



Paradox Entertainment AB äger, utvecklar och licensierar främst karaktärsbaserade varumärken. Företaget äger bland annat Robert E Howards 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 1 000 berättelser och karaktärer. Varumärkena exploateras i form av filmer, tv-program, böcker, serietidningar, datorspel, internet/mobilspel, leksaker, samlarföremål med mera. Verksamheten drivs främst genom det helägda bolaget Paradox Entertainment Inc, baserat i Los Angeles, USA.

DELÅRSRAPPORT FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL) JANUARI – MARS 2007

- Omsättningen blev 1 582 KSEK (1 945)
- Resultatet efter finansiella poster var -1 099 KSEK (-2 742)
- Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 71,9% (75,6%)
- Resultat per aktie var -0,03 (-0,06 kr)
- Bolagets licenstagare Funcom meddelade att registreringen för betatestning av onlinespelet "Age of Conan" blev en av de mest framgångsrika testlanseringarna i spelbranschen. Efter påbörjad betatestning har Funcom, enligt sin kvartalsrapport, inte erfårit några tekniska problem som torde påverka lanseringsdatumet 30 oktober 2007.
- Bolagets diskussioner med filmstudion Warner Bros om eventuell avtalsförlängning avseende rättigheterna för Conan-filmer pågår.

RESULTATET

Omsättningen för koncernen uppgick till 1 582 KSEK (1 945). Rörelseresultatet uppgick till -1 731 KSEK (-1 884). Resultatet efter finansiella poster var för perioden -1 099 KSEK (-2 742), varav 634 KSEK påverkade resultatet positivt på grund av bokföringsmässiga kursförändringar i växelkursen mellan USD och SEK¹.

FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

Det beskattade egna kapitalet uppgick till 40 688 KSEK (49 944) och soliditeten till 71,9% (75,6%). Koncernens likvida medel uppgick till 546 KSEK (4 487). Koncernen har under perioden investerat 2 201 KSEK (26 579) i immateriella anläggningstillgångar.

Arbetet med det under slutet av 2006 inledda besparingsprogrammet har fortsatt under perioden.

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Conan

Förlagen **Planeta** (Spanien) och **Panini** (Italien) förlängde sina avtal att ge ut de klassiska Conan-serietidningarna från Marvel. Båda licenstagarna utökade sina områden och täcker nu större delen av Europa samt Sydamerika.

Avtal slöts med **Marvel Entertainment**, världens största karaktärsförlag, genom dess leksaksdivision Marvel Toys, om att inkludera Conan och andra karaktärer från Hyboria i den nya serien "Legendary Comic Book Heroes". Även den separata rättigheten Kull och andra karaktärer från Kulls värld kommer att ingå i serien. Avtalet sträcker sig över tre år med möjlighet till förlängning.

¹ Växelkursen var vid periodens ingång den 1 januari 2007 6,84 SEK per USD och vid periodens utgång den 31 mars 2007 7,00 SEK per USD.

Bolaget förde löpande diskussioner med filmstudion **Warner Bros** bland annat om huruvida Conanprojektet kommer att kunna genomföras enligt tidsplan.

Den norska spelutvecklaren **Funcom** meddelade i januari, efter en full produktgenomgång av onlinespelet "Age of Conan", att ytterligare tid och investeringar i spelet var nödvändiga för att nå dess fulla potential. Det nya lanseringsdatumet ändrades från maj till 30 oktober 2007.

Koncernen

Som ett led i Paradox fortsatta omstrukturering utsåg styrelsen den 22 februari 2007 Fredrik Malmberg till VD. Samtidigt tillträdde Niklas Nyström som vice VD. Fredrik är sedan tidigare President och CEO för dotterbolaget Paradox Entertainment Inc och bosatt i USA. Niklas, som är bosatt i Stockholm, kommer att ansvara för Bolagets svenska kontor och finansfunktion samt koordinera Bolagets ekonomiska rapportering.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Conan

Bolagets diskussioner med Warner Bros om eventuell avtalsförlängning avseende rättigheterna för Conan-filmer har fortsatt. Filmproduktionen skulle ha startats under första halvåret 2007 men så har ännu inte skett.

Funcom, som är noterat på Oslobörsen, meddelade att registreringen för att betatesta det kommande onlinespelet "Age of Conan" blev en av de mest framgångsrika och populära i MMOG-historien (massively multi-player on-line game). Extern betatest har påbörjats och Funcom har enligt sin kvartalsrapport inte erfart några tekniska problem som torde påverka lanseringsdatumet.

Vidare rapporterade Funcom att MMOG-marknaden fortsätter att öka väsentligt, samt att Electronic Arts, ett av världens största datorspelsföretag, har senarelagt sin lansering av "Warhammer Online" till början av 2008, vilket tolkas som positivt för "Age of Conan". Vid framgångsrik lansering av spelet enligt plan erhåller Paradox Entertainment royalty, detta beräknas dock inte ge någon resultat effekt under innevarande år utan först 2008.

Mutant Chronicles

Den första trailern för filmen visades för filmbranschen under filmfestivalen i Cannes. En ny version av filmens webbsida släpptes under perioden, www.mutantchroniclesthemovie.com.

Koncernen

Kostnaderna för juridiska tjänster har fortsatt varit höga på grund av att Bolaget har en mycket större rättighetsportfölj än tidigare år. Eftersom upphovsrätten är tidsbegränsad är det viktigt att bygga upp och investera i ett varumärkesskydd som ej är tidsbegränsat. Sådana investeringar, som främst sker genom juridiska ombud, är mycket viktiga eftersom 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. Bolaget har för närvarande två tvister som eventuellt kan gå till rättegång. Ingen reservering har gjorts i resultatet för detta.

För att lösa likviditetsproblem, uppkomna på grund av ovanstående beskrivna legala kostnader för att försvara rättighetskatalogen, i kombination med försenade lanseringar (Conanfilmen med Warner Bros samt Funcoms onlinespel "Age of Conan") och därmed icke-inkomna licensintäkter, beslutade styrelsen att föreslå Bolagets årsstämma utgivande av 300 000 teckningsoptioner till dels Mirador SA som har tillhandahållit Bolaget en överbryggnadskredit på 240 000 USD, dels till Paradox Entertainment Inc, att användas av dotterbolaget för överbryggnadskrediter till dess leverantörer på motsvarande villkor. Vid fullt utnyttjande av de föreslagna teckningsoptionerna skulle detta motsvara en utspädning om ca 0,7%.

Styrelsen har även beslutat att föreslå att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om ökning av aktiekapitalet, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet är dels med hänsyn till att Bolaget genom sin fortsatta expansion och utveckling kan komma att behöva emittera aktier, konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Den sammanlagda utspädningseffekten får inte överstiga 10 procent av aktiekapitalet och rösterna efter full utspädning.

ÖVRIG INFORMATION

Aktiekapital

Antalet utestående aktier var under perioden 43 037 956. Aktien är noterad på NGM Equity under namnet PDXE. Paradox Entertainment AB äger samtliga aktier i dotterbolaget Paradox Entertainment Inc.

Utsikter 2007

Redan i noteringsprospektet från 2005 lämnades en prognos för 2007 som förutsatte att Conanfilmen går i produktion, innebärande stor omsättningsökning samt vinstförbättring. Som meddelats i november 2006 är produktionen förskjuten i tiden. Styrelsen och verkställande direktören lämnar för närvarande ingen prognos för 2007.

Redovisningsprinciper

Från och med 2005 är redovisningsprinciperna inom koncernen anpassade till IFRS. Denna delårsrapport har ej granskats av Bolagets revisorer.

Kommande rapporttillfällen

23 augusti 2007	Delårsrapport, januari-juni 2007
19 november 2007	Delårsrapport, januari-september 2007
22 februari 2008	Bokslutskommuniké 2007

Rapporterna kommer att finnas tillgängliga på www.paradox-entertainment.com vid publiceringstillfället.

Informationsutskick

Bolagets pressmeddelanden går att få skickade till sig per e-post i samma stund som de skickas ut från NGM. Intresserade anmäler sig på Paradox Entertainments webbsida, där det även går att anmäla sig till vårt nyhetsbrev Hyborian Update.

Stockholm den 31 maj 2007

Styrelsen för Paradox Entertainment AB (publ)

Frågor om denna delårsrapport kan ställas till:

Fredrik Malmberg
Verkställande Direktör
Tel: +1 (323) 655-1700, Mob: +1 (310) 663-3214
E-post: 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

Koncernens resultaträkning

(KSEK)	Q1 2007	2006	Q1 2006	2005
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	1 582	18 579	1 945	24 902
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
	1 582	18 579	1 945	24 902
Rörelsens kostnader				
Utvecklingstjänster och rättigheter	0	0	0	0
Övriga externa kostnader	-1 763	-12 610	-2 195	-13 623
Personalkostnader	-1 524	-7 629	-1 597	-3 021
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	-26	-124	-37	-101
	-3 313	-20 363	-3 829	-16 745
Rörelseresultat	-1 731	-1 784	-1 884	8 157
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	634	19	7	5 665
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-6 087	-865	-641
	632	-6 068	-858	5 024
Resultat efter finansiella poster	-1 099	-7 852	-2 742	13 181
Periodens resultat	-1 099	-7 852	-2 742	13 181
Varav tillhörigt:				
- moderbolagets aktieägare	-1 099	-7 852	-2 742	13 028
- minoritetsintressen i dotterbolag	0	0	0	153

Koncernens balansräkning

(KSEK)	2007-03-31	2006-12-31	2006-03-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Rättigheter och varumärken	55 380	53 179	59 393	32 814
	55 380	53 179	59 393	32 814
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	276	296	772	365
	276	296	772	365
Summa anläggningstillgångar	55 656	53 475	60 165	33 179
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	72	482	892	3 882
Övriga fordringar	137	243	350	289
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	165	331	208	182
	374	1 056	1 450	4 353
Kassa och bank	546	1 791	4 487	17 970
Summa omsättningstillgångar	920	2 847	5 937	22 323
SUMMA TILLGÅNGAR	56 576	56 322	66 102	55 502

(KSEK)	2007-03-31	2006-12-31	2006-03-31	2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	4 304	4 304	4 273	4 273
Reservfond	35 677	35 677	35 677	35 677
Nyemission under registrering			0	0
	39 981	39 981	39 950	39 950
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat	1 806	9 286	12 736	-1 131
Årets resultat	-1 099	-7 852	-2 742	13 181
	707	1 434	9 994	12 050
Summa eget kapital *	40 688	41 415	49 944	52 000
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	2 685	1 777	1 266	237
Övriga kortfristiga skulder	11 949	11 702	12 939	414
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1 254	1 428	1 953	2 851
Summa kortfristiga skulder	15 888	14 907	16 158	3 502
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	56 576	56 322	66 102	55 502
* Varav tillhörigt:				
Eget kapital för aktieägarna i bolaget	40 688	41 415	46 729	51 840
Eget kapital för minoriteten	0	0	0	160

Koncernens kassaflödesanalys

(KSEK)	2007-03-31	2006-12-31	2006-03-31	2005-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 731	-1 784	-1 884	8 157
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	392	-2 650	744	-4 382
Erhållen ränta och liknande resultatposter	634	19	7	5 665
Erlagd ränta och liknande resultatposter	-2	-6 087	-865	-641
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-707	-10 502	-1 998	8 799
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar	410	3 400	2 990	-3 872
Ökning (-) / Minskning (+) av övriga fordringar	272	-103	-87	5 435
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder	908	1 540	1 029	72
Ökning (+) / Minskning (-) av övriga kortfristiga rörelseskulder	73	9 865	11 627	-1 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	956	4 200	13 561	9 422
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 201	-20 365	-26 579	-3 291
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-55	-464	-431
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 201	-20 420	-27 043	-3 722
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	41	0	14 400
Amortering av skuld	0	0	0	-7 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	41	0	7 262
Periodens kassaflöde	-1 245	-16 179	-13 482	12 962
Likvida medel vid periodens början	1 791	17 970	17 969	5 008
Likvida medel vid periodens slut	546	1 791	4 487	17 970

Moderbolagets resultaträkning

(KSEK)	Q1 2007	2006	Q1 2006	2005
Rörelsens intäkter m.m				
Nettoomsättning	181	7	7	4 759
Aktiverat arbete för egen räkning		0	0	0
	181	7	7	4 759
Rörelsens kostnader				
Utvecklingstjänster och rättigheter		0	0	0
Övriga externa kostnader	-204	-3 156	-170	-2 785
Personalkostnader	-46	-677	-134	-121
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar enligt plan	-2	-10	-2	-10
	-252	-3 843	-306	-2 916
Rörelseresultat	-71	-3 836	-299	1 843
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1 098	2 113	518	7 103
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-6 087	-864	-562
	1 098	-3 974	-346	6 541
Resultat efter finansiella poster	1 027	-7 810	-645	8 384
Periodens resultat	1 027	-7 810	-645	8 384

Moderbolagets balansräkning

(KSEK)	2007-03-31	2006-12-31	2006-03-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	19	21	29	31
	19	21	29	31
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	13 038	13 038	100	100
Fordringar hos koncernföretag	29 946	28 902	49 254	44 677
	42 984	41 940	49 354	44 777
Summa anläggningstillgångar	43 003	41 961	49 383	44 808
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	0	0	14	14
Övriga fordringar	138	114	183	104
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	0	30	541	0
	138	144	738	118
Kassa och bank	94	173	432	6 477
Summa omsättningstillgångar	232	317	1 170	6 595
SUMMA TILLGÅNGAR	43 235	42 278	50 553	51 403

(KSEK)	2007-03-31	2006-12-31	2006-03-31	2005-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	4 304	4 304	4 263	4 263
Reservfond	35 677	35 677	35 677	35 677
Nyemission under registrering		0	0	0
	39 981	39 981	39 940	39 940
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat	575	8 385	8 385	1
Periodens resultat	1 027	-7 810	-645	8 384
	1 602	575	7 740	8 385
Summa eget kapital	41 583	40 556	47 680	48 325
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	0	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	296	172	239	237
Skulder till koncernföretag	99	99	647	647
Övriga kortfristiga skulder	2	23	35	239
Upplupna kostnader och förutbet intäkter	1 255	1 428	1 952	1 955
Summa kortfristiga skulder	1 652	1 722	2 873	3 078
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 235	42 278	50 553	51 403

Koncernens nyckeltal

		2007-03-31	2006-12-31	2006-03-31	2005-12-31
Rörelsemarginal	%	-109,4	-9,6	-94,9	33,3
Nettomarginal	%	-69,5	-42,3	-141,0	52,9
Soliditet	%	71,9	73,5	75,6	93,7
Kassalikviditet	%	5,8	19,1	36,7	637,4
Eget kapital per aktie	kr	0,95	0,96	1,17	1,22
Resultat per aktie	kr	-0,03	-0,18	-0,06	0,31
Antal utestående aktier vid periodens slut	st	43 037 956	43 037 956	42 628 206	42 628 206
Antal anställda vid periodens slut	st	9	9	6	6