostnader	-2,114	-3,711	-479	-3,021	-6,679
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	-48	-85	-4	-101	-9
	-7,350	-11,179	-8,256	-16,745	-19,526
Rörelseresultat	7,581	5,697	5,719	8,157	-552
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	8	5,259	5,665	2,374
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,038	-3,903	-436	-641	-491
	-3,037	-3,895	4,823	5,024	1,883
Resultat efter finansiella poster	4,544	1,802	10,542	13,181	1,331
Periodens resultat	4,544	1,802	10,542	13,181	1,331
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare				13,028	1,331
- minoritetsintressen i dotterbolag				153	0

Koncernens Balansräkning

(KSEK)	6/30/2006	12/31/2005	12/31/2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Rättigheter och varumärken	59,884	32,814	29,523
	59,884	32,814	29,523
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1,059	365	34
	1,059	365	34
Summa anläggningstillgångar	60,943	33,179	29,557
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3,880	3,882	10
Övriga fordringar	365	289	5,887
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	211	182	19
	4,456	4,353	5,916
Kassa och bank	7,412	17,970	5,008
Summa omsättningstillgångar	11,868	22,323	10,924
SUMMA TILLGÅNGAR	72,811	55,502	40,481

Koncernens Balansräkning

(KSEK) 6/30/2006 12/31/2005 12/31/2004

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	4,273	4,273	3,221
Reservfond	35,677	35,677	11,338
Nyemission under registrering	0	0	14,162
Summa bundet eget kapital	39,950	39,950	28,721

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	15,528	-1,131	-1,151
Periodens resultat	1,802	13,181	1,331
Summa fritt eget kapital	17,330	12,050	180

Summa eget kapital *

57,280 52,000 28,901

Långfristiga skulder

Övriga långfristiga skulder	0	0	7,138
Summa långfristiga skulder	0	0	7,138

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	1,360	237	165
Övriga kortfristiga skulder	13,154	414	198
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1,017	2,851	4,079
Summa kortfristiga skulder	15,531	3,502	4,442

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

72,811 55,502 40,481

* Varav tillhörigt:

Eget kapital för aktieägarna i bolaget	57,104	51,840	28,901
Eget kapital för minoriteten	176	160	0

Koncernens Kassaflödesanalys

(KSEK)	6/30/2006	12/31/2005	12/31/2004
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	5,697	8,157	-2,522
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3,422	-4,382	1,979
Erhållen ränta och liknande resultatposter	8	5,665	2,374
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-3,903	-641	-491
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5,224	8,799	1,340
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	2	-3,872	745
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	-105	5,435	-5,416
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	1,123	72	-1,259
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga kortfristiga rörelseskulder	10,906	-1,012	1,048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,150	9,422	-3,542
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-27,069	-3,291	-2,876
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	6,914
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-638	-432	-43
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,707	-3,723	4,450
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	14,400	15,226
Amortering av skuld	0	-7,138	-11,514
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	7,262	3,712
Periodens kassaflöde	-10,557	12,961	4,620
Likvida medel vid periodens början	17,969	5,008	388
Likvida medel vid periodens slut	7,412	17,969	5,008

Moderbolagets resultaträkning

(KSEK)	Q 2 2006	6/30/2006	6/30/2005	2005	2004
Rörelsens intäkter m.m					
Nettoomsättning	0	7	3,322	4,759	10,822
Aktiverat arbete för egen räkning	0		0	0	2,876
	0	7	3,322	4,759	13,698
Rörelsens kostnader					
Utvecklingstjänster och rättigheter	0	0	0	0	-1,488
Övriga externa kostnader	-1,251	-1,421	-1,337	-2,785	-9,042
Personalkostnader	-139	-273	165	-121	-6,679
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	-3	-5	-4	-10	-9
	-1,393	-1,699	-1,176	-2,916	-17,218
Rörelseresultat	-1,393	-1,692	2,146	1,843	-3,520
Resultat från finansiella investeringar					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	519	1,037	10,465	7,103	860
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,039	-3,903	-436	-562	-521
	-2,520	-2,866	10,029	6,541	339
Resultat efter finansiella poster	-3,913	-4,558	12,175	8,384	-3,181
Periodens resultat	-3,913	-4,558	12,175	8,384	-3,181

Moderbolagets Balansräkning

(KSEK)	6/30/2006	12/31/2005	12/31/2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	26	31	34
	26	31	34
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	13,038	100	100
Fordringar hos koncernföretag	31,839	44,677	29,066
	44,877	44,777	29,166
Summa anläggningstillgångar	44,903	44,808	29,200
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	14	10
Övriga fordringar	251	104	5,864
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	213	0	19
	464	118	5,893
Kassa och bank	135	6,477	2,066
Summa omsättningstillgångar	599	6,595	7,959
SUMMA TILLGÅNGAR	45,502	51,403	37,159

Moderbolagets Balansräkning

(KSEK)	6/30/2006	12/31/2005	12/31/2004
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4,263	4,263	3,221
Reservfond	35,677	35,677	11,338
Nyemission under registrering	0	0	14,162
	39,940	39,940	28,721
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	8,385	1	1
Periodens resultat	-4,558	8,384	-3,181
	3,827	8,385	-3,180
Summa eget kapital	43,767	48,325	25,541
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	7,138
Summa långfristiga skulder	0	0	7,138
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	395	237	164
Skulder till koncernföretag	99	647	100
Övriga kortfristiga skulder	54	239	198
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1,187	1,955	4,018
Summa kortfristiga skulder	1,735	3,078	4,480
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45,502	51,403	37,159

Koncernens Nyckeltal

		6/30/2006	3/31/2006	2005	2004
Rörelsemarginal	%	33.76	-94.90	33.3	-3.4
Nettomarginal	%	10.7	-141	52.9	8.3
Soliditet	%	78.7	75.6	93.7	71.4
Kassalikviditet	%	76.41	36.74	637.4	245.9
Eget kapital per aktie	kr	1.34	1.17	1.22	0.78
Resultat per aktie	kr	0.04	-0.06	0.31	0.04
Antal utestående aktier vid periodens slut	st	42,628,206	42,628,206	42,628,206	36,926,556
Antal anställda vid periodens slut	st	8	6	6	2