



*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 – SEPTEMBER 2006**

(Jämförelsesiffror saknas i stort avseende Q3 och niomånadersperioden 2005 då bolagets siffror från denna redovisning inte är anpassade till IFRS, och därför inte är jämförbara.)

- **Rörelseresultatet var 1,7 MSEK**
- **Omsättningen blev 17,6 MSEK**
- **Nettomarginalen var -13,8%**
- **Resultatet per aktie var -0,06 SEK**
- **Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 76,2%**
- **Kassaflödet var -14,5 MSEK, kassaflödet från den löpande verksamheten var 2 MSEK**
- **Den tidigare prognosen om en omsättning om 24-26 MSEK och ett resultat på 12-14 MSEK kommer inte att uppnås. Årets rörelseresultat beräknas bli en förlust på 3-5 MSEK**
- **Fredrik Malmberg ny vd i dotterbolaget Paradox Entertainment Inc**
- **Koncernövergripande kostnadsbesparingsprogram inlett med målsättningen 6-8 MSEK**
- **Extra bolagsstämma för att tillsätta ny styrelse begärd av aktieägare i majoritet**

### **RESULTATET**

Omsättningen för koncernen uppgick till 17,6 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 1,7 MSEK. Resultatet efter finansiella poster var för perioden -2,4 MSEK där -4,1 MSEK var hänförligt till bokföringsmässiga kursförändringar i växelkursen mellan USD och SEK<sup>1</sup> i relation till internlån mellan moderbolaget och dotterbolaget Paradox Entertainment Inc. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 2 MSEK.

### **VIKTIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN**

#### **Conan**

Arbetet med filmprojektet har under perioden koncentrerats till att tillsammans med Warner Bros hitta lämplig regissör och arbeta vidare med manus. Projektet har fått en ny projektledning inom WB.

---

<sup>1</sup> Växelkursen var vid periodens ingång den 1 januari 2006 7,96 SEK per USD och vid periodens utgång den 30 september 2006 7,24 SEK per USD.

I maj förlängde Paradox licensperioden till Funcom för onlinespelet Age of Conan ytterligare tio år, till 2018. Spelet, med lansering under våren 2007, fick flera utmärkelser vid maj månads E3-mässa i Los Angeles, världens främsta branschmässa för dator- och videospel och interaktiv underhållning.

Under Q3 skapade Funcom tillsammans med Dark Horse Comics en fristående Conan-serietidning som ingick i 350 000 exemplar av speltidningen GamePros septemhernummer. GamePro är en av världens största speltidningar. Serietidningen var så populär att Dark Horse planerar att fortsätta med en fristående fortsättning under nästa år. Funcom meddelade också att man slutit distributions- och marknadsavtal med Eidos för spelet.

Paradox har slutit avtal med Frank Frazetta, den enligt många främste Conan-tecknaren, Avtalet avser licenshantering av Frazettas Conan-målningar. Paradox och Frazetta har ett likvärdigt partnerskap och ser tillsammans över inkommande licensbud.

”Conan: The Ultimate Guide to the World’s Most Savage Barbarian” släpptes under hösten och har blivit en stor succé. Boken, publicerad av DK Publishing (Dorling Kindersley), är fylld med 350 illustrationer av Hyborias hjältar, fiender, monster och givetvis Conan själv. Författare är Roy Thomas, redaktör för Marvel-serietidningarna med Conan under 70- och 80-talen. DK Publishing har licens att publicera en andra bok i samma stil, då med fokus på Conans värld Hyboria och dess länder och folkslag.

Avtal har slutits med Nexus Editrice som våren 2007 planerar att släppa ett strategiskt brädspel med arbetsnamn The Age of Conan. Nexus är en av de ledande spelförlagen i Italien och har tidigare givit ut de storsäljande War of the Ring-spelen och nyligen det framgångsrika brädspellet Marvel Heroes.

### **Mutant Chronicles**

Inspelningen av Mutant Chronicles, science-fictionfilmen med bland andra Thomas Jane, John Malkovich, Ron Perlman, Devon Aoki och Benno Furmann avslutade under sensommaren "principal photography" med huvudskådespelarna. Inspelningen fortsatte därefter med statistscener och modellscener. Närmare 2000 specialeffekter ska nu spelas in fram till nästa sommar. Representanter för Paradox har medverkat vid inspelningen i Storbritannien. Filmen har planerad premiär under 2008. Produktionsbolag är Pressman & Company Films. Filmens webbsida finns på <http://www.mutantchroniclesthemovie.com/>.

Random House har slutit avtal om att publicera en bokadaption av den kommande filmen. Författare är Matt Forbeck som tidigare bland annat skrivit böcker i Knights of the Silver Dragon-serien. Forbeck har tidigare arbetat för Paradox som bolagets redaktör för Age of Conan-serien som i slutet av november kommer ut med bok nummer tolv.

Svenska C.O.G. Games (Center of Gravity) påbörjade under det tredje kvartalet arbetet med ett MC-rollspel, som släpps under 2007.

### **Kull of Atlantis**

Den renommerade skulptören Clay Moore har erhållit licens för att skapa en ny Kull-staty. Den kommer att finnas i två utföranden, bland annat i brons, och kommer under 2007.

### **Solomon Kane**

Bolagets licenstagare Davis Productions meddelade att man anlitat den brittiske regissören Michael Bassett för manus och regi och beräknar filmstart under vintern.

Pinnacle Games har erhållit licens att utveckla ett bräddrollspel som beräknas släppas under 2007.

### **Robert E. Howard**

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 samlade hela Howards produktion i samma hand.

Dark Horse Comics meddelade i juli att de under 2007 kommer ut med tre nya serietidningar, baserade på Robert E. Howards karaktärer: en ny serie med Kull of Atlantis, skräcknovellen Pigeons From Hell som fristående seriealbum, och serien Robert E. Howard’s Savage Tales som presenterar ett flertal av Howards karaktärer, en i var nummer.

### **Paradox Studios**

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”.

## Koncernen

I juni höll bolagets aktieägare ordinarie stämma. Jonas Byström och Ralph Mühlrad valdes in i styrelsen. På extrastämma under juli utsågs Lennart Persson från BDO till bolagets revisor.

## VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

### Koncernen

Styrelsen i Paradox Entertainment Inc, Paradox Entertainments amerikanska dotterbolag, utsåg i oktober Fredrik Malmberg till ny vd (President & CEO) i bolaget. Ett omfattande arbete med bolagets rutiner för räkenskaper, budget och prognos har inletts och detta föranledde vinstvarning mot tidigare prognos. Ett besparingsprogram har inletts och nya rutiner har införts för inköp av juridiska tjänster och övriga konsultuppdrag; styrningen av kontoren i Sverige och USA ska samordnas. Målsättningen är att spara 6-8 MSEK på årsbasis.

Aktieägare som representerar 60% av rösterna i Paradox Entertainment AB begärde den 21 november extra bolagsstämma för att välja ny styrelse. Den extra bolagsstämman kommer att utlysas enligt bolagsordningen. Styrelseledamot Jonas Byström lämnade samma dag styrelsen på egen begäran.

## ÖVRIG INFORMATION

### Finansiell ställning och investeringar

Det beskattade egna kapitalet uppgick vid periodens slut till 53,9 MSEK. Koncernens likvida medel uppgick till 3,47 MSEK. Koncernen har under perioden investerat 28,8 MSEK i immateriella anläggningstillgångar och 0,78 MSEK i materiella anläggningstillgångar. Bolaget har haft stora konsultutgifter för juridiska skyddsåtgärder gentemot tredje part, varumärkeskydd och ekonomisk rådgivning.

### Aktiekapital

Antalet utestående aktier var vid periodens början 42.628.206. På bolagsstämman den 27 juni 2006 beslutades om indragning av preferensaktie serie B, 1.650 stycken, med påföljande kontantemission om 411.400 stamaktier. Registrering av bolagsstämmans beslut genomfördes hos Bolagsverket under tredje kvartalet. Antalet utestående aktier vid periodens slut var 43.037.956. Aktien är noterad på NGM Equity.

Under perioden fanns 104.400 aktier utestående i dotterbolaget Paradox Entertainment Inc varav Paradox Entertainment AB äger 100.000. Paradox Entertainment AB innehar även samtliga 170.000 preferensaktier i Paradox Entertainment Inc.

### Utsikter 2006

Den tidigare prognosen om en omsättning om 24-26 MSEK och ett resultat på 12-14 MSEK kommer inte att uppnås. Koncernresultatet för 2006 bedöms nu uppgå till en förlust på 3-5 MSEK. Orsaken är bland annat att inspelningen av Conan-filmen hos Warner Bros inte har kommit igång och därmed icke-inkomna licensavgifter. En annan orsak är kraftigt ökade kostnader, bland annat för att skydda varumärken i den nya portföljen. Även andra kostnader relaterade till expansionen har ökat kraftigt under året. Den nya vdn i Paradox Entertainment Inc har inletts ett koncernövergripande besparingsprogram.

### Nyckeltal per den 30 september 2006

Resultat per aktie: -0,06 SEK

Eget kapital per aktie: 1,26 SEK

Soliditet: 76,2%

Kassalikviditet: 48,2%

### Redovisningsprinciper

Från och med 2005 är redovisningsprinciperna inom koncernen anpassade till International Financial Reporting Standards, IFRS. IFRS-anpassade siffror finns inte i helhet för motsvarande kvartal eller niomånadersperiod 2005, varför jämförelsesiffror i viss mån inte finns i denna rapport. Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

### Kommande rapporttillfällen

26 februari 2007      Bokslutskommuniké 2007

Datum för 2007 års rapporter offentliggörs i bokslutskommunikén.

Rapporterna finns tillgängliga på [www.paradox-entertainment.com](http://www.paradox-entertainment.com) vid publiceringstillfället.

**Stockholm den 23 november 2006**  
**Styrelsen för Paradox Entertainment AB (publ)**

Frågor om denna delårsrapport kan ställas till:

Fredrik Malmberg  
President & CEO, Paradox Entertainment Inc  
Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 663-3214  
E-post: [fredrik.malmberg@paradox-entertainment.com](mailto:fredrik.malmberg@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](mailto:joakim.zetterberg@paradox-entertainment.com)

## Koncernens resultaträkning

(KSEK)	juli-sept 2006	jan-sept 2006	jan-sept 2005	2005	2004
<b>Rörelsens intäkter m.m</b>					
Nettoomsättning	689	17,565	21,157	24,902	16,098
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	2,876
	<b>689</b>	<b>17,565</b>	<b>21,157</b>	<b>24,902</b>	<b>18,974</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					0
Utvecklingsjänster och rättigheter	0	0	0	0	-1,488
Övriga externa kostnader	-1,776	-9,159	-10,448	-13,623	-11,350
Personalkostnader	-2,853	-6,564	-1,521	-3,021	-6,679
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	-33	-118	-7	-101	-9
	<b>-4,662</b>	<b>-15,841</b>	<b>-11,976</b>	<b>-16,745</b>	<b>-19,526</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,973</b>	<b>1,724</b>	<b>9,181</b>	<b>8,157</b>	<b>-552</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	0	8	4,880	5,665	2,374
Räntekostnader och liknande resultatposter	-248	-4,151	-524	-641	-491
	<b>-248</b>	<b>-4,143</b>	<b>4,356</b>	<b>5,024</b>	<b>1,883</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4,221</b>	<b>-2,419</b>	<b>13,537</b>	<b>13,181</b>	<b>1,331</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4,221</b>	<b>-2,419</b>	<b>13,537</b>	<b>13,181</b>	<b>1,331</b>
Varav tillhörigt:					
- moderbolagets aktieägare				13,028	1,331
- minoritetsintressen i dotterbolag				153	0

## Koncernens balansräkning

(KSEK)	2006-09-30	2005-12-31	2004-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Rättigheter och varumärken	61,579	32,814	29,523
	<b>61,579</b>	<b>32,814</b>	<b>29,523</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	1,014	365	34
	<b>1,014</b>	<b>365</b>	<b>34</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>62,593</b>	<b>33,179</b>	<b>29,557</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	4,161	3,882	10
Övriga fordringar	297	289	5,887
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	190	182	19
	<b>4,648</b>	<b>4,353</b>	<b>5,916</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>3,470</b>	<b>17,970</b>	<b>5,008</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>8,118</b>	<b>22,323</b>	<b>10,924</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>70,711</b>	<b>55,502</b>	<b>40,481</b>

## Koncernens balansräkning

(KSEK)	2006-09-30	2005-12-31	2004-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	4,273	4,273	3,221
Reservfond	35,677	35,677	11,338
Nyemission under registrering		0	14,162
	<b>39,950</b>	<b>39,950</b>	<b>28,721</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	16,323	-1,131	-1,151
Periodens resultat	-2,419	13,181	1,331
	<b>13,904</b>	<b>12,050</b>	<b>180</b>
<b>Summa eget kapital *</b>	<b>53,854</b>	<b>52,000</b>	<b>28,901</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	0	0	7,138
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,138</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2,465	237	165
Övriga kortfristiga skulder	13,205	414	198
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1,187	2,851	4,079
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16,857</b>	<b>3,502</b>	<b>4,442</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>70,711</b>	<b>55,502</b>	<b>40,481</b>
* Varav tillhörigt:			
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	53,689	51,840	28,901
Eget kapital för minoriteten	165	160	0

## Koncernens kassafödesanalys

(KSEK)	2006-09-30	2006-06-30	2006-03-31	2005-12-31	2004-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat före finansiella poster	1,724	5,697	-1,884	8,157	-2,522
Justeringar för poster som inte ingår i kassafödet	4,384	3,422	744	-4,382	1,979
Erhållen ränta och liknande resultatposter	8	8	7	5,665	2,374
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-4,151	-3,903	-865	-641	-491
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1,965</b>	<b>5,224</b>	<b>-1,998</b>	<b>8,799</b>	<b>1,340</b>
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	-279	2	2,990	-3,872	745
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	-8	-105	-87	5,435	-5,416
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	2,228	1,123	1,029	72	-1,259
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga kortfristiga rörelseskulder	11,127	10,906	11,627	-1,012	1,048
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15,033</b>	<b>17,150</b>	<b>13,561</b>	<b>9,422</b>	<b>-3,542</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-28,765	-27,069	-26,579	-3,291	-2,876
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	6,914
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-767	-638	-464	-432	-43
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	455
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-29,532</b>	<b>-27,707</b>	<b>-27,043</b>	<b>-3,723</b>	<b>4,450</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	0	0	0	14,400	15,226
Amortering av skuld	0	0	0	-7,138	-11,514
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,262</b>	<b>3,712</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-14,499</b>	<b>-10,557</b>	<b>-13,482</b>	<b>12,961</b>	<b>4,620</b>
Likvida medel vid periodens början	17,969	17,969	17,969	5,008	388
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3,470</b>	<b>7,412</b>	<b>4,487</b>	<b>17,969</b>	<b>5,008</b>

## Moderbolagets resultaträkning

(KSEK)	juli-sept 2006	jan-sept 2006	jan-sept 2005	2005	2004
<b>Rörelsens intäkter m.m</b>					
Nettoomsättning	0	7	4,616	4,759	10,822
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	2,876
	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>4,616</b>	<b>4,759</b>	<b>13,698</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Utvecklingsjänster och rättigheter	0	0	0	0	-1,488
Övriga externa kostnader	-421	-1,842	-1,581	-2,785	-9,042
Personalkostnader	-133	-406	31	-121	-6,679
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	0				
	-3	-8	-7	-10	-9
	<b>-557</b>	<b>-2,256</b>	<b>-1,557</b>	<b>-2,916</b>	<b>-17,218</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-557</b>	<b>-2,249</b>	<b>3,059</b>	<b>1,843</b>	<b>-3,520</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	641	1,678	6,119	7,103	860
Räntekostnader och liknande resultatposter	-248	-4,151	-524	-562	-521
	<b>393</b>	<b>-2,473</b>	<b>5,595</b>	<b>6,541</b>	<b>339</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-164</b>	<b>-4,722</b>	<b>8,654</b>	<b>8,384</b>	<b>-3,181</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-164</b>	<b>-4,722</b>	<b>8,654</b>	<b>8,384</b>	<b>-3,181</b>



## Moderbolagets balansräkning

(KSEK)	2006-09-30	2005-12-31	2004-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	23	31	34
	<b>23</b>	<b>31</b>	<b>34</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	13,038	100	100
Fordringar hos koncernföretag	31,592	44,677	29,066
	<b>44,630</b>	<b>44,777</b>	<b>29,166</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44,653</b>	<b>44,808</b>	<b>29,200</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	0	14	10
Övriga fordringar	200	104	5,864
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	195	0	19
	<b>395</b>	<b>118</b>	<b>5,893</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>237</b>	<b>6,477</b>	<b>2,066</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>632</b>	<b>6,595</b>	<b>7,959</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>45,285</b>	<b>51,403</b>	<b>37,159</b>

## Moderbolagets balansräkning

(KSEK)	2006-09-30	2005-12-31	2004-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	4,263	4,263	3,221
Reservfond	35,677	35,677	11,338
Nyemission under registrering	0	0	14,162
	<b>39,940</b>	<b>39,940</b>	<b>28,721</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	8,385	1	1
Periodens resultat	-4,722	8,384	-3,181
	<b>3,663</b>	<b>8,385</b>	<b>-3,180</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>43,603</b>	<b>48,325</b>	<b>25,541</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	0	0	7,138
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7,138</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	361	237	164
Skulder till koncernföretag	99	647	100
Övriga kortfristiga skulder	35	239	198
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1,187	1,955	4,018
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1,682</b>	<b>3,078</b>	<b>4,480</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>45,285</b>	<b>51,403</b>	<b>37,159</b>

## Koncernens nyckeltal

		2006-09-30	2006-06-30	2006-03-31	2005	2004
Rörelsemarginal	%	9.82	33.76	-94.90	33.3	-3.4
Nettomarginal	%	-13.8	10.7	-141	52.9	8.3
Soliditet	%	76.2	78.7	75.6	93.7	71.4
Kassalikviditet	%	48.16	76.41	36.74	637.4	245.9
Eget kapital per aktie	kr	1.26	1.34	1.17	1.22	0.78
Resultat per aktie	kr	-0.06	0.04	-0.06	0.31	0.04
Antal utestående aktier vid periodens slut	st	43,037,956	42,628,206	42,628,206	42,628,206	36,926,556
Antal anställda vid periodens slut	st	9	6	6	6	2