



Rättighetsbolaget Paradox Entertainment utvecklar och licensierar främst karaktärsbaserade varumärken. Verksamheten drivs till stor del genom helägda Paradox Entertainment Inc, baserat i Los Angeles, USA. Varumärkena exploateras bland annat i form av filmer, tv-program, böcker, serietidningar, datorspel, internet/mobilspel, leksaker och samlarföremål. Företaget äger bland annat Robert E Howards berättelser och karaktärer, bland dem Conan the Barbarian, Kull, Bran Mak Morn och Solomon Kane. Bolaget exploaterar Age of Conan som ett separat varumärke. I portföljen finns även Mutant Chronicles, Chronopia och KULT. Totalt innehåller rättighetsportföljen runt 1 000 berättelser och karaktärer.

DELÅRSRAPPORT FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL) JANUARI – MARS 2008

- **Omsättning 4 312 KSEK (1 582)**
- **Rörelseresultat före avskrivningar 1 089 KSEK (-1 705)**
- **Periodens resultat 587 KSEK (-2 001)**
- **Resultat per aktie blev 0,01 kr (-0,05 kr)**
- **Manusarbetet för Conan-filmen fortskrider**
- **Twisteläget utvecklades positivt**
- **Lanseringen i maj av Funcoms onlinespel Age of Conan inleddes framgångsrikt i maj**

FINANSIELL STÄLLNING I KORTHET

Omsättningen för koncernen uppgick under perioden till 4 312 KSEK (1 582). Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 1 089 KSEK (-1 705) för perioden. Resultatet efter finansiella poster var 587 KSEK (-2 001).

Det beskattade egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 39 116 KSEK (40 420) och soliditeten till 74,1% (71,8%). Koncernens likvida medel uppgick till 5 244 KSEK (546). Koncernen har under perioden investerat 226 KSEK (2 201) i immateriella anläggningstillgångar.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Rättigheterna

I januari meddelade Millennium Films, som innehar option på filmrättigheterna för Conan, att Lions Gate Entertainment Corp kommer att vara distributör av Conan-filmen i Nordamerika, England och Irland. Arbete pågår med Conan-filmens manus. Under perioden genomfördes filminspelning av Solomon Kane i Tjeckien och postproduktion pågår för närvarande. Mutant Chronicles visades för distributörer för den nordamerikanska marknaden. Filmdistribution är redan såld i alla viktiga områden i resten av världen. Paradox Entertainment får royalty från filmerna efter intjänande av förskott. Eventuell resultatpåverkan går dock inte att uppskatta förrän respektive film har haft premiär.

Royaltyintäkter från spelutvecklaren THQ:s konsolspel "Conan", som lanserades i slutet av oktober, översteg Bolagets förväntningar. Det förutbetalda förskottet tjänades in och överträffades under det första kvartalet efter lansering. Bolaget erhöll under februari en utbetalning från THQ på cirka 3 MSEK.

Rättstvister

Två tvister som har orsakat höga legala kostnader löstes under perioden. Tvisten mellan Red Sonja LLC och Paradox Entertainment löstes genom en överenskommelse. Red Sonja LLC köpte rättigheten till karaktären Red Sonya, som existerar i en enda Howard-berättelse, "Shadow of the Vulture". Paradox Entertainment köpte i

gengäld licens att kunna publicera berättelsen i originalskick. Red Sonja LLC har licens från Paradox Entertainment att placera sin karaktär i Hyboria, världen i vilken Conanberättelserna utspelar sig.

Twisten mellan Paradox Entertainment 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 tvisterna att Paradox Entertainments äganderätt och rättighetsskydd av Hyboria förstärks utan ytterligare finansiell uppoffring utöver de legala kostnaderna som tagits.

Ytterligare ett steg i skyddet av Bolagets rättigheter togs i mitten av februari då Bolaget lämnade in en stämning mot flera företag som ägt eller äger distributionsrättigheterna till de två tidigare Conanfilmerna. Som ägare till Conanrättigheterna anser sig Bolaget vara berättigat till 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. (se även nedan)

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Bran Mak Morn

Produktionsbolaget Working Title, majoritetsägt av Universal Studios, utnyttjade i maj sin option på film- och tv-rättigheter avseende Robert E Howards karaktär Bran Mak Morn, och erlade en köpeskilling på 450 000 USD. Paradox Entertainment får utöver dessa intäkter royalty på framtida filmer, tv-serier och kringprodukter som baseras på dessa, samt behåller rättigheterna till alla övriga produktkategorier. Ingen information finns ännu om Working Titles planer för licensen.

Investering i rättigheter

I slutet av maj meddelade Bolaget samarbetsprojektet med Millennium Films att återlansera klassiska rymdhjälten Buck Rogers på film. Paradox Entertainment investerar 100 000 USD för andel i projektet. All filmbaserad produktlicensering kommer att skötas av Paradox Entertainment på agentbasis. Paradox Entertainment och Millennium Films gör nu i nästa steg gemensamt upp planer för återlanseringen av karaktären.

Rättstvister

Alla motparter i Bolagets stämning (beskriven ovan) angående ersättning för distribution av Conanfilmerna har ingått ett samarbetsavtal och börjat förse Bolaget med information som tidigare undanhållits. Paradox Entertainment har därmed dragit tillbaka stämningen, med möjlighet att lämna in den igen om samarbetet och diskussionerna inte fortskrider som önskat.

Lanseringen av Age of Conan

Mellan den 17 och 23 maj genomfördes stegvis den globala lanseringen av onlinespelet Age of Conan. Spelet har utvecklats av det norska spelföretaget Funcom som är Paradox Entertainments licenstagare. Funcoms huvuddistributör av spelet är amerikanska Eidos.

Intresset för spelet var mycket stort inför lansering. Lanseringen genomfördes framgångsrikt och Funcom och Eidos uppger att de 111 000 exemplaren av den speciella samlarutgåvan av spelet sålde slut redan på förköp. Inför lanseringen hade sammanlagt 700 000 exemplar av spelets standardbox distribuerats till återförsäljare. Spelet är ett pc-spel och ingen särskild konsol krävs därför för spelet, däremot krävs relativt kraftig datorkapacitet.

Affärsmodellen innebär att spelarna initialt förvärvar en sk spelbox innehållande programvara nödvändig för att kunna spela samt att de därefter månatligen erlägger en abonnemangsavgift till Funcom.

Paradox Entertainment erhåller royalty dels på försäljning av spelboxar och dels på den månatliga avgiften som spelarna erlägger till Funcom. Paradox Entertainments royalty ska avräknas mot tidigare från Funcom erhållna förskott. Paradox Entertainment är av avtalsmässiga skäl förhindrade att offentliggöra detaljer ur avtalet med Funcom. Bolaget har inte insyn i avtalet mellan Funcom och distributören Eidos.

Paradox fäster förhoppningar till intäktsströmmarna från Age of Conan, inte minst med tanke på den lyckade lanseringen. På basis av offentliggjorda uppgifter från Funcom, som indikerar en boxförsäljning om hitintills minst 400 000 spelare, bedömer Bolaget för närvarande att redan erhållna förskott kommer att kunna avräknas till mer än hälften enbart från denna boxförsäljning. Kvarstår detta antal spelare året ut skulle den positiva resultatpåverkan för Bolaget under andra halvåret 2008 vara betydande. Storleken av resultatpåverkan på lång

sikt kan bedömas bättre då Bolaget erhållit redovisning från licenstagaren avseende intäkter från försäljningen av boxar, antalet månadsabonnemang samt förnyelsegraden, det vill säga antalet frånfallande och nytillkommande spelare. Redovisningen från licenstagaren kan ske upp till sextio dagar efter varje kvartalsslut.

ÖVRIG INFORMATION

Rättighetsskydd

För ett bolag som Paradox Entertainment är kostnader för juridiska tjänster en naturlig del av verksamheten. Eftersom upphovsrätten är tidsbegränsad är det viktigt att bygga upp och investera i ett varumärkesskydd som ej är tidsbegränsat då 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.

Aktiekapital

Aktien är noterad på NGM Equity med tickerkod PDXE. Aktierna har ett nominellt värde på 0,10 kr. En handelspost i Bolagets aktie omfattar 1 000 aktier. Alla aktier har samma röstvärde. Antalet aktier vid periodens slut var 44 622 465 stycken.

Under perioden 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.

Framtidsutsikter

Bolaget lämnar för närvarande ingen prognos för 2008, utöver vad som ovan sagts om eventuellt resultatillskott från Age of Conan-spelet.

Styrelsens bedömning av Bolagets nuvarande finansieringssituation är att ytterligare finansiering inte kommer att behövas annat än om Age of Conan-spelet får sämre marknadsgenomslag än förväntat och att Bolaget dessutom erhåller lägre intäkter än väntat till följd av att Conanfilmen inte kommer igång enligt plan.

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts i rapporten som i Årsredovisning 2007. Denna delårsrapport har ej granskats av Bolagets revisorer. Växelkursen var vid periodens ingång den 1 januari 2008 6,4675 SEK per USD och vid periodens utgång den 31 mars 2008 5,9500 SEK per USD.

INVESTOR RELATIONS

Kommande rapporttillfällen

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.

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 Hyborian Update. Anmälan sker via info@paradox-entertainment.com.

Kontaktinformation

Paradox Entertainment AB (publ)
Nybrogatan 12
114 39 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 delårsrapport kan ställas till:

Fredrik Malmberg

Verkställande direktör

Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 663-3214

fredrik.malmberg@paradox-entertainment.com

Niklas Nyström

Vice verkställande direktör

Tel: +46 (8) 555 177 94, Mob: +46 (708) 87 01 57

niklas.nystrom@paradox-entertainment.com

Joakim Zetterberg

Manager of External Affairs

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

joakim.zetterberg@paradox-entertainment.com

Stockholm den 29 maj 2008

Styrelsen för Paradox Entertainment AB (publ)

KONCERNENS NYCKELTAL

	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	25,3	neg	neg
Vinstmarginal, %	13,6	neg	neg
Soliditet, %	74,1	71,2	74,7
Kassalikviditet, %	88,5	5,8	77,2
Resultat per aktie, kr	0,01	-0,05	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,01	-0,05	-0,05
Eget kapital per aktie, kr	0,88	0,94	0,94
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,86	0,92	0,92
Antal aktier vid periodens slut, st	44 622 465	43 037 956	44 622 465
Antalet anställda vid periodens slut, st	9	9	9

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 exkl. varulager i procent av kortfristiga skulder

* I beräkningarna per aktie har för 31 december 2007 använts det fulla antalet aktier efter vid årsskiftet pågående registrering av emission, det vill säga 44 622 465 st.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

	KSEK	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007	Helår 2007
Rörelsens intäkter m m				
Nettoomsättning		4 312	1 582	13 498
		4 312	1 582	13 498
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-2 079	-1 763	-9 740
Personalkostnader		-1 144	-1 524	-4 610
		-3 223	-3 287	-14 350
Rörelseresultat före avskrivningar		1 089	-1 705	-852
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan		-284	-294	-1 173
		-284	-294	-1 173
Rörelseresultat efter avskrivningar		805	-1 999	-2 025
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		18	0	296
Räntekostnader och liknande resultatposter		-236	-2	-516
		-218	-2	-220
Resultat efter finansiella poster		587	-2 001	-2 245
Periodens resultat		587	-2 001	-2 245
Resultat per aktie, kr *		0,01	-0,05	-0,05
Resultat per aktie efter utspädning, kr *		0,01	-0,05	-0,05

* I beräkningarna per aktie har för helåret 2007 använts det fulla antalet aktier efter vid årsskiftet pågående registrering av emission, det vill säga 44 622 465 st.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	KSEK	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Rättigheter och varumärken (not 1)		46 846	55 112	51 037
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		137	276	171
Summa anläggningstillgångar		46 983	55 388	51 208
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		315	72	178
Övriga fordringar		230	137	339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18	165	50
		563	374	567
Kassa och bank		5 244	546	4 438
Summa omsättningstillgångar		5 807	920	5 005
SUMMA TILLGÅNGAR		52 790	56 308	56 213
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		4 462	4 304	4 448
Övrigt tillskjutet eget kapital		40 678	35 677	40 696
Reserver		-4 694	634	-2 164
Balanserat resultat		-1 917	1 806	1 270
Periodens resultat		587	-2 001	-2 245
		39 116	40 420	42 005
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		7 109	0	7 727
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		1 536	2 685	1 332
Övriga kortfristiga skulder		3 720	11 949	3 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 309	1 254	1 457
		6 565	15 888	6 481
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 790	56 308	56 213

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	KSEK	Aktiekapital	Övrigt kapital	Reserver	Balanserat resultat	Periodens resultat
Belopp vid periodens ingång, 2008-01-01		4 448	40 696	-2 164	-975	-
Nyemission		14	-18			
Fond för verkligt värde				-2 530		
Periodens omräkningsdifferens					-942	
Periodens resultat						587
Belopp vid periodens utgång, 2008-03-31		4 462	40 678	-4 694	-1 917	587

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

	KSEK	Jan-mar 2008	Jan-mar 2007	Helår 2007
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		805	-1 999	-2 025
Justering för avskrivningar		284	294	1 173
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		73	1 000	623
Erhållen ränta och liknande resultatposter		18	0	296
Erlagd ränta och liknande resultatposter		-236	-2	-516
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		944	-707	-449
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av kundfordringar		-137	410	304
Ökning (-) / minskning (+) av övriga fordringar		141	272	185
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder		204	908	-445
Ökning (+) / minskning (-) av övriga kortfristiga rörelseskulder		-120	73	-7 981
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 032	956	-8 386
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-226	-2 201	-1 857
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-226	-2 201	-1 857
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		0	0	5 163
Upptagna långfristiga lån		0	0	7 727
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		0	0	12 890
Periodens kassaflöde		806	-1 245	2 647
Likvida medel vid periodens början		4 438	1 791	1 791
Likvida medel vid periodens slut		5 244	546	4 438

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	KSEK	Jan-mars 2008	Jan-mars 2007	Helår 2007
Rörelsens intäkter m m				
Nettoomsättning		96	181	433
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		-284	-204	-1 576
Personalkostnader		-6	-46	46
		-290	-250	-1 625
Rörelseresultat före avskrivningar		-194	-69	-1 192
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan		0	-2	-10
Rörelseresultat efter avskrivningar		-194	-71	-1 202
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		407	464	2 069
Räntekostnader och liknande resultatposter		-46	0	-159
		361	464	1 910
Resultat efter finansiella poster		167	393	708
Periodens resultat		167	393	708

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

	KSEK	2008-03-31	2007-03-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer		0	19	0
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		13 038	13 038	13 038
Fordringar hos koncernföretag		30 613	29 946	34 587
		43 651	42 984	47 625
Summa anläggningstillgångar		43 651	43 003	47 625
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		120	138	94
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 701	0	12
		1 821	138	106
Kassa och bank		1 694	94	2 039
Summa omsättningstillgångar		3 515	232	2 145
SUMMA TILLGÅNGAR		47 166	43 235	49 770
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		4 462	4 304	4 448
Pågående nyemission		0	0	14
Övrigt tillskjutet eget kapital		40 678	35 677	40 682
Reserver		-4 695	113	-2 164
Balanserat resultat		1 804	1 096	1 096
Periodens resultat		167	393	708
		42 416	41 583	44 784
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder		2 916	0	3 169
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		96	296	261
Skulder till koncernföretag		99	99	99
Övriga kortfristiga skulder		330	2	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 309	1 255	1 457
		1 834	1 652	1 817
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		47 166	43 235	49 770

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper har använts i rapporten som i Årsredovisning 2007. Denna delårsrapport har ej granskats av Bolagets revisorer. Växelkursen var vid periodens ingång den 1 januari 2008 6,4675 SEK per USD och vid periodens utgång den 31 mars 2008 5,9500 SEK per USD.

Not 1 Immateriella anläggningstillgångar

Förändring av immateriella tillgångar under perioden.

	KSEK
Värde per 2008-01-01	51 037
Periodens anskaffningar	226
Periodens avskrivning	-262
Periodens valutaomräkning	-4 155
Värde per 2008-03-31	46 846