

ENTROPIA

— UNIVERSE —

Aktieägarträff 19 maj 2011
MindArk PE Aktiebolag (publ)

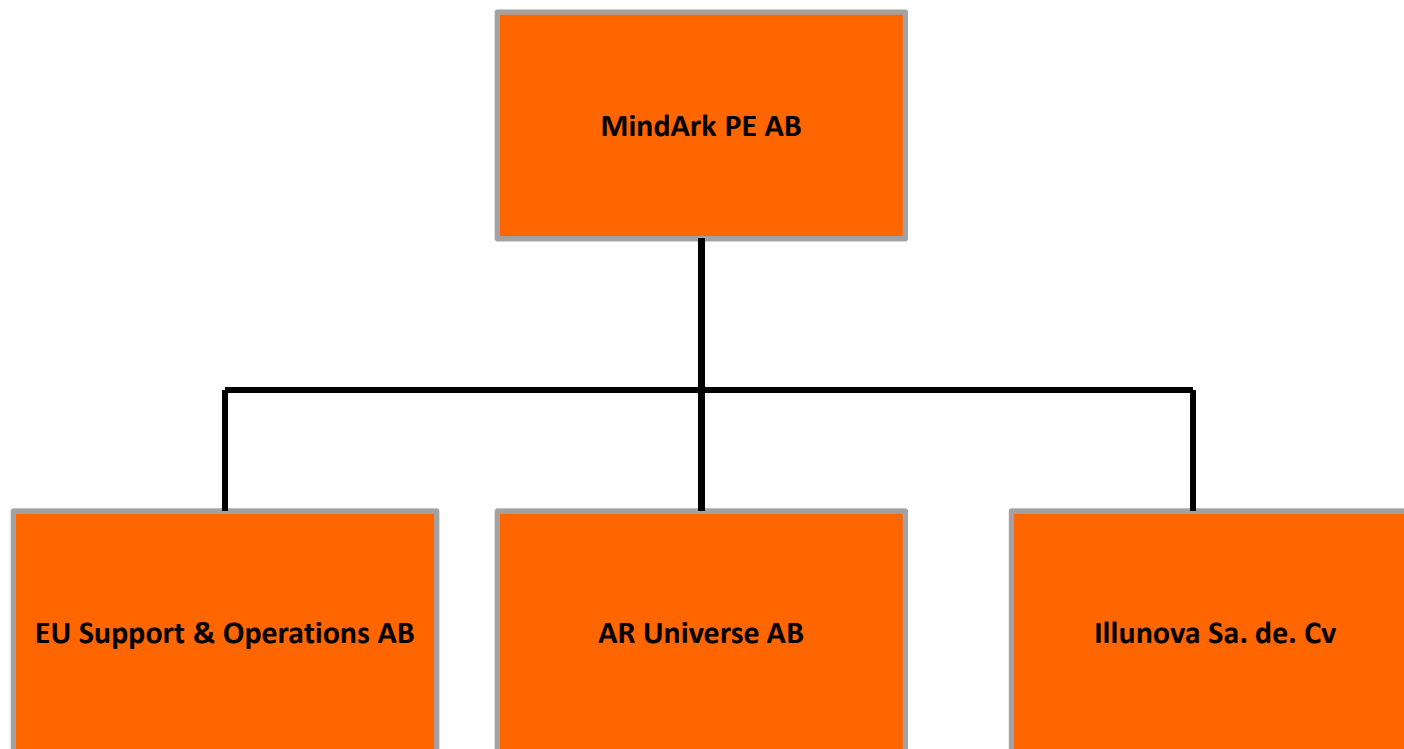
Program

- Välkommen
- Presentation av styrelse och ledningspersonal
- Organisation och styrning
- Marknad, Konkurrens och Utveckling
- Affärsmodell och partnerrelationer
- Nyckeltal för spelet som visar utveckling och trender
- Prioriterade initiativ under 2011
- Flerårsöversikt 2007 – 2010
- Kvartalsutveckling 2010-2011
- Värdering av liknande bolag
- Aktieägarrelationer – Informationspolicy
- Frågestund
- Avslutning

Presentationer

- | | |
|-----------------------|------------------------|
| • Fred Rosenthal | Styrelseordförande |
| • Urban Näsman | Styrelseledamot |
| • Christophe Morvan | Styrelseledamot |
| • Jan Welter Timkrans | Styrelseledamot och VD |
| • Gunilla Krogh | Ekonomichef |

Organisation och styrning



Styrelsearbetet 2010 – 2011

- Generell informationsinhämtning – Var är MindArk PE?
- Verifiering av affärsmodellen och partnerstrategin
- Utveckling av ekonomistyrning och rapportering
- Val av PWC som ny revisionsbyrå
- Uppföljning av SEE - affären
- Fokus på kassaflöde och finansiering
- Fokus på tillväxt med lönsamhet

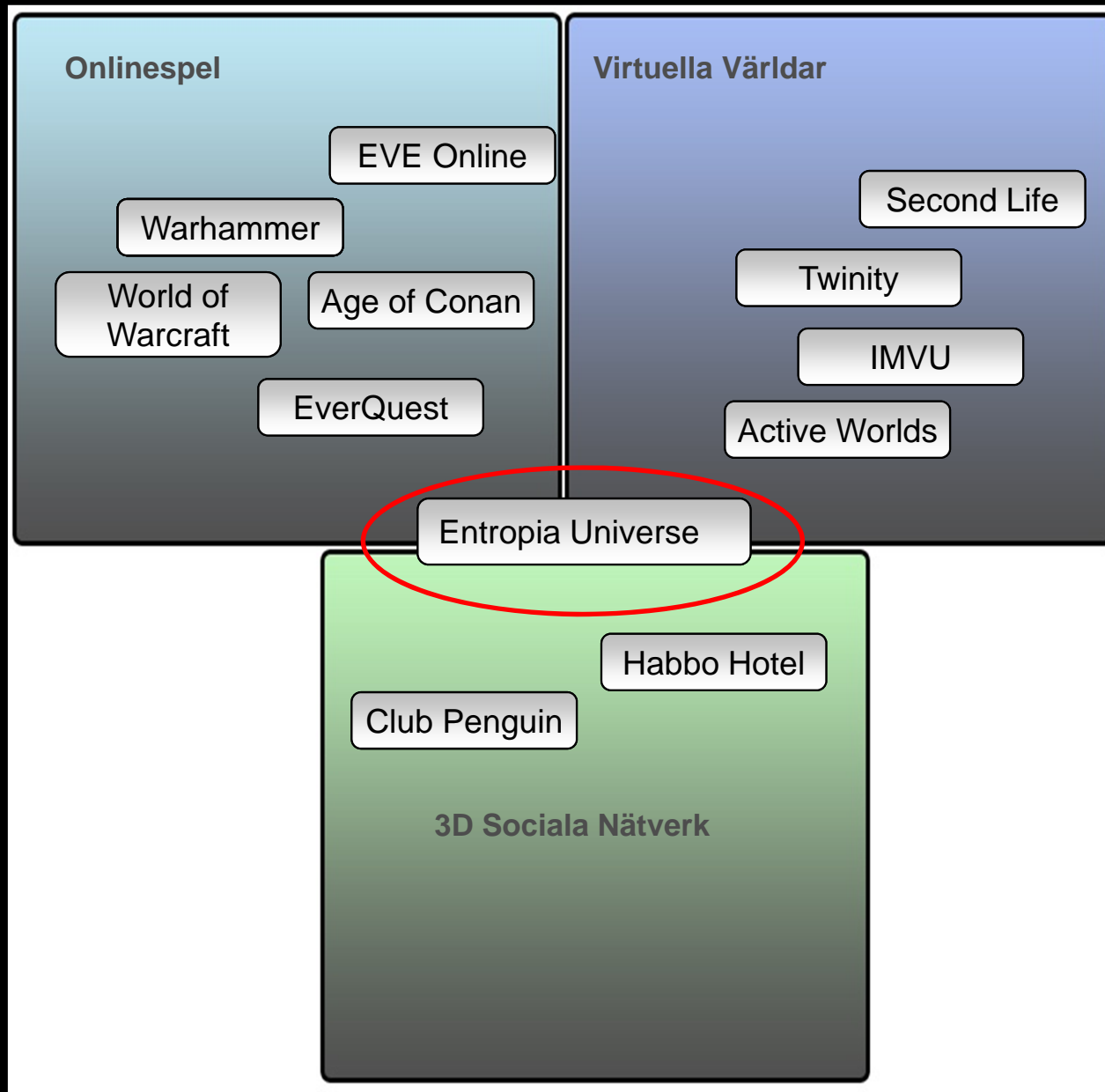
Marknad och konkurrens

Fakta i korthet om spelbranschen:

- Tillväxt senaste åren totalt- 17 procent/år
- Branschens förväntade omsättning - 84 miljarder USD 1214 (Music 28 miljarder USD)
- Online Spel (MindArks segment) & Mobila Spel största tillväxten
- Teknikutvecklingen (datorer, nätverk, grafik etc) viktig drivkraft

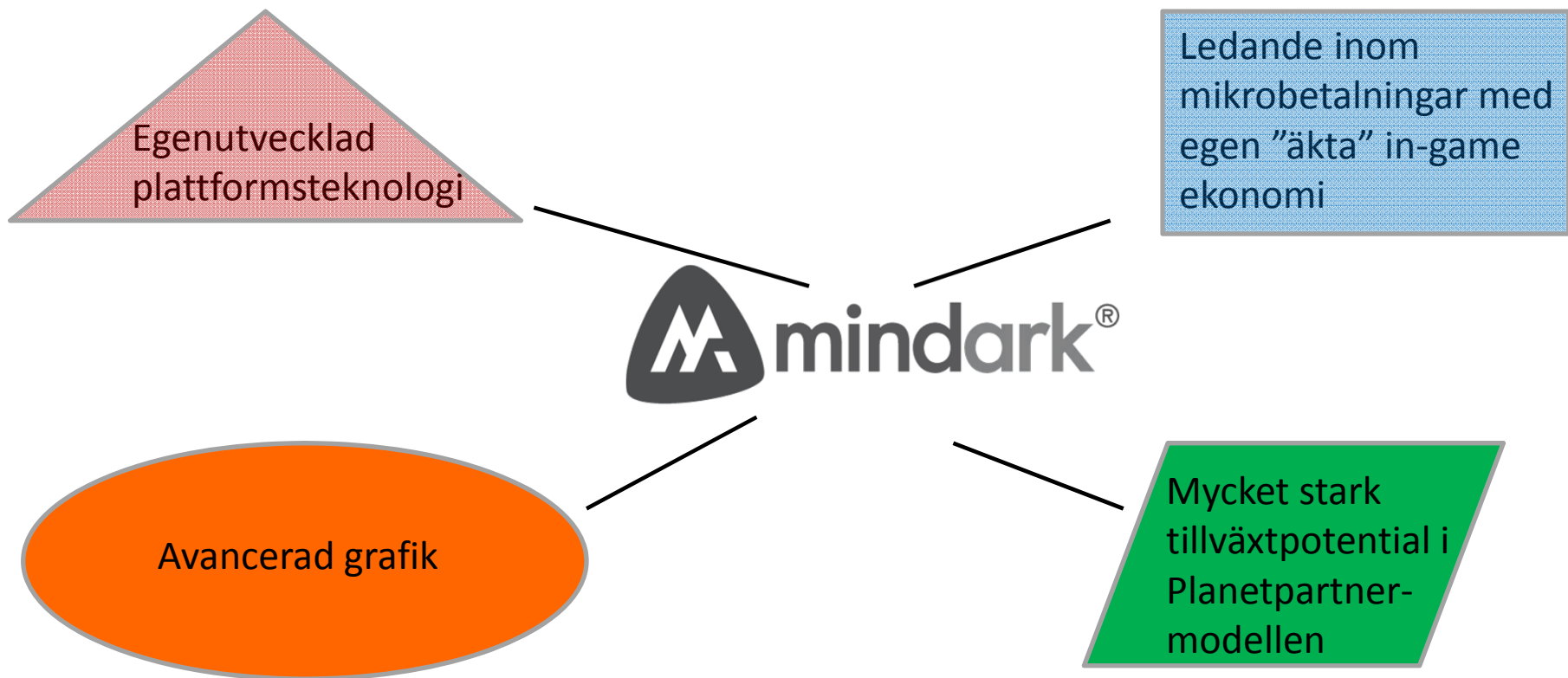


Marknad och konkurrens

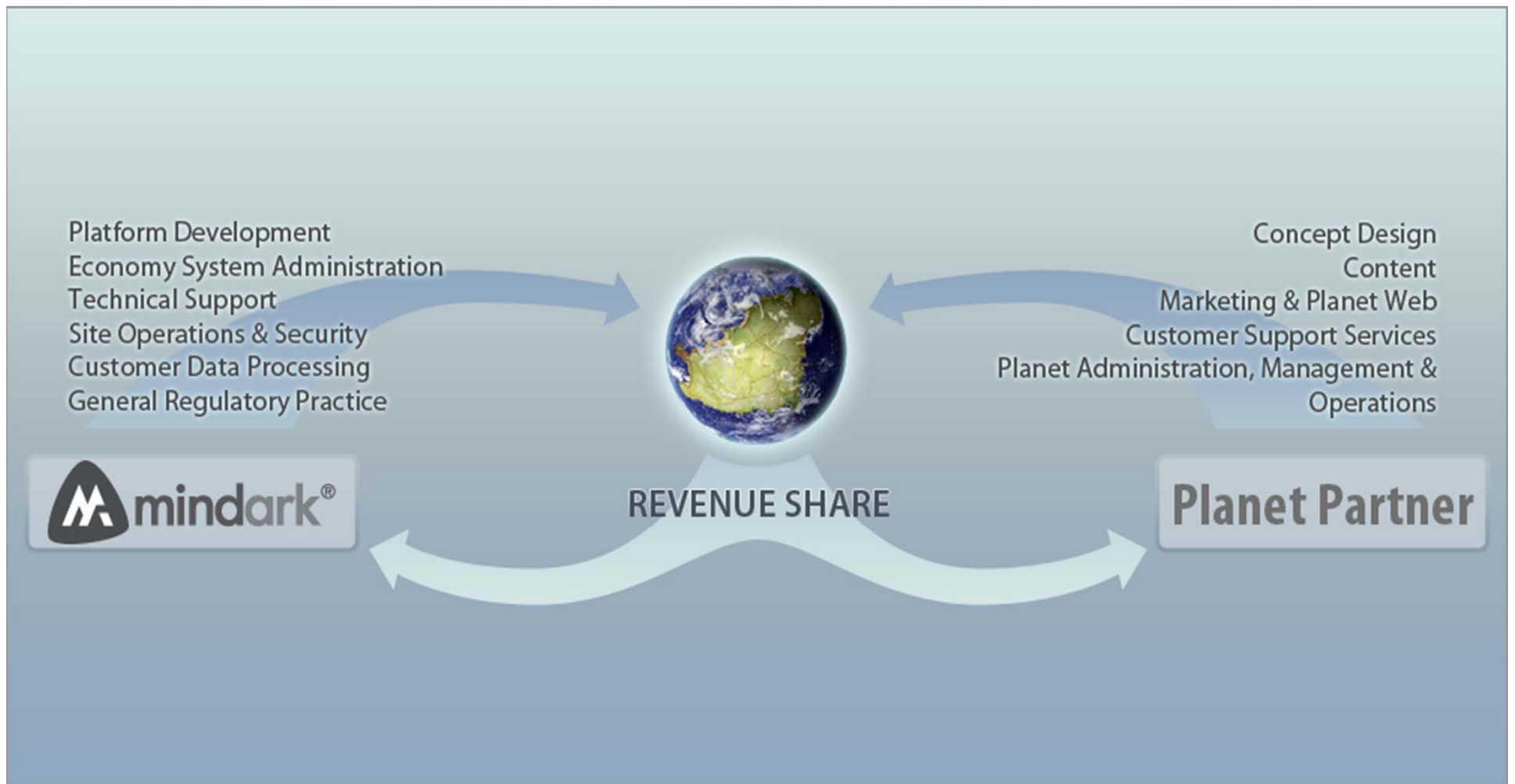


Marknad och konkurrens

MindArks största konkurrensfördelar



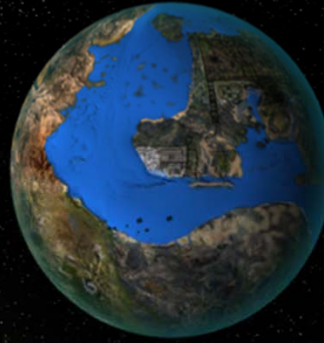
Affärsmodell



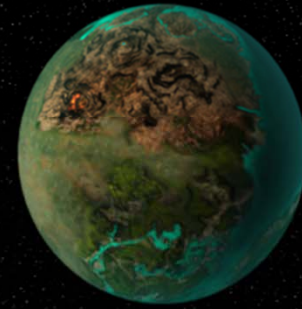
MAIN PLANETS



PLANET CALYPSO



ROCKTROPIA



NEXT ISLAND

LAUNCHING VERY SOON



PLANET ARKADIA



CYRENE CREATIVE KINGDOM

UNDER DEVELOPMENT



BELDACOM



PYXEL ARTS



HOLLYWOOD INSPIRED

Prioriterade initiativ under 2011

- Lansering av "Rymden" för att koppla samman planetkoncept
- Lansering av planeterna Arkadia och Cyrene
- Utveckling av partnermodellen för att snabba upp tillväxten
- Projektet MindBank i malpåse
- Avyttring av fastigheten i Dresden
- Intern effektivisering med tydliga processer och ansvar
- Kostnadseffektivitet och ekonomistyrning
- Balans mellan kunddriven och teknikdriven utveckling
- Fokuserade utvecklingsinsatser som ger snabb ROI
- Förberedelser för planerad IPO

Ekonomi – flerårsöversikt

Koncernen (TSEK)	2010	2009	2008	2007	2006
Nettoomsättning	50 796	66 386	66 625	69 709	59 038
Övriga intäkter	12 747	15 594	12 948	0	0
Operativa kostnader	-63 999	-65 568	-62 764	-47 234	-33 526
EBITDA	-456	16 412	16 809	22 475	25 512
Jämförelsestörande poster*	-6 556	-10 329	0	-1 243	-9 000
Avskrivningar	-9 316	-5 056	-5 246	-4 158	-2 961
Finansnetto	-1 004	-2 226	1 148	1 034	1 044
Resultat före skatt	-17 331	-1 200	12 710	18 108	14 596

* Projekt MindBank, Vinstandelsstiftelse, tidigare Royaltyavtal

Valuation methodology and approach

- TWO COMPLEMENTARY APPROACHES FOR A PRELIMINARY VALUATION OF MINDARK
 - **LISTED COMPANIES**: VALUE OF CURRENT MARKET CAPITALIZATION COMPARED TO EXPECTED REVENUES AND EBITDA FOR 2011, TAKING INTO ACCOUNT NET DEBT POSITION
 - **COMPARABLE TRANSACTIONS**: ENTERPRISE VALUE FOR RECENT TRANSACTIONS – WHERE BUYER TOOK OVER MAJORITY CONTROL OF TARGET – COMPARED TO REVENUES AND EBITDA AT YEAR OF TRANSACTION . THEY INCLUDE A CONTROL PREMIUM ESTIMATED IN AVERAGE AT 25% OVER A MINORITY POSITION / SHARE LISTING PRICE
- PECULIARITIES OF MINDARK BUSINESS MODEL (MMORPG, FROM B2B2C TO B2B, REAL ECONOMY...) REQUIRES TO EXTEND COMPARISON TO VARIOUS TYPES OF COMPANIES

CLUSTER	REASON
A- GENERALIST GAMING COMPANIES	DEVELOPER / OPERATOR OF MMORPG
B- APPS DEVELOPER	DEVELOPER / OPERATOR OF MMORPG
C- MOBILE GAMING DEVELOPER	DEVELOPER / OPERATOR OF MMORPG
D- ONLINE BETTING OPERATORS	REAL ECONOMY
E- ONLINE BETTING ENABLERS	B2B BUSINESS MODEL
F- PURE MMORPG	CORE TARGET BUT SIZE OF CLUSTER LIMITED

- VALUATION LOOK AT RANGE OF VALUATION (MINIMUM-MAXIMUM) AND FOCUSES ON AREA OF OVERLAP TO DEFINE BEST ESTIMATE (MEDIAN PREFERRED TO AVERAGES)
- FOCUS ON REVENUES ONLY, AS EBITDA MULTIPLES SOMETIMES EXTREMELY HIGH AND STATISTICALLY DEVIANT BECAUSE OF STRONG GROWTH OF A FEW COMPARABLE, AND SCARCITY OF PUBLICLY AVAILABLE INFORMATION ON THAT AGGREGATE

Key considerations for trade sale or IPO

- **CLEARLY DEFINED BUSINESS MODEL: THIS IS ALL ABOUT STORY TELLING**
- **TOP LINE GROWTH: REVENUES REMAIN KEY INDICATOR IN THE ONLINE (GAMING) INDUSTRY...**
- **...AS LONG AS SCALE/VOLUME EFFECT IS A CLEAR CUT CASE: TWO QUARTERS OF POSITIVE CASH-FLOW ON RECURRING BUSINESS HELPS**
- **DEVELOP A FINANCIAL BUSINESS PLAN OVER FIVE YEARS WITH CREDIBLE ASSUMPTIONS**
- **BE READY: CHOICE OF FINANCIAL ADVISOR TO PREPARE DOCUMENTATION (PLACEMENT / INFORMATION MEMORANDUM)...**
- **... AND OF LEGAL COUNSEL TO DRAFT ALL LEGAL DOCUMENTATION AND SUPPORT NEGOTIATION / PROCESS HANDLING**
- **IN CASE OF IPO, MINIMUM SIZE AND MINIMUM FLOAT (25%) TO BE CONSIDERED**
- **APPROACH INFORMALLY LISTING AUTHORITIES / WOULD-BE BUYERS TO CONFIRM FAISABILITY OF TRANSACTION**
- **HAVE ROCK SOLID FINANCIAL & TAX REPORTING AND AUDITING ROUTINES: APPOINTMENT OF PWC IS A POSITIVE STEP**
- **DEFINE SELL STRATEGY: CHOICE OF STOCK EXCHANGE (E.G. NASDAQ OMX) / RESTRICTED OR OPEN AUCTION / STRIKE RIGHT BALANCE BETWEEN CONFIDENTIALITY AND ADEQUATE INFORMATION TO THE MARKET**
- **ALIGN PURPOSE AND OBJECTIVES AMONG SHAREHOLDERS: RULES OF GOVERNANCE**

Aktieägarrelationer

- Styrelsens ordförande har det löpande ansvaret
- Utvecklad hemsida "Investor Relations"
- Tidigareläggning av årsstämman
- Regelbundna ägarmöten ; fysiskt eller som telefonkonferens