

# 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 - 2005-09-30.

### **Innehåll**

### **Sida**

- förvaltningsberättelse	2
- koncernens resultaträkning	5
- koncernens balansräkning	6
- moderbolagets resultaträkning	8
- moderbolagets balansräkning	9
- kassaflödesanalys, koncernen	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**

(All jämförelseinformation avser bolaget med sin tidigare verksamhet Interactive som såldes i december 2004, och för helåret. I vissa fall saknas jämförelseinformation helt).

### **Finansiell information**

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 21,2 Mkr (16,1 Mkr).
- Resultat före skatt för perioden uppgick till 11,9 Mkr (-0,6 Mkr)
- Resultatet efter skatt för perioden uppgick till 11,9 Mkr.

### **Väsentliga händelser under perioden**

Bolaget utvecklar, förädlar och förvaltar varumärken inom science fiction, fantasy och skräck. Det största varumärket i portföljen är Conan (Conan the Barbarian) följt av Mutant Chronicles. Interactive-divisionen avyttrades i december 2004.

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), THQ (dator- och videospel), Penguin Books (böcker), McFarlane (leksaker) och Dark Horse Comics (serietidningar).

Licensavtal slöts med Comic Images under april avseende samlarkortspel ("Collectable Card Game") baserat på Conan. Första produkten beräknas släppas under vintern 2005-2006.

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. I oktober meddelade man att skådespelarna Ron Perlman, Marg Helgenberger, James Marsden och Mark Hamill kommer medverka.

Utgivningstakten av nya serietidningar från Dark Horse Comics har ökat till två tidningar per månad. Materialet har sålts till nya marknader under perioden. Nyutgåvor av äldre seriematerial har varit lyckosam och fortsätter, även på nya marknader, däribland Kina.

Sex stycken av pocketböckerna i bolagets samarbete med Penguin Books ("Age of Conan; Hyborian Adventures") är publicerade, och kommer att följas av ytterligare sex böcker de närmaste två åren.

McFarlane Toys släppte under april sex nya "collectible toys".

Funcom visade i maj det pågående projektet "Age of Conan" på E3-mässan i Los Angeles. Arbetet fortskrider enligt plan. Funcom har efter periodens utgång meddelat att man ansökt om notering på Oslobörsen.

Under senare delen av perioden har Paradox Entertainment slutit ett globalt, långårigt licensavtal med THQ om utveckling och försäljning av interaktiva spel baserade på Conans värld. Avtalet täcker alla nuvarande och nästa generations videospelsystem, inklusive Xbox360 och PlayStation 3, samt för PC, wireless och handdatorer. Utvecklingsarbetet börjar omedelbart.

THQ Inc. är en global utvecklare av interaktiv underhållning, och omsatte cirka 5,8 miljarder svenska kronor 2004. Bland de senaste spelen THQ har producerat finns The Punisher, Warhammer, Destroy All Humans, Scooby-Doo och The Incredibles, varav det sistnämnda sålde 4,5 miljoner exemplar.

THQ har betalat ett förskott samt förbundit sig att betala ytterligare förskott när Conanfilmen börjar spelas in. Bolaget räknar med intäkter i mångmiljonstorleken från spelen under 2007.

Under juni månad offentliggjorde bolaget att man licensierat filmrättigheterna för Mutant Chronicles.

Likviditeten under 2005 är god och tillgodoses för moderbolaget genom dels räntebetalningar från Paradox Entertainment Inc, dels återbetalning av lån. Koncernens soliditet är ca 91%.

Styrelsen i bolaget har tidigare tillkännagivit sitt beslut att bolaget har som avsikt att inom en 12-månadersperiod noteras på den auktoriserade marknadsplatsen NGM Equity. NGM har meddelat att bolaget ges tillstånd att handlas på NGM Equity från den 25 november 2005. Under tiden handlas aktien på Nordic OTC, vars handel också 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.

Bolaget anser att kontrollen och skyddet för sina rättigheter är primärt och fundamentalt varför man utökat det globala programmet att skydda och vidmakthålla immateriella rättigheter i syfte att kunna utveckla dessa.

Prognosen för helåret om 22,8 Mkr i omsättning justeras nu upp till 25 Mkr. Rörelseresultatet, som tidigare prognostiserats till 12,5 Mkr, justeras nu upp till cirka 14 Mkr. Förutsättningen för detta är att den amerikanska valutan stannar på nuvarande nivå.

Org. nr. 556536-8684

### **Omsättning och resultat**

Den starka amerikanska valutan har medfört en omräkningsdifferens om 4,8 Mkr för perioden. Bolagets globala program för skydd av immateriella rättigheter och den förestående börsnoteringen har medfört kostnader för denna och nästkommande perioder.

### **Finansiell ställning**

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 7,65 Mkr.

### **Kassaflöde**

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 13,145 Mkr.

### **Eget kapital**

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 33,081 Mkr.

### **Soliditet**

Soliditeten uppgick per den sista september 2005 till 91,4%.

### **Aktiekapital**

Totalt fanns vid årsskiftet 32 207 460 aktier i bolaget. Per den sista oktober 2005 uppgår antalet aktier till 36 926 556.

I dotterbolaget Paradox Entertainment Inc finns optioner till externa personer om 1 100 aktier utstående och under perioden har 3 300 aktier har tillkommit genom optionsinlösen. Vid periodens utgång fanns det 103 300 aktier utestående i Paradox Entertainment Inc.

### **Investeringar och förvärv**

Paradox Entertainment Inc har för 420 000 USD löst 14 procentenheter av en tioårig vinstdelningsklausul om totalt 17,5% som säljarna av varumärket Conan innehade.

### **Redovisningsprinciper**

Denna rapport är upprättad i enlighet med RR20 för delårsrapporter. De redovisningsprinciper som används framgår av årsredovisningen 2004. Anpassning av bolagets redovisning till IAS/IFRS är under arbete. Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

### **Ekonomisk information**

Denna information offentliggörs i anledning av att bolaget erhållit tillstånd att noteras på NGM:s equitylista. Sådan notering skall ske från den 25 november 2005. 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, 23 november 2005

Styrelsen

**KONCERNENS  
RESULTATRÄKNING**

	(KSEK)	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-12-31
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning		21,157	16,098
Aktiverat arbete för egen räkning		0	2,876
		<u>21,157</u>	<u>18,974</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Utvecklingstjänster och rättigheter		0	-1,488
Övriga externa kostnader	1	-10,448	-11,350
Personalkostnader		-1,521	-6,679
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan		-1,649	-1,979
		<u>-13,618</u>	<u>-21,496</u>
<b>Rörelseresultat</b>		7,539	-2,522
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>	2		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		4,880	2,374
Räntekostnader och liknande resultatposter		-524	-491
		<u>4,356</u>	<u>1,883</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		11,895	-639
<b>Årets resultat</b>		<u>11,895</u>	<u>-639</u>

**KONCERNENS  
BALANSRÄKNING**

(KSEK) Not

**2005-09-30****2004-12-31****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Rättigheter och varumärken

3

27,42725,781

27,427

25,781

**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer

4

18934

189

34

**Summa anläggningstillgångar**

27,616

25,826

**Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar

300

10

Övriga fordringar

164

5,887

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

45119

915

5,916

**Kassa och bank**

7,659

5,008

**Summa omsättningstillgångar**

8,574

10,924

**SUMMA TILLGÅNGAR**

36,190

36,750

**KONCERNENS  
BALANSRÄKNING**

(KSEK) Not

**2005-09-30****2004-12-31****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

5

**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

-4,354

-2,923

Årets resultat

11,895

-639

7,541-3,562**Summa eget kapital**

33,081

25,159

**Långfristiga skulder**

Övriga långfristiga skulder

94

7,138

**Summa långfristiga skulder**947,138**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

103

165

Övriga kortfristiga skulder

755

198

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

2,157

4,079

**Summa kortfristiga skulder**3,0154,442**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER**

36,190

36,739

**MODERBOLAGETS  
RESULTATRÄKNING**

	(KSEK)	2005-01-01 2005-09-30	2004-01-01 2004-12-31
	Not		
<b>Rörelsens intäkter m.m.</b>			
Nettoomsättning		4,616	10,822
Aktiverat arbete för egen räkning		0	2,876
		<u>4,616</u>	<u>13,698</u>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Utvecklingstjänster och rättigheter		0	-1,488
Övriga externa kostnader	1	-1,581	-9,042
Personalkostnader		31	-6,679
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-7	-9
		<u>-1,557</u>	<u>-17,218</u>
<b>Rörelseresultat</b>		3,059	-3,520
<b>Resultat från finansiella investeringar:</b>	2		
Resultat från andelar i koncernföretag		0	11
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		6,119	860
Räntekostnader och liknande resultatposter		-524	-521
		<u>5,595</u>	<u>350</u>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		8,654	-3,170
<b>Årets resultat</b>		<u>8,654</u>	<u>-3,170</u>



**MODERBOLAGETS  
BALANSRÄKNING**(KSEK) Not **2005-09-30** **2004-12-31****TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar****Immateriella anläggningstillgångar**

Balanserade utgifter för forskning m.m.	3	<u>0</u>	<u>0</u>
		0	0

**Materiella anläggningstillgångar**

Inventarier, verktyg och installationer	4	<u>34</u>	<u>34</u>
		34	34

**Finansiella anläggningstillgångar**

Andelar i koncernföretag		100	100
Fordringar hos koncernföretag		<u>30,286</u>	<u>29,066</u>
		30,386	29,166

<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>30,420</b>	<b>29,200</b>
------------------------------------	--	---------------	---------------

**Omsättningstillgångar****Kortfristiga fordringar**

Kundfordringar		10	10
Övriga fordringar		153	5,864
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		<u>5,817</u>	<u>19</u>
		5,980	5,893

<b>Kassa och bank</b>		<b>631</b>	<b>2,066</b>
-----------------------	--	------------	--------------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>6,611</b>	<b>7,959</b>
------------------------------------	--	--------------	--------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>37,031</b>	<b>37,159</b>
-------------------------	--	---------------	---------------

**MODERBOLAGETS  
BALANSRÄKNING**

(KSEK) Not

**2005-09-30****2004-12-31****EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

5

**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**

Balanserad vinst eller förlust

1

1

Årets resultat

8,654

-3,181

8,655-3,180**Summa eget kapital**

34,195

25,541

**Långfristiga skulder**

Övriga långfristiga skulder

94

7,138

**Summa långfristiga skulder**947,138**Kortfristiga skulder**

Leverantörsskulder

103

164

Skulder till koncernföretag

100

100

Övriga kortfristiga skulder

755

198

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

1,784

4,018

**Summa kortfristiga skulder**2,7424,480**SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****37,031****37,159**

**K O N C E R N E N S**  
**K A S S A F L Ö D E S A N A L Y S**

Not 2005-01-01  
 2005-09-30

**Den löpande verksamheten**

Rörelseresultat		7,539
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		2,062
Erhållen ränta mm		49
Erlagd ränta		-79
		<hr/>

**Kassaflöde från den löpande verksamheten  
 före förändringar av rörelsekapital**

9,571

**Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital**

Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar		-290
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar		5,291
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder		-62
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder		-1,365

**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

13,145

**Investeringsverksamheten**

Rättigheter och varumärken	3	-3,288
Förvärv av inventarier, verktyg och installationer	4	-162
		<hr/>

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

-3,450

**Finansieringsverksamheten**

Amortering långfristiga lån		-7,044
		<hr/>

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

-7,044

**Förändring av likvida medel**

2,651

Likvida medel vid årets början		5,008
		<hr/>

**Likvida medel vid årets slut**

**7,659**

**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.

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

**UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER**

<b>Not 1 Arvode och kostnadsersättning för revisionen</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>KONCERNEN OCH I MODERBOLAGET</b>		
<i>Dahlström &amp; Partners Revisionsbyrå AB</i>		
Revisionsuppdrag	83	67
Andra uppdrag	16	25
	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 Resultat från finansiella investeringar: 2005 2004**

*Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter*

**KONCERNEN**

Räntor	49	0
Kursdifferens	4,831	2,374
	<u>4,880</u>	<u>2,374</u>

*Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter*

**MODERBOLAGET**

Räntor	1,289	860
Kursdifferens	4,830	0
	<u>6,119</u>	<u>860</u>

**Not 3 Rättigheter och varumärken**

**KONCERNEN**

	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	30,214	30,214
Inköp	3,288	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33,502	30,214
Ingående avskrivningar	-4,433	0
Årets avskrivningar	<u>-1,642</u>	<u>-4,433</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6,075	-4,433
Bokfört värde	27,427	25,781

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 15 år

**MODERBOLAGET**

	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-12-31</b>
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 4 Inventarier, verktyg och installationer****KONCERNEN OCH I MODERBOLAGET**

	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-12-31</b>
Ingående anskaffningsvärde	43	1,474
Inköp	162	43
Försäljningar/utrangeringar	0	-1,474
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	205	43
Ingående avskrivningar	-9	-1,019
Försäljningar/utrangeringar	0	1,019
Årets avskrivningar	-7	-9
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16	-9
Bokfört värde	189	34

Avskrivningar enligt plan beräknas på en nyttjandeperiod av 5 år

<b>Not 5 Eget kapital</b>	Aktiekapital	Överkurs fond	Nyemission under registrering	Fritt eget kapital
<b>KONCERNEN</b>				
Belopp vid årets ingång	3,221	11,338	14,162	-3,562
Nyemission	472		-472	
Avsättning till överkursfond		13,690	-13,690	
Ianspråktagande av överkursfond		-3,181		3,181
Årets vinst				11,895
Årets omräkningsdifferens				-3,973
Belopp vid årets utgång	3,693	21,847	0	7,541
<b>MODERBOLAGET</b>				
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				8,654
Belopp vid årets utgång	3,693	21,847	0	8,655

Stockholm 2005-11-23

John Fällström  
VD