



*Paradox Entertainment utvecklar och licensierar sitt rättighetsbibliotek genom att generera intäkter från olika former av underhållning, till exempel film-, tv-, spel-, förlag- och leksaksindustrierna. Företaget äger bland annat välkända rättigheter som Conan the Barbarian, Kull of Atlantis, Solomon Kane, Mutant Chronicles, samt övriga Robert E. Howards verk. Bolaget representerar även andra rättighetsinnehavare som licensagent.*

*Därutöver producerar, samproducerar och finansierar Bolaget filmer för en global marknad. Verksamheten drivs genom det helägda dotterbolaget Paradox Entertainment Inc, baserat i Los Angeles, USA.*

## **DELÅRSRAPPORT FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL) JANUARI – JUNI 2013**

- **Omsättning 2 494 KSEK (6 877)**
- **Rörelseresultat -4 924 KSEK (-969)**
- **Resultat efter finansiella poster -4 386 KSEK (-562)**
- **Resultat -4 912 KSEK (-1 268)**
- **Resultat per aktie -0,06 kr (-0,02)**
- **Negativ intäktsutveckling under Q2**
- **Företrädesemission genomförd**
- **Kostnadsbesparingar och organisationsförändringar**
- **”Reasonable Doubt” slutförd och överlämnad till distributörer**
- **I slutfasen av förhandling med Universal om ”long-form” för Conanfilmen**
- **Budpliktbud från huvudägaren Beagle Investments SA**

### **FINANSIELL STÄLLNING I KORTHET**

Koncernens omsättning var under perioden 2 494 KSEK (6 877). Rörelseresultatet uppgick till -4 924 KSEK (-969). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 386 KSEK (-562). Periodens resultat efter skatt var -4 912 KSEK (-1 268). Koncernens avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 695 KSEK (734). Under perioden har kortfristiga skulder ökat med 3 988 KSEK (minskat med 4 230). Ökningen beror dels på den negativa resultatutvecklingen dels på en omklassificering från lång skuld till kort skuld av ett lån som Bolaget har i och med att amorteringstakten ökar de närmaste 12 månaderna.

Under andra kvartalet genomfördes en nyemission vilken tecknades till 68,2 % och tillförde Bolaget cirka 8,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Se mer under ”Viktiga händelser”.

Koncernens beskattade egna kapital uppgick på bokslutsdagen till 52 122 KSEK (58 921) och soliditeten till 69,0 % (59,6 %). Koncernens likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 5 240 KSEK (2 699), vartill kommer fordran på tecknat aktiekapital om 2,2 MSEK som inbetalts kort efter halvårsskiftet. Koncernen har under perioden investerat 93 KSEK (206) i immateriella anläggningstillgångar.

Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,06 kr (-0,02) och efter utspädning till -0,05 kr (-0,02).

Justerat eget kapital per aktie uppgick före utspädning till 0,60 kr (0,78) och efter utspädning till 0,58 kr (0,75).

Största delen av verksamheten sker i USA och det ekonomiska resultatet påverkas till viss del av växlingskursen SEK/USD. Växelkursen den 1 januari 2013 var 6,5156 SEK/USD (6,9234) och den 30 juni 6,7135 SEK/USD (6,8447).

Den negativa resultatutvecklingen från första kvartalet fortsatte även under andra kvartalet. Omsättningen har från en redan låg nivå under kvartal ett sjunkit ytterligare. Bolagets kostnader har samtidigt gått ner under det andra kvartalet men kan inte resultatmässigt kompensera för den lägre omsättningen. De under kvartalet beslutade och delvis genomförda besparingarna har endast marginellt påverkat resultatet och kommer inte att få fullt genomslag förrän under de kommande två kvartalen.

## **Kommentar från Fredrik Malmberg, President & CEO för Paradox Entertainment Inc**

Under andra kvartalet omorganiserades verksamheten för att reducera fasta kostnader och vi har dragit in två heltidstjänster. Genom att koncentrera licensverksamheten till egenägda varumärken och karaktärer minskar administration och försäljningsarbete samtidigt som vi kraftsamlar där vi har högst marginaler. Med mindre organisation har vi kunnat lägga över administration på en konsult. Vi har slutit avtal med advokater som dels syftar till att kontrollera kostnadsnivån samt att kunna fördela vissa av dem på projekt som finansieras externt.

Vi ser fortfarande över våra kostnader, bland annat våra hyreskostnader. I skrivande stund arbetar i USA förutom jag själv Silvio Muraglia som ansvarig för Produktion, Viki Marras som Utvecklingsansvarig och Kontorsansvarig, samt Joakim Zetterberg som Licensansvarig och även Informationsansvarig. Under andra kvartalet utsågs Carl Molinder till vd för moderbolaget och Torsten Engevik kvarstår som vice vd.

Sommaren har varit arbetsintensiv, dels i avtalsarbetet med Universal rörande Conanfilmen (se vidare under avsnittet om "Utveckling av egna varumärken"), dels med licensförsäljning av konsumentprodukter och färdigställande av filmen "Reasonable Doubt" (Samuel L Jackson och Dominic Cooper). Dessutom har vi fortsatt arbetat med rollbesättning, utveckling, och finansieringsdiskussioner kring ett flertal filmproduktioner. En del har våra samarbetspartners presenterat och börjat sälja in på marknader under våren och sommaren. Mer information kommer att meddelas så snart vi har datum för produktionsstart. Vi har haft och har fortfarande diskussioner med finansiärer och filmbolag världen över för att finansiera och distribuera projekt i vår portfölj.

Warzone Resurrection, ett figurspel baserat på vår rättighet Mutant Chronicles, slutförde framgångsrikt sin Kickstarterkampanj och har arbetat med oss inför lansering av produkterna under sommaren. Rollspelet Mutant arbetar vår partner Fria Ligan med och vi undersöker ytterligare sätt att bredda intresset för rättigheten. Vi har inlett en diskussion med Funcom och andra licenspartners om konsumentproduktprogram kring Conanfilmen och hoppas presentera mer under hösten.

## **VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN**

### **Utveckling av egna varumärken**

#### *Conanfilmen*

Under hösten 2012 förhandlade Bolaget en principöverenskommelse med Universal Studios och med Arnold Schwarzenegger i rollen som Conan. Utvecklingen av filmen, med arbetsnamnet "The Legend of Conan" har påbörjats. Chris Morgan ("Wanted", "Fast and Furious") ser över manusarbetet.

Den befintliga principöverenskommelsen följer branschstandard med en avgift för filmoptionen, ett producentarvode och ytterligare avgift vid respektive produktionsstart.

Paradox erhåller standardmässigt en mindre del av filmens vinst efter att filmens alla kostnader har täckts. Paradox behåller rätten till all produktlicensering, såväl filmbaserad som icke filmbaserad, varav en mindre del av royaltyintäkterna går till Universal. Bolaget förväntar en positiv trend i intäktströmmen från kringprodukter men det är ännu för tidigt att uppskatta utfallet. Den första filmen beräknas ha en budget på mer än 100 MUSD.

Samarbetet med Universal kommer att vara mycket viktigt för Bolaget, än mer så med Arnold Schwarzenegger i rollen som Conan. Det finns dock alltid en viss osäkerhet i produktioner av den här storleken, särskilt när det gäller tidsplanering men även om huruvida projektet förverkligas. Bolaget har höga förväntningar och Universal har varit snabba att starta utvecklingen av ett nytt manus. Med en stor och lyckad filmproduktion kan Bolaget räkna med ökade intäkter direkt från filmen samt från kringprodukter. Det finns också en chans att intresset ökar för andra rättigheter i Robert E Howard-biblioteket, till exempel Kull. Bolaget har redan kontaktats av både nuvarande och nya, potentiella licenstagare efter att nyheten om Conanfilmen offentliggjordes.

Förutom intäkterna för filmoptionen, filmrättigheten och en del av producentarvodet, som betalas ut vid påskrift av avtal och vid produktionsstart, räknar Bolaget inte med ytterligare intäkter förrän produktionen är igång. Utfallet av dessa extra intäktströmmar är även de stort beroende av filmens framgång.

Förhandlingarna om det detaljerade avtalet, så kallad "long form", avseende optionsrättigheterna pågår fortfarande. En bidragande orsak till förseningen med avtalet är den stämning som Stan Lee Media Inc ("SLMI") lämnade in gentemot Paradox i augusti 2011 och som ännu ej är slutligt avgjord (se vidare under avsnittet Stan Lee Media-stämning). Under perioden har en kompromissförhandling om hur denna stämning påverkar och skall behandlas i avtalet med Universal diskuterats. En preliminär lösning har nu skisserats. Förhandlingarna har efter detta och efter periodens utgång fortsatt i positiv anda (se vidare under "Viktiga händelser efter periodens utgång").

#### *Mutant Chronicles*

I februari slöt Bolaget avtal med två bolag angående spel baserade på Mutant Chronicles: med Modiphuis för rollspel (RPG) och med Prodos Games för miniatyr/figurspel (Warzone).

Prodos Games finansierar utvecklingen delvis genom gräsrots-finansiering (crowdfunding) via Kickstarter. De nådde den garanterade finansieringsnivån, 35 KGBP, på mindre än en vecka och vid kampanjens slut den 16 april hade 161 KGBP (drygt 247 KUSD) samlats in. Paradox erhåller en procentuell del av detta kassaflöde som ett förskott på royalty. De första produkterna är beräknade att vara färdiga för lansering i slutet av augusti.

## Samproduktioner

### *Skin Trade*

Under perioden påbörjades finansierings- och utvecklingsarbetet för filmen "Skin Trade", med Tony Jaa ("Ong-Bak") och Dolph Lundgren i huvudrollerna. Regissör är Ekachai Uekrongtham ("Beautiful Boxer"). Andra producenter är Baumgarten Management and Productions (BMP), Red Orm Productions och Thor Pictures. Produktionsstart är planerad till Q1 2014.

### *Priority Run*

I januari ingick Bolaget avtal med Arclight Films om att finansiera och producera filmen med arbetsnamn "Priority Run", baserad på ett manus av Terrance Milloy. Bolagen jobbar tillsammans på rollbesättning och produktionsstart är planerad till Q4 2013.

### *Reclaim*

Bolaget slöt i februari avtal med Arclight Films, Garlin Pictures och Origin Productions om att finansiera och producera filmen med arbetsnamn "Reclaim", baserad på ett manus av Carmine Gaeta (med revisioner av Luke Davies). Alan White kommer att regissera. Rollbesättning pågår och produktionsstart är planerad till Q4 2013.

### *Fire with Fire*

Den utestående fordran från Bolagets finansieringslån för filmen betalades ut under våren.

Bolaget är inblandat i ett flertal andra projekt, i olika stadier av finansiering, utveckling eller produktion.

## Nyckelpersoner

I början av året anställdes Silvio Muraglia som President of Production, med uppgift att sköta all filmutveckling, produktion och samproduktion.

Styrelsen meddelade i maj att styrelseledamoten Carl Molinder tillsatts som vd för Paradox Entertainment AB. Fredrik Malmberg kvarstår som President och CEO för Paradox Entertainment Inc och kan nu helt fokusera på verksamheten i USA. Malmbergs anställningsavtal har formellt sagts upp och ett nytt avtal är under förhandling.

Som ytterligare ett steg att minska Bolagets kostnader drogs två positioner i den amerikanska företagsledningen in under andra kvartalet. De berörda positionerna är Executive Vice President of Licensing samt Chief Financial Officer. På licenssidan arbetar Bolaget framöver endast med de egna rättigheterna och slutar därmed att representera andra rättighetsägare, en verksamhet som har visat sig vara tidskrävande utan att ge några substantiella intäkter. Bolagets har nu en tidigare anlitad konsult som ekonomichef på deltid.

## Företrädesemission

Den företrädesemission som beslutades av årsstämman genomfördes under maj och juni. Anledningen var en negativ vinsttrend, trots sänkta kostnader, på grund av uteblivna eller försenade stora engångsintäkter. Trenden förväntas vara negativ under resten av året eftersom dessa intäkter inte är garanterade. Bolaget behöver även en förstärkt kassa för att hantera vissa kort- och mediumfristiga skulder samt ha en viss kassabuffert för att täcka den dagliga verksamheten.

Företrädesemissionen tecknades till 68,2 % och tillförde Bolaget cirka 8,0 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid periodens utgång var emissionen inte registrerad hos Bolagsverket. De 53 285 793 betalda tecknade aktierna påverkar dock periodens aktiekapital och har inkluderats i det totala antalet aktier (131 396 158 stycken) i beräkningen av nyckeltal.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Conanfilmen

Bolaget inledde förhandlingar under sommaren 2012 med Universal Studios angående filmrättigheter till Conan. Dessa ledde till en principöverenskommelse i oktober 2012 gällande de så kallade "material terms". Därefter har Bolaget överlämnat "chain-of-title" som bevisar äganderätten och denna har accepterats av Universal. Under vintern och våren diskuterades den pågående tvisten med Stan Lee Media och dess påverkan på avtalet. Under sommaren har representanter för Bolaget och Universal Studios nått samförstånd kring den frågan och arbetat med den slutliga avtalstexten. Vid detta rapporttillfälle gör ledningen bedömningen att parterna bör vara mycket nära påskrift. Samtidigt innebär ett ingånget avtal ingen säkerhet att filmprojektet kommer att drivas vidare, bland annat eftersom avtalet på sedvanligt sätt bygger på en optionsstruktur för Universal.

## Samproduktioner

### *Reasonable Doubt*

Filmen "Reasonable Doubt", med Samuel L Jackson och Dominic Cooper i huvudrollerna, färdigställdes i juli och började levereras till distributörerna i de sålda territorierna. Den spelades in i Winnipeg, Kanada, under fjärde kvartalet 2012. Filmen har sålts till cirka 80 % av territorierna med ambitionen att sälja resterande inom ett halvår. Filmpremiär i respektive territorium kommer troligen att ske inom fem till åtta månader. Filmen är en samproduktion mellan Paradox Entertainment, Bavariapool och South Creek Pictures. Paradox Entertainment äger 40 % av filmen.

## Företrädesemission

Emissionen registrerades hos Bolagsverket i slutet av juli. Emissionen ökade antalet aktier i Bolaget med 53 285 793 aktier till 131 396 158 aktier.

## Budpliktsbud

Huvudägaren Beagle Investments SA utnyttjade hela sin företrädesrätt till teckning i den nyligen genomförda företrädesemissionen och tecknade 24 750 000 aktier i emissionen (46,2 % av emissionslikviden). Beagles aktieinnehav i Bolaget kom därvid att öka från 31,7 % till 37,7 % vilket föranleder budplikt. Huvudägaren har därvid valt att fullgöra budplikten till den lägsta kurs som kan bjudas enligt takeoverreglerna, nämligen 19 öre per aktie. Mikael Wirén som är styrelsens ordförande i Paradox är också ägare till Beagle Investments SA. I enlighet med takeoverreglerna åligger det de övriga styrelseledamöterna i Paradox att i anledning av budet yttra sig däröver senast den 13 augusti 2013 och man har också att inhämta ett värderingsutlåtande från en oberoende finansiell rådgivare.

## ÖVRIG INFORMATION

### Pressmeddelanden

Bolaget skickar ibland ut pressmeddelanden i amerikansk branschmedia angående pågående projekt. Dessa innehåller ingen finansiell information och ger därmed ingen vägledning om Bolagets lönsamhet.

### Upphovsrätt och varumärken

Bolagets rättigheter skyddas genom upphovsrätt (copyright) och varumärken (trademarks). Upphovsrätt är det starkaste skyddet för Bolagets rättigheter. Många länder har antagit lika eller snarlika lagar avseende upphovsrätt. Då Robert E. Howard avled 1936, för mer än 70 år sedan, har upphovsrätten till Howards verk i vissa länder nått sitt slut. Verken blir då allmängods (public domain). Dock går det i USA, som är Bolagets största och viktigaste marknad, att förlänga upphovsrätt till 125 år, eller 90 år efter första publicering.

Eftersom upphovsrätten är tidsbegränsad är det viktigt att bygga upp och investera i ett varumärkesskydd som inte har någon tidsbegränsning. Även om vissa verk, i vissa länder, är allmängods kan de ändå inte användas helt fritt eftersom Paradox Entertainments registrerade varumärken och dess namn, logotyper, karaktärsdrag, speciella kännetecken, med mera, är skyddade och inte får användas utan Bolagets tillstånd, inte ens om ett, flera, eller till och med alla verk med en viss karaktär har blivit allmängods.

### Rättighetsskydd

För ett bolag som Paradox Entertainment är kostnader för juridiska tjänster en naturlig del av verksamheten. När Bolagets rättigheter kommersialiseras och blir mer populära ökar risken för intrång, till exempel genom plagiat. Det är vår strategi att agera bestämt och omedelbart i sådana fall vilket ibland kan leda till rättsvister. För mer information om rättighetsskydd, se senaste Årsredovisningen.

### Stan Lee Media-stämning

Paradox Entertainment meddelade den 22 augusti 2011 att Stan Lee Media, Inc. ("SLMI") har lämnat in en stämning mot Bolaget, i vilken SLMI bland annat påstår att SLMI, och inte Paradox Entertainment, är den rättmätige ägaren av Conanrättigheterna. Paradox Entertainment köpte rättigheterna genom ett antal transaktioner på armslängs avstånd, för skälig kostnad, under 2002 och 2003, från andra parter än Stan Lee Media. Paradox Entertainment har aldrig haft något att göra med SLMI före stämningen. Vid tidpunkten då Bolaget köpte rättigheterna var det på basis av ett beslut från en federal konkursdomstol som fränkände SLMI allt ägarskap i Conanrättigheterna år 2002.

I mitten av januari 2012 avsågs stämningen av en federal domstol i Kalifornien varpå SLMI lämnade in en överklagan. Anföranden inför domare avseende denna överklagan kommer att ske den 9 oktober 2013.

Bolaget och dess advokat anser att alla anklagelser mot Bolaget och dess vd är ogrundade och oseriösa, att den lägre domstolen fattade rätt beslut och att det inte finns någon bas för en framgångsrik överklagan från SLMI.

## Aktiekapital

Den 24 november 2008 började Bolagets aktie att handlas på NASDAQ OMX-listan First North och sedan den 25 februari 2009 inom segmentet Premier. First North Premier är för de bolag som uppfyller högre krav på redovisning och genomsynlighet än vad som annars krävs på en oreglerad marknad som First North. Bolaget använder Erik Penser Bankaktiebolag som Certified Adviser. Bolaget undersöker fortlöpande olika listningsalternativ.

Aktien har ett nominellt värde på 0,10 kr. Handel kan antalsmässigt, i enlighet med First Norths bindande regler, ske ner till enskild aktie och alla aktier har samma röstvärde. Aktien har kortnamn PDXE och ISIN-kod SE0000598054.

Årsstämman 2012 röstade för styrelsens förslag om aktierelaterat incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Inom ramen för programmet erhöll Fredrik Malmberg 2 100 000 aktier i Bolaget. Aktierna "vestas" enligt amerikanska regler och utfaller i tre lika delar 2013-2015 förutsatt fortsatt anställning under perioden.

Inom ramen för programmet gavs även 3 675 000 optioner ut. Samtliga optioner ger rätten att teckna en aktie per option. Optionerna vestas enligt samma regler som aktierna ovan och bygger på underliggande teckningsoptioner. De 1 050 000 optioner som Bolagets förre President of Production blivit tilldelad förverkades vid avslutad anställning i början av året, liksom de 525 000 optioner tillhörande Executive VP of Licensing vars anställning avslutades i slutet av juni. De underliggande teckningsoptionerna innehas av Paradox Entertainment Inc och ska makuleras.

Kvarvarande 2 100 000 optioner tillhör en anställd vars anställning är under omförhandling. I dagsläget har endast 700 000 optioner vestat och resterande andel av teckningsoptionerna, det vill säga de icke-vestade teckningsoptioner, är icke överlåtbara och innehas av dotterbolaget.

Vid periodens slut fanns 131 396 158 aktier (inklusive betalda tecknade aktier) och 2 100 000 optioner utestående. Se även "Företrädesemission".

	Antal	Teckningskurs	Förfalldag
Incitamentsprogram	2 100 000	0,40 kr	30 jun 2015

## Finansiering

Rogue Warrior LLC, ett projektbolag till Paradox Entertainment Inc, slöt i augusti två låneavtal om vardera 250 KUSD (cirka 1,7 MSEK) för att finansiera preproduktion av "Rogue Warrior". De båda lånen har en fast finansieringsavgift om 20 % och förfaller i slutet av 2013. De är endast säkerställda med tillgångarna i projektet "Rogue Warrior". Utvecklingen är för närvarande avstannad för ompaketering, antingen för framtida produktion eller försäljning av rättigheterna.

## Närstående transaktioner

### *Hoist Kredit AB*

Kreditmarknadsbolaget Hoist Kredit AB, där Paradox Entertainments styrelseordförande Mikael Wirén är delägare tillika styrelseordförande, lånade i december 2010 ut 8 MSEK mot marknadsmässig ränta till Paradox. Utestående lånskuld är cirka 4,6 MSEK per periodens slut. Lånet har säkerhet primärt i form av royalties från Funcom samt därutöver aktier i Paradox Entertainment Inc. Mikael Wirén har inte deltagit i några beslut avseende lånet från Hoist Kredit AB.

### *Hannes Snellman*

Hannes Snellman som är den advokatfirma där styrelseledamoten Christoffer Saidac är partner på fakturerade Paradox cirka 132 KSEK huvudsakligen avseende den legala rådgivning som Hannes Snellman tillhandahåller i kontraktsfrågor och för arbete i samband med Bolagets årsstämma, jämte företrädesemissionen.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För en närmare beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper se senaste Årsredovisningen. Rapporten har ej granskats av Bolagets revisorer.

## Framtidsutsikter

Bolaget har för närvarande ett negativt kassaflöde. Den genomförda företrädesemissionen har givit Bolaget en buffert och personalförändringar samt andra kostnadsbesparingar hjälper till att vända trenden. Bolaget är trots det beroende av större engångsintäkter, till exempel arvoden vid produktionsstart av de olika samproduktioner som Bolaget arbetar med. Utsikten för 2013 är dessutom beroende av om produktionen av den nya Conanfilmen med Universal Studios påbörjas under innevarande år, vilket i dagsläget får bedömas som osannolikt. Bolaget är inblandad i, men har inte kontroll över utvecklingsprocessen på Universal. Då inga större intäkter kan garanteras har Bolaget beslutat att inte ge en prognos för helåret 2013.

## **Riskbedömning**

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

- Beroendet av ett fåtal attraktiva och redan inarbetade rättigheter, framför allt Conan
- Utvecklingen och försvaret av rättighetsportföljen, såväl egenägda som inlicenserade rättigheter

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 på grund av verksamhet i USA
- Att vissa rättigheter bedöms vara allmängods (i "public domain") vilket kräver större legala skyddsåtgärder och/eller att äganderätten till vissa rättigheter är svåra att legalt bekräfta
- Utvecklingen av valutakursen USD/SEK

## **STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN**

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

**Stockholm den 13 augusti 2013**  
Paradox Entertainment AB (publ)  
Org. nr. 556536-8684

Mikael Wirén  
*Styrelseordförande*

Michael Hjorth  
*Styrelseledamot*

Carl Molinder  
*Styrelseledamot*  
*Verkställande direktör*

Christoffer Saidac  
*Styrelseledamot*

## INVESTOR RELATIONS

### Kommande rapporttillfällen

22 november 2013 Delårsrapport, januari-september 2013

Rapporterna finns tillgängliga på Bolagets hemsida vid publiceringstillfället.

### Prenumerera på pressmeddelande

Bolagets pressmeddelanden går att få skickade till sig per e-post vid utskickstillfället. Intresserade anmäler sig på Bolagets hemsida, under Investor Relations.

### Kontaktinformation

Paradox Entertainment AB (publ)  
Nybrogatan 15  
114 39 Stockholm  
Tel: +46 738 20 25 40  
Fax +46 8 766 53 60

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 rapport kan ställas till:

Carl Molinder  
VD, Paradox Entertainment AB  
Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 904-8310  
cmolinder@paradoxent.com

Fredrik Malmberg,  
President and CEO, Paradox Entertainment Inc  
Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 663-3214  
fmalmberg@paradoxent.com

Torsten Engevik,  
VVD, Paradox Entertainment AB  
Mob: +46 738 20 25 40  
torsten.engevik@paradox-entertainment.com

Joakim Zetterberg,  
Director of Licensing/Investor Relations  
Tel: +1 (323) 655-1708, Mob: +1 (310) 623-2918  
jzetterberg@paradoxent.com

## KONCERNENS NYCKELTAL

	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Nettoomsättning	2 494	6 877	10 558
Rörelseresultat efter avskrivningar	-4 924	-969	-7 061
Resultat efter finansiella poster	-4 386	-562	-6 807
Resultat	-4 912	-1 268	-9 529
Balansomslutning	75 585	98 815	69 903
Rörelsemarginal, %	-169,6	-3,4	-52,5
Vinstmarginal, %	-175,9	-8,2	-64,5
Soliditet, %	69,0	59,6	70,1
Kassalikviditet, %	116,9	117,5	110,6
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,02	-0,12
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,05	-0,02	-0,12
Eget kapital per aktie, kr	0,60	0,78	0,64
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,58	0,75	0,61
Antalet anställda vid periodens slut, st	4	6	6
Antal aktier vid periodens slut, st	131 396 158	76 010 365	78 110 365
Antal utestående optioner vid periodens slut, st	2 625 000	2 175 000	3 625 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	86 991 331	76 010 365	77 060 365
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	89 966 331	78 185 365	79 985 365

Rörelsemarginal:	Resultat före avskrivningar i procent av nettoomsättning
Vinstmarginal:	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning
Soliditet:	Justerat eget kapital i procent av balansomslutning
Kassalikviditet:	Omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder
Resultat per aktie:	Resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal aktier under perioden
Eget kapital per aktie:	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens utgång



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	Apr-Jun 2013	Apr-Jun 2012	Jan-Jun 2013	Jan-Jun 2012	Helår 2012
<b>Rörelsens intäkter m m</b>					
Nettoomsättning (not 1)	834	4 980	1 965	6 286	9 967
Övriga intäkter (not 2)	0	85	529	591	591
	<b>834</b>	<b>5 065</b>	<b>2 494</b>	<b>6 877</b>	<b>10 558</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-1 623	-1 841	-3 780	-4,539	-10 709
Personalkostnader	-1 606	-1 371	-2 943	-2 573	-5 391
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-351	-375	-695	-734	-1 519
	<b>-3 580</b>	<b>-3 587</b>	<b>-7 418</b>	<b>-7 846</b>	<b>-17 619</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 746</b>	<b>1 478</b>	<b>-4 924</b>	<b>-969</b>	<b>-7 061</b>
<b>Finansiella intäkter och kostnader</b>					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	622	1,226	707	1 606	3 132
Räntekostnader och liknande resultatposter	-78	-364	-169	-1 199	-2 878
	<b>544</b>	<b>862</b>	<b>538</b>	<b>407</b>	<b>254</b>
<b>Resultat efter finansiellt netto</b>	<b>-2 202</b>	<b>2 340</b>	<b>-4 386</b>	<b>-562</b>	<b>-6 807</b>
Skatt (not 3)	-133	-149	-526	-706	-2 722
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 335</b>	<b>2 191</b>	<b>-4 912</b>	<b>-1 268</b>	<b>-9 529</b>
Resultat per aktie, kr	-0,02	0,03	-0,06	-0,02	-0,12
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	-0,02	0,03	-0,05	-0,02	-0,12
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	95 872 296	76 010 365	86 991 331	76 010 365	77 060 365
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	98 497 296	78 185 365	89 966 331	78 185 365	79 985 365

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Apr-Jun 2013	Apr-Jun 2012	Jan-Jun 2013	Jan-Jun 2012	Helår 2012
Årets resultat	-2 335	2 191	-4 912	-1 268	-9 529
<b>Årets övriga totalresultat</b>					
Omräkningsdifferenser	386	291	338	-568	-2 342
Skatt på orealiserad valutakursförändring	-303	1 187	-304	630	751
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-2 252</b>	<b>3 669</b>	<b>-4 878</b>	<b>-1 206</b>	<b>-11 120</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

	KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Rättigheter och varumärken (not 4)		54 646	57 883	53 586
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Inventarier, verktyg och installationer		192	248	206
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Uppskjuten skattefordran (not 3)		5,615	7,063	6 204
		<b>60 453</b>	<b>65 194</b>	<b>59 996</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		530	2 048	1 329
Övriga fordringar (not 5)		9 069	28 301	7 481
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		293	573	167
		<b>9 892</b>	<b>30 922</b>	<b>8 976</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>5 240</b>	<b>2 699</b>	931
		<b>15 132</b>	<b>33 621</b>	<b>9 907</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>75 585</b>	<b>98 815</b>	<b>69 903</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		7 811	7 601	7 811
Ännu ej registrerat aktiekapital, inkl överkurs		7 993	840	0
Övrigt tillskjutet eget kapital		50 047	49 417	50 047
Reserver		-6 433	-4 814	-6 467
Balanserat resultat		-2 384	7 145	7 145
Periodens resultat		-4 912	-1 268	-9 529
		<b>52 122</b>	<b>58 921</b>	<b>49 007</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder		2 304	3 331	3 968
Uppskjuten skatteskuld (not 3)		8 214	7 959	7 972
		<b>10 518</b>	<b>11 290</b>	<b>11 940</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		4 985	1 527	2 296
Räntebärande skulder (not 6)		6 364	24 990	4 933
Övriga kortfristiga skulder		452	333	447
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 144	1 754	1 280
		<b>12 945</b>	<b>28 604</b>	<b>8 957</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>75 585</b>	<b>98 815</b>	<b>69 903</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>		<b>49 007</b>	<b>59 244</b>	<b>59 244</b>
Periodens totalresultat		-4 878	-1 206	-11 120
Incitamentsprogram/teckningsoptioner		0	43	43
Nya aktier		7 993	840	840
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>		<b>52 122</b>	<b>58 921</b>	<b>49 007</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-4 924	-969	-7 061
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		344	880	2 800
Erhållen ränta m m		69	917	1 574
Erlagd ränta m m		-169	-728	-2 992
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-4 680</b>	<b>100</b>	<b>-5 679</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>				
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		799	-976	-257
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		-1 714	4 082	25 124
Minskning(-)/ökning(+)		2 699	-2 088	-1 319
Minskning(-)/ökning(+)		-364	-2 142	-876
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 260</b>	<b>-1 024</b>	<b>16 993</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-93	-206	-1 053
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-5	-154	-198
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-98</b>	<b>-360</b>	<b>-1 251</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån		0	718	0
Teckningsoptioner		0	43	43
Nyemission		7 993	840	840
Amorterade lån		-352	-672	-18 763
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>7 641</b>	<b>929</b>	<b>-17 880</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>4 283</b>	<b>-455</b>	<b>-2 138</b>
Likvida medel vid periodens början		931	3 117	3 117
Kursdifferens i likvida medel		26	37	-36
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>5 240</b>	<b>2 699</b>	<b>931</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

KSEK	Apr-Jun 2013	Apr-Jun 2012	Jan-Jun 2013	Jan-Jun 2012	Helår 2012
<b>Rörelsens intäkter m m</b>					
Nettoomsättning (not 1)	605	627	1 192	1 223	2 397
Övriga intäkter (not 2)	0	85	529	591	591
	<b>605</b>	<b>712</b>	<b>1 721</b>	<b>1 814</b>	<b>2 988</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-245	-391	-723	-1 145	-2 318
Personalkostnader	0	-10	0	-8	-8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
	-245	-401	-723	-1 153	-2 326
<b>Rörelseresultat</b>	<b>360</b>	<b>311</b>	<b>998</b>	<b>661</b>	<b>662</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 707	1 865	2 930	2 983	5 374
Räntekostnader och liknande resultatposter	-78	-98	-150	-680	-1 855
	<b>1 629</b>	<b>1 767</b>	<b>2 780</b>	<b>2 303</b>	<b>3 519</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 989</b>	<b>2 078</b>	<b>3 778</b>	<b>2 964</b>	<b>4 181</b>
Skatt (not 3)	-134	-149	-526	-706	-1 395
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 855</b>	<b>1 929</b>	<b>3 252</b>	<b>2 258</b>	<b>2 786</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	KSEK	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Tecknat, ej inbetalt kapital (not 7)		2 197	840	0
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Uppskjuten skattefordran		783	1 379	1 514
Andelar i koncernföretag		13 038	13 038	13 038
Fordringar hos koncernföretag		46 999	48 747	45 613
		<b>60 820</b>	<b>63 164</b>	<b>60 165</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Fordran dotterbolag		28 365	20 209	22 713
Övriga fordringar		189	81	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		205	140	103
		<b>28 759</b>	<b>20 430</b>	<b>22 845</b>
<b>Kassa och bank</b>		<b>3 965</b>	<b>1 481</b>	<b>49</b>
		<b>34 921</b>	<b>22 751</b>	<b>22 894</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>95 741</b>	<b>85 915</b>	<b>83 059</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		7 811	7 601	7 811
Pågående nyemission		7 993	840	0
Reservfond		35 677	35 677	35 677
Överkursfond		15 088	14 458	15 088
Fond för verkligt värde		-1 193	36	-2 274
Balanserat resultat		19 729	17 299	17 299
Periodens resultat		3 252	2 258	2 786
		<b>88 357</b>	<b>78 169</b>	<b>76 387</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga långfristiga skulder		2 304	3 331	3 968
		<b>2 304</b>	<b>3 331</b>	<b>3 968</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		1 548	354	278
Räntebärande skulder		2 336	2 992	1 024
Skulder till koncernföretag		99	99	99
Övriga kortfristiga skulder		330	333	330
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		767	637	973
		<b>5 080</b>	<b>4 415</b>	<b>2 704</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>95 741</b>	<b>85 915</b>	<b>83 059</b>

## TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### Not 1 Segmentsrapportering i sammandrag

	Conan	Moderbolag och övrigt	Elimineringar	Total koncern
Intäkter	1 483	2 202	-1 191	2 494
Rörelsens kostnader	-1,425	-6 489	1 191	-6 723
Avskrivningar	-412	-283		-695
Rörelseresultat	-354	-4 570	0	-4 924
Finansnetto	0	538	0	538
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-354</b>	<b>-4 032</b>	<b>0</b>	<b>-4 386</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	69	24		93

### Not 2 Övriga intäkter

Övriga intäkter avser tidigare upplupet styrelsearvode i moderbolaget vilket efterskänkts och återlagts.

### Not 3 Skatt

Vid periodens slut uppgick underlaget för den upplupna skattefordran i moderbolaget till 3,6 MSEK vilket ger en bokföringsmässig skattefordran om 0,8 MSEK (ny skattesats på 22 %). För koncernen är den uppskjutna skattefordran vid periodens slut 5,6 MSEK och en uppskjuten skatteskuld om 8,2 MSEK.

I moderbolaget och koncernen redovisas en beräknad skattekostnad på 0,4 MSEK för perioden, jan-juni 2013, vilken avser uppskjuten skatt. Skatt avseende förändringar av realiserade valutakursförändringar har påverkat eget kapital direkt och ingår i posten omräkningsdifferenser.

Någon aktuell inkomstskatt ska inte betalas för perioden.

### Not 4 Immateriella anläggningstillgångar

Förändring av immateriella tillgångar under perioden.

	KSEK
<b>Värde per 2013-01-01</b>	<b>53 586</b>
Periodens anskaffningar	93
Periodens avyttringar	0
Periodens avskrivningar	-694
Periodens valutaomräkning	1 661
<b>Värde per 2013-06-30</b>	<b>54 646</b>

### Not 5 Övriga fordringar

Övriga fordringar inkluderar även kostnader och utlägg som uppkommit under preproduktion i specifika projekt, som kapitaliseras när det kan förväntas att dessa kommer att återbetalas vid produktionsstart. Sådana återbetalningspliktiga kostnader inkluderar vissa utlägg vid utveckling av manus i samband med försäljning till filmstudios och även i samband med internt producerade projekt. Kapitaliserade preproduktionskostnader var vid periodens slut 6,5 MSEK vilket inkluderar en reservation för värdeminskning på 2 MSEK.

## Not 6 Räntebärande skulder

Räntebärande skulder vid periodens utgång:

	KSEK
Banklån i SEK, säkrat av royaltyintäkter från Funcom samt aktierna i Paradox Entertainment Inc. Lånet betalas kvartalsvis med en rörlig ränta på STIBOR 3M +4%. Lånet löper ut i mars 2015.	4 640
Utvecklingslån till produktionen av filmen "Rogue Warrior" som ligger i det helägda dotterbolaget Rogue Warrior LLC. Lånet, som inkluderar en rak finansieringsavgift på 20 %, förfaller i slutet av 2013 för att sammanfalla med den planerade produktionsstarten. Lånet är endast säkerställt med tillgångarna i projektet "Rogue Warrior".	2 014
Utvecklingslån till produktionen av filmen "Rogue Warrior" som ligger i det helägda dotterbolaget Rogue Warrior LLC. Lånet, som inkluderar en rak finansieringsavgift på 20 %, förfaller i slutet av 2013 för att sammanfalla med den planerade produktionsstarten. Lånet är endast säkerställt med tillgångarna i projektet "Rogue Warrior".	2 014
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>8 668</b>
Varav kortfristig del	6 364
Varav långfristig del	2 304

## Not 7 Tecknat, ej inbetalt kapital

Den 30 juni fanns en fordran på 2 197 KSEK avseende aktiekapital som ännu inte redovisats till moderbolaget. I koncernen redovisas detta som en övrig fordran. Efter periodens utgång i juli har full inbetalning, redovisning och registrering hos Bolagsverket skett.