

# ➤ BRIEF AN DIE AKTIONÄRE



Berlin, im Januar 2016

*Sehr geehrte Aktionärinnen,  
Sehr geehrte Aktionäre,*

unser gemeinsames Unternehmen, die PANTALEON Entertainment AG, ist im vergangenen Jahr überragend schnell gewachsen. Dabei befinden wir uns erst am Anfang einer

Reise. Unser Ziel ist es dabei, eine bedeutende Rolle im globalen Markt der Unterhaltungsindustrie einzunehmen. Als Vorstand ist es mir wichtig, Sie durch eine umfassende Kommunikation jederzeit bestens informiert mit auf diese Reise zu nehmen und Ihnen die Chancen und Risiken auf diesem Weg aufzuzeigen.

Daher wende ich mich mit diesem „Brief an die Aktionäre“ erstmals am Jahresanfang persönlich an Sie. Durch zahlreiche Gespräche mit Ihnen, liebe Aktionärinnen und Aktionäre, sind mir die Fragen und das Informationsbedürfnis bewusst, die Sie in Bezug auf Ihr Investment in unser gemeinsames Unternehmen haben. Ich möchte mich in diesem Brief an Sie ausführlich mit den Themen auseinandersetzen, die uns gegenwärtig bewegen. Darüber hinaus möchte ich Ihre Aufmerksamkeit auf die Themen im Unternehmen lenken, die aus meiner Sicht von besonderer Bedeutung für unsere zukünftige Entwicklung sind.



## **WO STEHEN WIR ALS UNTERNEHMEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES 2015**

2015 war in vielerlei Hinsicht ein hervorragendes Geschäftsjahr für die PANTALEON Entertainment AG. Dies zeigt sich beispielsweise beim Umsatzwachstum. Wir konnten unseren Umsatz von 6,01 Mio. Euro in 2014 voraussichtlich um mehr als 150 Prozent auf über 15 Mio. Euro steigern. Wir beabsichtigen, unser vorläufiges Ergebnis für das abgelaufene Geschäftsjahr bereits im Frühjahr zu veröffentlichen, um Ihnen so sehr zeitnah unsere dynamische Entwicklung anhand solider Zahlen aufzuzeigen.

Gleichzeitig haben wir im vergangenen Jahr unsere Entwicklungspipeline mehr als verdoppelt – von 15 Filmen zum Jahresende 2014 auf aktuell über 30 Filme. Hinzugekommen sind insbesondere exklusive internationale Produktionen für den globalen Markt, die nach unseren großartigen Erfolgen in unserem Heimatmarkt die Basis für eine globale Expansion in unserem Geschäftsbereich Produktion darstellen. Mit unseren internationalen Produktionen wollen wir an unsere nationalen Erfolge anknüpfen: Kein Produktionsunternehmen in Deutschland hat mehr Nr.1 Kinohits in Serie produziert als die PANTALEON Entertainment.

Durch diese Erfolge haben wir es geschafft, im Bereich Kino – der „Champions League der Unterhaltungsindustrie“ – eine führende Position in Deutschland einzunehmen.

Diesen unternehmerischen Erfolg haben wir genutzt, um uns entlang der Wertschöpfungskette unserer Branche breiter zu positionieren – neben dem starken Bereich „Produktion“ entsteht daher künftig der Bereich „Vertrieb“. Mit PANTAFLIX haben wir zudem 2015 eine völlig neuartige weltweite Plattform angekündigt. Aus unserer Sicht hat sie das Potenzial, die globale Unterhaltungsbranche grundlegend zu verändern.

PANTAFLIX werden wir 2016 aus einer Position der Stärke heraus starten, so wie auch die Entscheidung für diesen neuen Geschäftsbereich ihren Ursprung in einer starken wirtschaftlichen Position fand. Als wir 2013 mit einem Jahresüberschuss von 2,8 Mio. Euro abschlossen, stellten wir uns die strategische Frage: Wie wollen wir diese hohe Profitabilität unseres Geschäftsbereichs Produktion und den daraus entstehenden Spielraum nutzen, um eine global bedeutende Position in der Unterhaltungsbranche einzunehmen?



Wie können wir uns den branchenverändernden Trend der Digitalisierung zu eigen machen, um in den kommenden Jahren die Chance zu nutzen, zu einem der führenden Medienunternehmen weltweit heranzuwachsen? Die Antwort haben wir in kürzester Zeit gefunden. Sie heißt PANTAFLIX und ist ein innovativer Video-on-Demand (VoD) Dienst, den wir 2016 global launchen werden.

## **WARUM WIR MIT PANTAFLIX UNSERE BRANCHE REVOLUTIONIEREN KÖNNEN**

In PANTAFLIX fließen all unsere Erfahrung über die Bedürfnisse sowie den Optimierungsbedarf der gegenwärtigen Unterhaltungsindustrie ein. PANTAFLIX ist die Antwort auf einen Markt, in dem trotz veränderter Möglichkeiten der Digitalisierung große Konzerne weiterhin versuchen, ihr in den vergangenen Jahrzehnten zementiertes und heute absolut nicht mehr zeitgemäßes Geschäftsmodell dennoch so lange wie möglich aufrechtzuerhalten. Mit PANTAFLIX positionieren wir 2016 ein VoD-Produkt am Markt, das in der Lage ist, die gesamte Unterhaltungsbranche nachhaltig zu verändern. Das Revolutionäre an PANTAFLIX ist, dass es jedem Filmemacher und Rechteinhaber ermöglicht, seinen Film mit nur wenigen Clicks einem weltweiten Publikum anzubieten und dafür direkt und

transparent vergütet zu werden. Wenn man den gegenwärtigen VoD-Markt betrachtet, so wird man feststellen, dass die etablierten VoD-Anbieter alle ein relativ vergleichbares Geschäftsmodell verfolgen: Diese Anbieter kaufen Rechtepakete von den Studios und vermarkten die einzelnen Filme in einzelnen geographischen Territorien. Filmemacher und Rechteinhaber haben bisher keine Möglichkeit, ihre Filme den Konsumenten direkt zugänglich zu machen. Aus unserer Sicht ist dieses System in Zeiten einer vernetzten, digitalen Welt nicht mehr zeitgemäß.

Das althergebrachte Modell birgt Nachteile für alle Seiten: Für den VoD-Anbieter ist es kostenintensiv, da umfangreiche Rechtepakete erworben werden müssen. Für den Filmemacher oder Rechteinhaber ist es nachteilig, da sein Anteil an den Erlösen aufgrund der zwischengeschalteten Vertriebsstrukturen geringer als nötig ausfällt. Und für den VoD-Konsumenten ist das bestehende System nachteilig, da 90 Prozent aller weltweit produzierten Filme außerhalb ihres Herstellungslandes praktisch nicht stattfinden. Bislang gibt es für Filmemacher keine Möglichkeit, diese engen Grenzen zu sprengen und Filme direkt und überall anzubieten. Hier liegt das massive einzigartige Potenzial von PANTAFLIX.



Im Gegensatz zu den bestehenden VoD-Anbietern kaufen wir keine Rechtepakete, sondern geben dem Filmemacher die technische Möglichkeit an die Hand, ihren Film mit wenigen Clicks weltweit zu vermarkten. Damit bieten wir der Filmindustrie einen völlig neuen und innovativen Vermarktungskanal, der dringend benötigt wird. So ist es beispielsweise für einen türkischen Produzenten aktuell nicht möglich, selbstbestimmt seinen Kino-Blockbuster zeitgleich mit dem Kinostart in der Türkei der in Deutschland beheimateten türkischsprachigen Community als VoD anzubieten – und dies obwohl die hiesige Zielgruppe über Social Media Kanäle bestens über die Filmerfolge in der Türkei informiert ist.

Noch deutlicher wird das Potenzial, wenn man sich beispielsweise die 55 Millionen in den USA lebenden Hispano-Amerikaner als mögliche Zielgruppe vor Augen hält. Sie besitzen gegenwärtig nur sehr limitierten Zugriff auf Content beispielsweise aus Südamerika. Aber auch am Beispiel der zahlreichen englischsprachigen Länder offenbart sich, wie groß der potenzielle Markt für PANTAFLIX ist. In der vernetzten Welt ist es nicht mehr zeitgemäß, dass ein Film, der in Australien in die Kinos kommt, nicht zeitgleich per VoD in Großbritannien abrufbar ist. Aber genau das

ist bisher überall die Realität: Die gesamte Filmindustrie ist bislang in einzelne und sehr eng abgegrenzte Territorien aufgeteilt. PANTAFLIX hebt dieses System komplett aus. Mit PANTAFLIX erhalten Filmemacher weltweit erstmals den direkten Zugang zu ihren potenziellen Zuschauern in allen gewünschten Ländern der Welt. Es ist ein nach unten offenes System, das es Filmemachern weltweit technologisch erstmals ermöglicht, ihre Filme direkt zu vermarkten.

#### **PANTAFLIX ALS „GAME CHANGER“, DER DIE GESAMTE UNTERHALTUNGSINDUSTRIE VERÄNDERN KANN**

Als führendes deutsches Produktionsunternehmen für Kinofilme mit einem international erfahrenen und erprobten Team kennen wir die Chancen und Herausforderungen der Unterhaltungsbranche in- und auswendig. Die großen Medien-, Internet-, und Technologieunternehmen, die gegenwärtig die Unterhaltungsindustrie dominieren, sind seit vielen Jahren unsere Vertriebspartner und Kunden, die wir mit begehrten Produkten in Form von erfolgreichen Filmen versorgen. Das so gewonnene Wissen und Netzwerk nutzen wir nun selbstständig und konsequent, um die gesamte Branche zu revolutionieren.



In den vergangenen Jahrzehnten gab es neben technologischen Weiterentwicklungen keine grundlegenden Veränderungen, wie Filme vertrieben wurden. Zwar wurden Filme digital und damit theoretisch leichter verfügbar, die eigentliche Veränderung im Bereich Distribution hält aber erst mit VoD Einzug.

VoD stellt die größte Veränderung der Unterhaltungsindustrie in ihrer Geschichte dar. Die etablierte Verwertungskette aus Kino, Videoverleih, Videoverkauf, Pay-TV und letztendlich Free-TV-Ausstrahlung wird in den kommenden Jahren abgelöst durch eine neue Verwertungsstruktur, die zur Kinopremiere auch beispielsweise eine Direkt-Vermarktung über VoD-Plattformen umfassen wird.

Während die großen und bislang marktbeherrschenden Studios aus verständlichen Gründen versuchen, an der bisherigen Verwertungskette so lange wie möglich festzuhalten und die neu in den Unterhaltungs-Markt eingetretenen Technologie- und Internetkonzerne wie Amazon, Apple oder Netflix sich mit den Studios arrangieren müssen, um an Content in Form von Filmpaketen zu kommen, brechen wir den Markt als neuer Marktteilnehmer von einer völlig anderen Seite auf. Wir liberalisieren mit PANTAFLIX die

Filmverwertung und geben jedem Filmemacher und Rechteinhaber die Möglichkeit, seinen Film auch ohne großes Marketing-Budget innerhalb von Minuten länderübergreifend zu vermarkten und damit einem globalen Publikum zugänglich zu machen. Wir sehen uns mit PANTAFLIX selbst als der Game Changer, den bisher noch niemand auf der Rechnung hatte und der mit seinem offenen Ansatz die gesamte Industrie verändern kann.

## **EINTRITT IN EINEN DER AM SCHNELLSTEN WACHSENDEN MÄRKTE DER UNTERHALTUNGSINDUSTRIE**

Dass wir mit PANTAFLIX im richtigen Markt zuhause sind, belegt auch die allgemeine Entwicklung des VoD-Marktes. Experten sehen die Zahl der weltweiten VoD-Abonnenten bis zum Jahr 2020 auf 306 Millionen heranwachsen. Noch 2010 waren es erst 28 Millionen. Dieser dramatische Anstieg ist eine Indikation dafür, wie sehr VoD die Möglichkeiten in der Unterhaltungsindustrie revolutioniert und wie deutlich sich die Sehgewohnheiten der Nutzer aktuell ändern. Nach Einschätzungen der Beratungsgesellschaft PwC werden im Jahr 2019 in der globalen Filmunterhaltung rund 105 Milliarden US-Dollar umgesetzt.



Grundsätzlich erleben wir eine Umverteilung in diesem Milliardenmarkt, wie ihn die Branche noch nicht erlebt hat.

Für das Jahr 2018 erwartet PwC, dass erstmals der Umsatz mit digital konsumierten Filmen den der physisch bezogenen (Blu-ray und DVD) übersteigen wird. Die digitale Verwertung ist auf dem Weg, das traditionelle Geschäftsmodell der Unterhaltungsindustrie komplett zu verändern. Durch das Aufbrechen der bisherigen Verwertungskette wird der Markt neu verteilt, mit großartigen Chancen für innovative Marktteilnehmer wie PANTAFLIX.

### **ÜBERWÄLTIGENDES INTERESSE AUS DER UNTERHALTUNGSBRANCHE GIBT UNS STARKEN RÜCKENWIND**

Im November des vergangenen Jahres haben wir veröffentlicht, dass wir PANTAFLIX 2016 starten werden, und sind damit auf überwältigendes Interesse aus der globalen Filmindustrie gestoßen. Die unzähligen Anfragen sorgen nicht nur dafür, dass wir uns in unserem Weg bestärkt fühlen, sie haben auch eine weitere positive Auswirkung: Wir müssen die Planung für den zur Verfügung stehenden Content schon jetzt deutlich nach oben schrauben. Bislang sind wir in unseren internen Planungsszenarien davon

ausgegangen, dass wir zunächst die globale Filmbranche davon überzeugen müssen, ihre Filme bei uns anzubieten. Heute – und damit schon Monate vor dem offiziellen Startschuss – zeichnet sich bereits ab, dass wir aufgrund eines überwältigenden Zuspruchs mit einem Angebot von Filmen auf PANTAFLIX rechnen können, dass sich bereits in kurzer Zeit mit dem der etablierten VoD-Anbieter messen lassen kann. Sicher können Sie sich vorstellen, dass dies für uns als noch vergleichsweise junges wachstumsstarkes Unternehmen eine großartige Entwicklung ist.

### **EXPANSION LÄUFT AUF HOCHTOUREN**

Die rasante Entwicklung unseres Unternehmens hat zur Folge, dass unsere Teams in den unterschiedlichen Geschäftsbereichen im operativen Tagesgeschäft unter voller Auslastung arbeiten. Die Expansion wird uns aber gerade auch an einer anderen Stelle deutlich: Nachdem unsere bisherigen Räumlichkeiten in Berlin zu eng wurden, haben wir zu Beginn dieses Jahres in Berlin 800 qm Büroflächen angemietet, in die unser PANTAFLIX-Team nun schnellstmöglich umzieht. Wir erweitern das Team um führende Köpfe und haben in Berlin das passende Umfeld, um erfahrene und kompetente



Mitarbeiter zu finden, die PANTAFLIX mit ihrem persönlichen Einsatz in den kommenden Jahren maßgeblich prägen und gestalten werden. Viele dieser talentierten Mitarbeiter kommen aus mittlerweile großen und bedeutenden Unternehmen zu uns, da sie das Potenzial erkennen, das PANTAFLIX für sich beansprucht. Sie erkennen, dass wir mit PANTAFLIX über die Chance verfügen, die Unterhaltungsbranche grundlegend zu verändern und wollen zu einem aktiven Teil dieser gerade beginnenden Erfolgsgeschichte werden.

## **GROSSE CHANCEN – VERTRETBARE RISIKEN**

Wo es große Chancen gibt, gibt es naturgemäß auch Risiken. Lassen Sie es mich vorwegnehmen: Die uns betreffenden Risiken sind allesamt vertretbar und weitestgehend überschaubar. Wesentlicher Schwerpunkt unserer täglichen Arbeit ist es, mögliche Risiken auf dem Weg zu einem globalen Erfolg von PANTAFLIX zu reduzieren. Nachdem unser Team in der Vergangenheit die technologischen Risiken eliminiert hat, sind es künftig weitestgehend die Vermarktung betreffende Risiken, die uns herausfordern werden. Ob unsere Plattform von hier aus zu einem

weltweit gefragten VoD-Dienst wird, hängt nun maßgeblich von einer erfolgreichen Vermarktung ab. Hier haben wir unsere „Hausaufgaben“ bereits gemacht. Mit unserer Unternehmensstruktur sind wir bestens positioniert, um PANTAFLIX in unserem deutschsprachigen Heimatmarkt schnell einer breiten Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

Sei es über Werbung und Testimonials der beliebten Schauspieler aus unserem Eigentümerkreis oder über exklusiven Kino-Content, den unser starker Produktionsarm ebenfalls liefern kann. Wir verfügen über alle Möglichkeiten, unsere potenziellen Kunden im deutschsprachigen Raum für PANTAFLIX zu begeistern.

Da PANTAFLIX ein globales Produkt ist und entsprechend global ausgerollt wird, verfügt der deutsche Markt für uns aber nur über Prototyp-Charakter. In einem ersten Schritt soll PANTAFLIX zeitgleich in zehn priorisierten Ländern in den Markt eintreten. Die Vorbereitungen hierfür laufen auf Hochtouren und lassen uns bereits heute erahnen, mit welcher Wucht wir in den nächsten Monaten die Bühne des globalen VoD-Marktes betreten werden.



## **2016 – UNSER JAHR DES AUFBRUCHS**

Natürlich ist der bevorstehende Markteintritt von PANTAFLIX eines der Highlights des gerade begonnenen Geschäftsjahres. Unsere Teams arbeiten mit Hochdruck daran, den Start zu einem überragenden Erfolg zu machen. Und Sie werden natürlich daran teilhaben: Sicher werden Sie von PANTAFLIX im Umfeld des Markteintritts in der Presse lesen, sobald wir im Frühjahr unsere Kampagnen initiieren.

Doch PANTAFLIX bleibt nicht unser einziges Zugpferd 2016: Natürlich haben wir auch in unserem Kerngeschäft in diesem Jahr eine Menge zu bieten. Am 26. Februar 2016 kommt mit „Der geilste Tag“ unser nächster Blockbuster-Kandidat in die Kinos in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Die Regiearbeit von Florian David Fitz mit ihm und Matthias Schweighöfer in den Hauptrollen erzielte in den sogenannten Testscreenings, die im Vorfeld das Marktpotenzial eines Films anhand von Screenings vor einem Testpublikum nach wissenschaftlichen Kriterien auswerten, die besten Ergebnisse eines Produktes aus dem Hause PANTALEON überhaupt. Wir sind uns daher sicher, dass wir mit diesem Film einen weiteren Trumpf ins Rennen schicken.

Auf Konzernebene bahnen sich ebenfalls neue Entwicklungen an. Wir bereiten gerade gemeinsam mit Partnern die Gründung einer Gesellschaft vor, die sich schwerpunktmäßig auf neue und innovative Unterhaltungsformate für das Internet spezialisiert. Das neue gegründete Unternehmen passt komplementär in unsere bestehende Konzernstruktur und erweitert unsere bisherigen Aktivitäten im Bereich Product Placement und Branded Entertainment, die von March & Friends, unserer 100-prozentigen Tochter, durchgeführt werden. March & Friends hat es in seiner jungen Historie bereits geschafft, zu einer der führenden Online- und Social-Media-Agenturen in Deutschland heranzuwachsen und stellt die erprobte und für uns sehr wichtige Schnittstelle zu Konzernen wie Vodafone, Mercedes Benz und Red Bull dar.

## **EINTRITT IN EINE NACHHALTIGE KOMMUNIKATION MIT DEM KAPITALMARKT**

Neben den operativen Themen unseres Unternehmens werde ich mich 2016 persönlich auch stärker dem Thema Kapitalmarkt zuwenden. Im Herbst des vergangenen Jahres haben wir begonnen, die Kommunikation mit dem Kapitalmarkt zu intensivieren und





in diesem Rahmen auch erstmals an Kapitalmarktkonferenzen teilgenommen. Mit der renommierten Privatbank Hauck & Aufhäuser, die Ende 2015 die Coverage mit einer Kaufempfehlung und einem Kursziel von 104,00 Euro für die PANTALEON-Aktie aufgenommen hat, haben erstmals unabhängige Analysten unser Unternehmen bewertet und sind zu einer äußerst positiven Einschätzung gekommen. Weitere Analysteneinschätzungen von anderen Häusern sind in Vorbereitung und sollen im ersten Quartal 2016 folgen. Bereits Ende Januar steht für mich ein erstes Kapitalmarkt-Highlight des Jahres 2016 an: Auf einer Roadshow in New York werde ich das Unternehmen hochkarätigen amerikanischen Investoren vorstellen.

Gerade aus den USA erhalten wir großen Zuspruch für PANTAFLIX und es ist aus meiner Sicht ein toller Zeitpunkt, das Unternehmen noch vor dem Markteintritt interessierten Investoren vorzustellen. In welcher Phase wir uns in unserer noch jungen Kapitalmarkthistorie befinden, erkennen Sie daran, dass es sich um die erste Roadshow der PANTALEON überhaupt handelt. Auch in Sachen Kapitalmarkt befinden wir uns also im Aufbruch.

Liebe Aktionärinnen und Aktionäre, mit Ihrem Investment in unser gemeinsames Unternehmen nehmen Sie teil an einer spannenden Unternehmensentwicklung. Noch ist PANTALEON nur wenigen Anlegern ein Begriff, doch dies wird sich sicher in den kommenden Monaten ändern. Durch meine Arbeit ist mir mittlerweile bewusst geworden, dass wir über die realistische Chance verfügen, eine der spannendsten Entwicklungen am deutschen Aktienmarkt seit vielen Jahren zu vollziehen. Gerade die Mischung aus hocheffektivem solidem Kerngeschäft und einer revolutionären Innovation geben mir das Gefühl, dass uns Großes erwartet und bereits in greifbarer Nähe ist. Ich würde mich freuen, wenn Sie uns auch weiterhin auf diesem Weg zu einem global führenden Medienunternehmen begleiten und bin mir sicher, dass wir gemeinsam in den kommenden Jahren sehr viel Freude mit unserer und Ihrer PANTALEON haben werden.

Herzlichst,

Ihr



**Dan Maag**

Vorstand