



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
RED CARPET MEDIA GROUP
W ROKU 2024**

Spis treści

1.	Charakterystyka Grupy Kapitałowej RED CARPET MEDIA GROUP	3
1.1	Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 roku.	3
1.2	Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania	4
1.3	Charakterystyka i profil działalności spółek Grupy Kapitałowej Emitenta	6
1.4	Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	10
1.5	Organy zarządzające i nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2024	10
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia Sprawozdania.	12
3.	Przewidywany rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	16
4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	18
5.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej	23
6.	Pozostałe informacje	28

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej RED CARPET MEDIA GROUP

1.1 Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Firma:	RED CARPET MEDIA GROUP SA (jednostka dominująca)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żurawia 32/34, 00-515 Warszawa
Kapitał zakładowy:	465 000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 465 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja:	20 maja 2020 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS nr 000084181
Telefon:	+ 48 22 521 06 77
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@red-carpet.pl
Adres strony internetowej:	www.red-carpet.pl
NIP:	5252505498
REGON:	14292436900000

Podmiot zależny, konsolidowany na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Firma:	RED CARPET TV SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Przedmiot działalności:	Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
Rejestracja:	26 września 2023 roku Nr KRS: 0001060178
Kapitał zakładowy:	13 825 000 zł
Liczba i wartość nominalna udziałów:	276 500 udziałów o łącznej wartości 13 825 000 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Podmiot zależny, konsolidowany na dzień 31 grudnia 2024 roku

Firma:	RED CARPET MEDIA GROUP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Przedmiot działalności:	Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
Rejestracja:	26 września 2023 roku Nr KRS: 0001059624
Kapitał zakładowy:	50 000 zł
Liczba i wartość nominalna udziałów:	1 000 udziałów o łącznej wartości 50 000 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

W dniu 26 marca 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło m.in. uchwały:

- a) uchwałę nr 5 w sprawie utworzenia Grupy Spółek, w rozumieniu Działu IV Kodeksu spółek handlowych, którą stanowić będą:
 1. RED CARPET MEDIA GROUP SA (spółka dominująca) i spółki od niej zależne:
 2. RED CARPET TV sp. z o.o., wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0001061078
 3. RED CARPET MEDIA GROUP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0001059624,
- b) uchwałę nr 6 w sprawie w sprawie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienia jej jako aportu do spółki zależnej (RED CARPET TV Sp. z o.o.)

Po zarejestrowaniu w dniu 29 października 2024 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie podniesienia kapitału w spółce zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o. nastąpiło formalne przeniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (Telewizja), dotychczas usytuowanej w RED CARPET MEDIA GROUP SA.

Po tym procesie dane finansowe RED CARPET TV Sp. z o.o. stały się istotne dla realizacji obowiązków informacyjnych określonych w Załączniku nr 3 do Regulaminu ASO i Emitent nie mógł już dłużej korzystać ze zwolnienia przewidzianego art. 58 Ustawy o rachunkowości.

1.2 Struktura Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania

Firma:	RED CARPET MEDIA GROUP SA (jednostka dominująca)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Żurawia 32/34, 00-515 Warszawa
Kapitał zakładowy:	465 000,00 zł, w pełni opłacony, podzielony na 465 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda
Rejestracja:	20 maja 2020 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000841819
Telefon:	+ 48 22 521 06 77
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@red-carpet.pl
Adres strony internetowej:	www.red-carpet.pl
NIP:	5252505498
REGON:	14292436900000

Podmiot zależny, konsolidowany na dzień sporządzenia sprawozdania

Firma:	RED CARPET MEDIA GROUP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Przedmiot działalności:	Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
Rejestracja:	26 września 2023 roku Nr KRS: 0001059624
Kapitał zakładowy:	185 500 zł
Liczba i wartość nominalna udziałów:	3 710 udziałów o łącznej wartości 150 000 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	46,09 % udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Uprzywilejowana rola w powoływaniu Władz Spółki, oraz podejmowaniu kluczowych decyzji

Podmiot zależny, niekonsolidowany na dzień sporządzenia sprawozdania

Firma:	RED CARPET TV SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W UPADŁOŚCI¹
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Przedmiot działalności:	Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych
Rejestracja:	26 września 2023 roku Nr KRS: 0001060178
Kapitał zakładowy:	13 825 000 zł
Liczba i wartość nominalna udziałów:	276 500 udziałów o łącznej wartości 13 825 000 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100% udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Podmiot stowarzyszony:

Firma:	RED CARPET MEDIA GROUP TV SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Przedmiot działalności:	Działalność filmowa, telewizyjna, dźwiękowa i muzyczna
Rejestracja:	7 sierpnia 2025 r. Nr KRS: 0001187792
Kapitał zakładowy:	10 000 zł
Liczba i wartość nominalna udziałów:	200 udziałów o łącznej wartości 10 000 zł
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	29,22 % udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Uprzywilejowana rola w powoływaniu Władz Spółki, oraz podejmowaniu kluczowych decyzji nie została zarejestrowana w KRS.

¹ Emitent nie konsoliduje spółki pod firmą RED CARPET TV sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Warszawie (RED CARPET TV), w której posiada 276 500 udziałów o łącznej wartości nominalnej 13 825 000 zł.

W związku z ogłoszeniem upadłości RED CARPET TV (o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2025 z dnia 26 sierpnia 2025 r.) Emitent dokonał odpisu wartości posiadanych udziałów do 0 zł.

Ponadto Red Carpet TV jest obecnie zarządzana przez syndyka, który – z uwagi na specyfikę toczącego się postępowania upadłościowego – nie przekazuje Emitentowi danych finansowych tej Spółki, co uniemożliwia Emitentowi sprawowanie faktycznej kontroli właścicielskiej oraz pozyskanie wiarygodnych informacji finansowych, niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wobec powyższego Emitent wskazuje, że na podstawie art. 57 i 58 ustawy o rachunkowości, w związku z § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, dopuszczalne jest wyłączenie spółki zależnej z konsolidacji w przypadku występowania trwałych ograniczeń w sprawowaniu nad nią kontroli, w szczególności gdy Emitent nie ma możliwości wykonywania praw właścicielskich ani dostępu do danych finansowych tej jednostki.

Mając na uwadze powyższe okoliczności Emitent – działając na podstawie art. 57 ust. 1 pkt 2 ustawy o rachunkowości – począwszy od skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał roku obrotowego 2025, nie obejmuje spółki RED CARPET TV konsolidacją w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

1.3 Charakterystyka i profil działalności spółek Grupy Kapitałowej Emitenta

Jednostka dominująca - RED CARPET MEDIA GROUP SA powstała w wyniku przekształcenia spółki RED CARPET MEDIA GROUP sp. z o.o. w spółkę akcyjną, które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników RED CARPET MEDIA GROUP Sp. z o.o. z dnia 17 stycznia 2020 r. ws. przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną², jako autorski projekt medialny budowany na miarę współczesnych wyzwań. zapotrzebowania społecznego w zakresie aktywnego dostępu odbiorcy do treści multimedialnych.

Podstawowym przedmiotem działalności spółek Grupy Kapitałowej Emitenta jest produkcja oraz rozpowszechnianie w sieciach telekomunikacyjnych (TVK, DVB-S, DVB-T, IPTV) programów telewizyjnych o tematyce filmowo-serialowo-popkulturowej, oferowanych do dystrybucji w Polsce bezpłatnie i utrzymujących się z wpływów reklamowych oraz w USA i Kanadzie w modelu streamingowym IPTV.

Na rynkach zagranicznych kanały telewizyjne oferowane są w odpłatnym modelu subskrypcyjnym, jak również nieodpłatnie na platformach FAST, z jednoczesnym uzyskiwaniem przychodów reklamowych od lokalnych reklamodawców.

Przyjęty model działalności Emitenta i spółek zależnych stanowi połączenie tradycyjnej funkcjonalnie telewizji, platformy dystrybucji kontentu telewizyjnego (VOD) oraz powiązanych mediów społecznościowych. Jest on uzupełniony o komercyjną aplikację OTT, umożliwiającą oglądanie telewizji na dowolnym urządzeniu i w dowolnym miejscu za pośrednictwem Internetu.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała w swojej ofercie trzy koncesjonowane kanały telewizji „linearnej” o nazwach „RED CARPET TV” oraz „RED CARPET International ” i „ViDocTV” „ViDocTV1”, a także platformę VOD „RED GO”.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania GK RCMG posiada w swojej ofercie dwa koncesjonowane kanały telewizji „linearnej” adresowane na krajowy rynek:

- „SHOWTV” - przed zmianą nazwy „RED CARPET TV”,
- „ViDocTV 1” (do maja’25 „RED TOP TV”), aktualna nazwa zgodnie z decyzją “SHORT TV”,

a także platformę VOD „RED GO” oraz kanały dedykowane na międzynarodowe Platformy FAST „RED CARPET INTERNATIONAL” , „RED CARPET FASHION TV”.

Charakterystyka poszczególnych kanałów telewizyjnych i platformy VOD.



przed zmianą nazwy



Powyższy kanał telewizyjny w obecnej formule nadawany jest od 2018 r. Tematyka kanału to kultura, sztuka, show - biznes, media, life - style. Kanał posiada własny zespół dziennikarski i produkuje łącznie 15 własnych unikalnych formatów telewizyjnych. Kanał jest dystrybuowany poprzez sieci telewizji kablowej oraz satelitarne platformy cyfrowe.

Zasięg techniczny kanału to 250 operatorów telewizji kablowej, dociera do ok. 7,5 mln gospodarstw domowych w Polsce, a od lutego’23 kanał ten w polskojęzycznej wersji jest dostępny na kilku Platformach Streamingowych w USA oraz Kanadzie oraz UK w modelu komercyjnym.

Model technologiczny kanału, udostępnionego na platformach streamingowych FAST pozwala na insertowanie reklam lokalnych (amerykańskich) w modelu DAI.

² Rejestracja przekształcenia miała miejsce na mocy postanowienia wydanego 20 maja 2020 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Od października 2024 roku międzynarodowa wersja kanału – „RED CARPET International TV”, po uzyskaniu stosownej rejestracji w organie regulacyjnym, została udostępniona użytkownikom japońskiej platformy Rakuten TV.

W czerwcu 2025 KRRiT wyraziła zgodę na zmianę nazwy kanału na „SHOWTV”. Rebranding kanału rozpoczął się z dniem 1 sierpnia 2025 roku. Nastąpiła też korekta oferty programowej w kierunku pozycji o charakterze rozrywkowym.

Ponadto na antenie Show TV pokazany zostanie kultowy talent show produkcji kolumbijskiej „Caracol TV” pod tytułem „La Agencia – Bitwa Modelek”, oraz rozpoczęte zostaną emisje microseriali SHORT DRAMA, które pozwolą na przededefiniowanie modelu sprzedaży czasu reklamowego, zwiększając ilość bloków reklamowych przy jednoczesnym skróceniu czasu ich trwania.



ViDocTV 1 (do maja’24 - RED TOP TV- obecna nazwa SHORT TV)

- to kanał filmowo-serialowy, prezentujący klasykę kina i produkcje telewizyjne w wydaniu amerykańskim, azjatyckim, południowo-amerykańskim i europejskim.

Są to także remasterowane wersje seriali, z nowymi bardziej współczesnymi tłumaczeniami. Kanał (pod nazwą RED TOP TV”) rozpoczął nadawanie w maju’21.

Zasięg techniczny kanału to obecnie ponad 200 operatorów tradycyjnej telewizji kablowej, dociera do ok. 5,3 mln odbiorców.

Kanał jest nadawany w rozdzielczości HD oraz 4K. Od 1 grudnia 2021 roku rozpoczął działalność komercyjną, polegającą na wprowadzeniu sprzedaży czasu reklamowego. Sprzedaż ta realizowana jest poprzez wyspecjalizowanego brokera TVN Media.

Kanał dostępny jest w Polsce w sieciach kablowych i na krajowych oraz zagranicznych platformach streamingowych. Od maja 2024 po zmianie nazwy kanału na „ViDocTV1” kanał był programowo zintegrowany z kanałem „ViDocTV”.

W związku z formalnym zakończeniem działalności nadawczej przez kanał ViDocTV, zrealizowane zostały zmiany programowe w kanale kablowym ViDocTV 1 oraz w związku ze zmianą oferty programowej poprzez wprowadzenie produkcji typu SHORT DRAMA, również zmiana nazwy kanału.

Część poświęcona produkcjom dokumentalnym obejmuje premierowe, oryginalne produkcje z różnych kultur i różnych krajów świata, nie znane wcześniej widzom polskim.

Zaliczyć można do nich południowoamerykańskie produkcje skupiające się na pokazaniu osobistości współczesnej historii, które zmieniły świat, czy też serie dokumentalne pokazujące fenomen tego sportu z zupełnie nowych stron, jak również niezwykle ekscytujące serie przyrodnicze i popularno-naukowe. Na antenie pojawiają się produkcje typu SHORT DRAMA

W IV kwartale 2025 oraz w I kwartale 2026 roku Emitent zawarł szereg umów z dostawcami treści licencyjnych z USA, Ameryki Południowej oraz Hong Kongu i Singapuru.

Nowe propozycje serialowe znajdują się obecnie w ofercie jednej z największych platform streamingowych na świecie.

Na antenie ViDocTV1 zaproponowane zostaną, po raz pierwszy w Polsce, propozycje seriali „Real Short”, które produkowane są z głównym przeznaczeniem na mobilne platformy streamingowe, zyskujące coraz większe grupy zwolenników na całym świecie.

Na potrzeby prowadzonej działalności Emitent od lat rozbudowywał posiadaną bibliotekę zasobów oraz prowadzi stałe działania akwizycyjne. W bibliotece zasobów znajduje się zarówno archiwalne, jak i premierowe serie dokumentalne i fabularne oraz pozycje tzw. Złotej Klasyki Filmowej.

W IV kwartale 2025 roku rozpoczęto produkcję formatu telewizyjnego o charakterze dokumentalno-społecznym pod tytułem „Rutkowski na Żywo”, w którym najbardziej rozpoznawalny polski „prywatny detektyw” Krzysztof Rutkowski, odpowiada na pytania widzów w zakresie możliwości pomocy w rozwiązywaniu ich spraw, związanych z obszaru bezpieczeństwa, prawa oraz wymiaru sprawiedliwości, często w wydaniu międzynarodowym.



Kanał telewizyjny „ViDocTV” Spółki zależnej Emitenta, którego emisja rozpoczęła się w dniu 18 marca 2024 roku w ramach ogólnopolskiego naziemnego Multipleksu MUX-8³ był pod względem programowym nowoczesnym połączeniem klasyki filmowej z produkcjami współczesnymi, zarówno w obszarze filmu fabularnego jak i serialu telewizyjnego oraz produkcji dokumentalnych.

Kanał zakończył formalne nadawanie z chwilą rozpoczętego administracyjnego procesu „wygaszenia” koncesji naziemnej przez KRRiT w związku z brakiem nadawania za pośrednictwem naziemnego MUX-8. Oferta programowa przygotowana dla kanałów filmowo dokumentalnych będzie dalej eksploatowana na antenie „ViDocTV1”-SHORT TV.



RED GO

Platforma VOD „RED GO”, komercyjnie uruchomiona 31 maja’22, oferuje szeroką gamę różnych gatunków filmowych, dobranych zarówno dla koneserów kina poszukujących rzadkich pozycji filmowych z całego świata, jak również fanów popularnego kina akcji, dramatu, romansu i kryminału.

Strategia rynkowa Platformy REDGO zakłada oferowanie obok „biblioteki filmowej classic” pozycji premierowych w zakresie filmów fabularnych oraz seriali. Platforma oferuje m.in. seriale: „Lata 90-te”, „Labirynt”, „The First Lady”, „Dukla”, „The Queen of Flow”, „Brzydula”, „Everest” oraz najnowsze sezony amerykańskiego megahitu - „Moda na Sukces”.

Strategia budowania atrakcyjnej oferty treści filmowo-serialowych, będącej połączeniem „Złotej Kolekcji Classic” z aktualną ofertą pozycji premierowych, jest gwarantem zapewniającym stałe powiększanie bazy subskrybentów. Na dzień sporządzenia raportu dostępnych na platformie i przygotowanych do aktywacji jest ok. 2 000 pozycji filmowo-serialowych.

Aktualna strona internetowa www.REDGO.film jest responsywna, dzięki czemu możliwe jest optymalne wyświetlanie filmów na urządzeniach takich jak komputer, tablet czy smartfon.

Od grudnia 2022 roku dostępne są aplikacje mobilne REDGO (Android oraz iOS), a w II kwartale 2023 roku została uruchomiona aplikacja SMART TV obsługująca odbiorniki telewizyjne Android TV.

Platforma jest obecnie przygotowywana do oferowania produkcji formatu Real Short.

W ramach **Grupy Kapitałowej RCMG**:

❖ Jednostka dominująca - **RED CARPET MEDIA GROUP SA** jest :

- nadawcą programów RED CARPET TV (SHOW TV) oraz ViDocTV1 (SHORT TV)⁴,
- nadawcą programów RED CARPET International na zagraniczne Platformy FAST,
- wydawcą Platformy streamingowej www.REDGO.film.

³ W dniu 14 lutego 2025 roku w związku ze sporem z operatorem, firmą EMITEL SA nadawanie kanału ViDocTV za pośrednictwem MUX-8 zostało zawieszone.

⁴ ViDocTV1 - program tożsamy pod względem zawartości z programem ViDocTV, zapewniający dotarcie do abonentów większości mniejszych sieci TVK.

❖ **RED CARPET TV sp. z o.o. w upadłości był :**

- nadawcą programu ViDocTV (od 14 lutego 2025 roku w związku ze sporem z EMITEL nadawanie kanału ViDocTV za pośrednictwem MUX-8 zostało zawieszone w ramach MUX8 i w efekcie zaprzestane

❖ **RED CARPET MEDIA GROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pełni rolę:**

- HUB-a sprzedażowego oferty komercyjnej kanałów Red Carpet TV oraz Red Carpet International na platformy FAST oraz dla brokerów reklamowych, a także międzynarodowych sieci kablowych w ofercie subskrypcyjnej,

❖ **RED CARPET MEDIA GROUP TV Sp. z o.o. pełni rolę:**

- HUB-a sprzedażowego oferty nowych kanałów TV oraz VOD na oraz międzynarodowe platformy streamingowe i Platformy FAST,
- HUB-a technologicznych rozwiązań, opartych o AI dla zapewnienia lokalizacji oferty TV/OTT/VOD na rynki międzynarodowe.

Produkty oferowane przez podmioty Grupy Kapitałowej RCMG SA.

W oparciu o swoją podstawową działalność nadawcy telewizyjnego spółki Grupy Kapitałowej Emitenta oferują następujące produkty komercyjne:

- czas reklamowy – oferowany na rynku przez wyspecjalizowanego brokera TVN Media na podstawie wyłącznej umowy,
- produkcję komercyjnych materiałów video,
- sponsoring oraz lokowanie produktu,
- czas emisyjny telesprzedaży,
- opłaty dystrybucyjne na platformach streamingowych,
- odpłatny dostęp do platformy VOD RED GO w płatnych modelach sprzedaży T-VOD i S-VOD oraz bezpłatnym A-VOD, pod warunkiem oglądania emitowanych w trakcie reklam telewizyjnych,
- czas reklamowy na Platformach FAST - na rynku amerykańskim i kanadyjskim udostępniany w ramach północnoamerykańskiej wersji kanałów z możliwością insertowania lokalnych reklam w modelu DAI (targetowane) przez brokerów amerykańskich na podstawie zawartych umów.

Materiały video produkcji własnej oferowane są komercyjnie innym mediom niekonkurencyjnym na podstawie indywidualnych umów.

Produkowane przez spółki materiały na zlecenie podmiotów powiązanych dotyczą materiałów video o charakterze komercyjnym (konkursy, loterie, ezoteryka), które są emitowane na innych platformach medialnych z wyłączeniem kanałów telewizyjnych spółek Grupy. Ich produkcja odbywa się na warunkach rynkowych.

Czas emisji telesprzedaży wyceniany jest indywidualnie i oferowany firmom prowadzącym działalność w obszarze telesprzedaży.

Wszystkie produkty komercyjne realizowane są bezpośrednio w oparciu o kontrakty indywidualne, z wyjątkiem oferty czasu reklamowego, która realizowana jest poprzez wyłącznego brokera - TVN Media.

1.4 Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Na dzień 1 stycznia 2024 roku i dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy RCMG SA wynosił 465 000,00 zł i dzielił się na 465 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

Seria	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	415 000	89,25%	415 000	89,25%
B	50 000	10,75%	50 000	10,75%
Suma	465 000	100,00 %	465 000	100,00%

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 roku i dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Leszek Kułak*	306 583	306 583	65,932 %	65,932 %
Renata Nowicka Kułak**	23 550	23 550	5,065 %	5,065 %
Pozostali***	134 867	134 867	29,003 %	29,003 %
Suma	465 000	465 000	100,00%	100,00%

* wraz z KLL sp. z o.o., podmiotem zależnym pod Pana Leszka Kułaka oraz Red Carpet Technologies Sp. z o.o., podmiotem pośrednio zależnym od Pana Leszka Kułaka, które posiadają łącznie 298 583 akcji Emitenta

** wraz z SMS4YOU Sp. z o.o., podmiotem zależnym od Pani Renaty Nowickiej - Kułak, będącym w posiadaniu 20 323 akcji Emitenta

*** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

1.5 Organy zarządzające i nadzorujące spółek Grupy Kapitałowej Emitenta w roku 2024

RED CARPET MEDIA GROUP SA

Zarząd Emitenta - skład na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Laura Nowakowska - Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Zarządu Emitenta nie wystąpiły.

Rada Nadzorcza Emitenta - skład na dzień 31 grudnia 2024 roku:

1. Leszek Kułak - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ludwik Sobolewski - Członek Rady Nadzorczej
3. Tomasz Supeł - Członek Rady Nadzorczej
4. Renata Nowicka- Kułak - Członek Rady Nadzorczej
5. Wiesław Kułak - Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta nie wystąpiły.

RED CARPET TV Sp. z o.o.

Zarząd - skład na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Laura Nowakowska - Prezes Zarządu

W spółce nie powołano organu nadzorczego.

RED CARPET Media GROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Zarząd - skład na dzień 31 grudnia 2024 roku

Leszek Kułak - Prezes Zarządu

W spółce nie powołano organu nadzorczego.

Zmiany w składach organów zarządzających i nadzorujących spółek Grupy Kapitałowej Emitenta po upływie okresu sprawozdawczego

RED CARPET MEDIA GROUP SA

Zarząd Emitenta

1. Laura Nowakowska - Prezes Zarządu

2. Leszek Kułak - Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki w okresie 27.03. – 26.06.2025

W dniu 7 października 2025 roku:

- Pani Laura Nowakowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu RED CARPET MEDIA GROUP SA.
- Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie oddelegowania Pana Leszka Kułaka, członka Rady Nadzorczej, do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 19 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Leszka Kułaka w skład Zarządu Spółki oraz powierzyła mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzenia sprawozdania:

Leszek Kułak - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta

W dniu 16 czerwca 2025 roku Pan Ludwik Sobolewski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem 20 czerwca 2025 roku.

W dniu 29 lipca 2025 roku, Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta, działając w trybie § 16 ust. 5 Statutu Spółki, w drodze kooptacji powołali w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Przemysława Krzemienieckiego

W dniu 19 stycznia 2026 roku:

- Pan Leszek Kułak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Rada Nadzorcza Emitenta powołała w skład organu nadzorczego Panią Laurę Nowakowską.

W dniu 31 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

1. Tomasz Supel - Członek Rady Nadzorczej
2. Renata Nowicka- Kułak - Członek Rady Nadzorczej
3. Laura Nowakowska - Członek Rady Nadzorczej
4. Wiesław Kułak - Członek Rady Nadzorczej
5. Przemysław Krzemieniecki - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

RED CARPET TV Sp. z o.o. (od dnia 26 sierpnia 2025 roku RED CARPET TV Sp. z o.o. w upadłości)

Zarząd - od dnia 1 stycznia 2025 roku do 15 marca 2025 roku:

Laura Nowakowska - Prezes Zarządu

Zarząd - od dnia 15 marca 2025 roku do dnia sporządzenia sprawozdania

Leszek Kułak - Prezes Zarządu

W spółce nie powołano organu nadzorczego.

RED CARPET MEDIA GROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

Zarząd - od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia sporządzenia sprawozdania

Leszek Kułak - Prezes Zarządu

W spółce nie powołano organu nadzorczego.

RED CARPET MEDIA GROUP TV Sp. z o.o.

Zarząd - od dnia 7 sierpnia 2025 do dnia sporządzenia sprawozdania

Leszek Kułak - Prezes Zarządu

W spółce nie powołano organu nadzorczego.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia Sprawozdania.

30 stycznia 2024 - udzielenie przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT), na okres 10 lat, koncesji nr 859/2024-T dla Spółki zależnej (RED CARPET TV Sp. z o.o.) na rozpowszechnianie programu telewizyjnego w sposób cyfrowy rozsiwczony naziemny w ogólnopolskim multipleksie MUX-8, o charakterze wyspecjalizowanym filmowo-dokumentalnym pod nazwą "CTV9".

21 marca 2024 - podjęcie przez KRRiT w odniesieniu do w/w koncesji nr 859/2024-T, zmieniającej nazwę Programu z „CTV9” na „ViDocTV”.

26 marca 2024 - podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwał:

a) uchwały nr 5 w sprawie utworzenia Grupy Spółek, którą stanowić będą:

1. RED CARPET MEDIA GROUP SA (spółka dominująca) i spółki od niej zależne;
2. RED CARPET TV sp. z o.o., wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0001061078
3. RED CARPET MEDIA GROUP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców pod nr KRS 0001059624,

b) uchwały nr 6 w sprawie w sprawie wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i wniesienia jej jako aportu do spółki zależnej (RED CARPET TV Sp. z o.o.)

9 kwietnia 2024 - zawarcie przez RED CARPET MEDIA GROUP SA umowy pożyczki w wysokości 2,5 mln zł z podmiotem pozabankowym, niepowiązanym z Emitentem. Pożyczka została zabezpieczona poprzez oświadczenie Emitenta oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Leszka Kułaka o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 3 mln zł.

26 kwietnia 2024 - zawarcie przez RED CARPET MEDIA GROUP SA z Rakuten TV Europe S.L.U. z siedzibą w Barcelonie Umowy na okres 12 miesięcy, z opcją automatycznego przedłużania na kolejne okresy, dotyczącej udzielenia niewyłącznej licencji FAST (bezpłatne telewizyjne kanały internetowe) na dystrybucję w Polsce dedykowanych linearnych kanałów telewizyjnych Emitenta z wykorzystaniem Platformy Rakuten TV.

Umowa określa warunki techniczne, prawne i organizacyjne, pozwalające na plasowanie w audycjach RED CARPET INTERNATIONAL TV targetowanych, lokalnych reklam (addressable TV; DAI – dynamic ad insertion) oraz zakłada uzyskiwanie przychodów reklamowych ze sprzedaży targetowanych reklam i precyzuje model rozliczeń finansowych z tytułu ich emisji.

26 kwietnia 2024 - zawarcie przez Emitenta z RED CARPET TV Sp. z o.o. umowy, będącej wykonaniem uchwały nr 5 NWZ Emitenta z dnia 26 marca 2024 roku w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w drodze wniesienia jej aportem na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego RED CARPET TV. Umowa zakładała wniesienie wyodrębnionej Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa „Telewizja”, zdolnej do samodzielnego tworzenia i nadawania linearnych kanałów telewizyjnych na rynek polski. W skład aportu weszły składniki pozwalające na prowadzenie samodzielnej działalności jako nadawca telewizyjny.

Wartość przedmiotowego aportu została wyceniona przez rzeczoznawcę i określona na 13 775 312 zł. Wkład niepieniężny pokrył w całości 275 500 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Pozostała kwota w wysokości 312 zł została przelana na kapitał zapasowy Spółki zależnej.

W wyniku powyższej operacji wartość posiadanych przez Emitenta udziałów w Spółce zależnej wzrosła z kwoty 50 000 zł do kwoty 13 825 000 zł.

3 czerwca 2024 - podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwały nr 688/2024 w sprawie zawieszenia obrotu na rynku NewConnect m. in. akcjami Emitenta w związku z nieprzekazaniem raportu rocznego za rok 2023.

W okresie lipiec – wrzesień 2024 Emitent:

- rozpoczął produkcję własnych formatów rozrywkowych, na zlecenie Spółki została wyprodukowana seria 52 odcinków programu rozrywkowego „Kabaret bez Granic”,
- rozpoczął aktywne działania marketingowe związane z pozyskiwaniem polskojęzycznych subskrybentów Platformy REDGO na rynkach międzynarodowych, projekt realizowany był we współpracy z Holenderską firmą „ C.F.M. Content For Mobile”,
- w związku z upływem, w listopadzie 2025 roku, ważności koncesji dla Kanału Red Carpet TV wystąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami na 12 miesięcy wcześniej o jej przedłużeniu na kolejne 10 lat,

29 października 2024 - rejestracja przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie podniesienia kapitału w spółce zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o..

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

14 lutego 2025 - w związku ze sporem z operatorem ogólnopolskiego multipleksu MUX – 8, spółką Emitel SA, nadawanie kanału ViDocTV za pośrednictwem MUX-8 zostało zawieszone,

28 lutego 2025 - publikacja obwieszczenia (sygn. WA1M/GRz-nu/99/2025) dotyczącego spółki zależnej RED CARPET TV sp. z o.o. w przedmiocie ustalenia dnia układowego na dzień 26 lutego 2025 roku, jako początkowej fazy postępowania o zatwierdzenie układu, restrukturyzującego zadłużenie, ustanawiającego warunki sprzyjające kontynuowaniu jej działalności i przywracającego spółce zależnej możliwości prowadzenia w pełnym zakresie działalności operacyjnej,

15 marca 2025 - zmiana na stanowisku Prezesa RED CARPET TV Sp. z o.o. i powierzenie p. Leszkowi Kułak funkcji Prezesa Zarządu,

19 marca 2025 - powzięcie informacji w przedmiocie zawiadomienia od Komornika Sądowego przy SR dla Warszawy-Śródmieścia, dotyczącego zajęcia komorniczego na podstawie art. 909 i 910 kpc w zw. art.896 kpc wszystkich udziałów w spółce zależnej RED CARPET TV Spółka z o.o.⁵,

20 marca 2025 - powzięcie informacji z Kancelarii Restrukturyzacyjnej o wpisaniu do repertorium GU (sygn. akt WA1M/GU/85/2025), złożonego z ostrożności procesowej, formalnego wniosku z dnia 28 lutego 2025 roku o ogłoszenie upadłości spółki zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o.⁶

3 czerwca 2025 - podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 685/2025 w sprawie zawieszenia z dniem 4 czerwca 2025 roku obrotu na rynku NewConnect m.in. akcjami Emitenta, w związku z nieprzekazaniem raportu rocznego za rok 2024,

4 czerwca 2025 - akceptacja przez KRRiT wniosku Emitenta o zmianę struktury programowej oraz nazwy programu RED CARPET TV na SHOW TV, przesłanką do przedmiotowej zmiany było dostosowanie się Emitenta do oczekiwań widowni telewizyjnej,

23 czerwca 2025 - podjęcie przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA uchwały nr 853/2025 w sprawie nałożenia na Emitenta kary pieniężnej w wysokości 15.000,00 zł, w związku z niedochowaniem przez Emitenta wymogów co do trybu i warunków publikacji raportu rocznego za rok 2024, obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,

7 lipca 2025 - wyznaczenie Tymczasowy Nadzorcy Sądowy dla Spółki Red Carpet TV nadawcy naziemnego kanału „ViDocTV”,

10 sierpnia 2025 - przedłużenie do listopada 2035 roku przez KRRiT koncesji dla programu „SHOW TV” (poprzednia nazwa „RED CARPET TV”),

26 sierpnia 2025 - ogłoszenie przez Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy XVIII Wydział Gospodarczy upadłości spółki zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o. - nadawcy naziemnego programu „ViDocTV” i ustanowienie w Spółce Syndyka.

31 grudnia 2025 - podjęcie decyzji przez Zarząd Emitenta o wyodrębnieniu ze spółki RCMG SA aktywów związanych z koncesjonowaną działalnością telewizyjną (satelitarno – kablową) realizowaną na podstawie udzielonych Emitentowi przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji następujących koncesji:

- (i) koncesji nr 801/2020-TK z dnia 26 listopada 2020 wydanej dla programu „RED TOP TV” (obecnie po zmianie nazwy: ViDocTV1”) oraz
- (ii) koncesji nr 653/K/2025-T z dnia 20 sierpnia 2025 dla programu „SHOWTV” (poprzednia nazwa „Red Carpet TV”) oraz

podpisanie przez Emitenta i spółkę zależną RED CARPET MEDIA GROUP sp. z o.o. („Spółka Przejmująca”) Planu Podziału, stosownie do treści którego Emitent:

⁵ Zajęcie komornicze zostało spowodowane toczącym się postępowaniem egzekucyjnym z wniosku spółki Emitel SA przeciwko Spółce zależnej oraz Emitentowi z tytułu udzielonego poręczenia i dotyczyło tytułu wykonawczego z Aktu notarialnego z dnia 9 października 2024 r., sygn. akt Repertorium A Nr 2288/2024, zaopatrzonego w klauzulę wykonalności z dnia 30 grudnia 2024 r., w celu zaspokojenia zobowiązań Spółki zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o. (na dzień zawartej Ugody 5 091 202,83 zł) z tytułu zapewnienia dostępu do MUX-8. Z uwagi na otwarty proces restrukturyzacyjny Spółki RED CARPET TV Sp. z o.o. postępowanie egzekucyjne zostało z mocy prawa zawieszone.

⁶ W przypadku zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, wniosek upadłościowy zostanie cofnięty. Z uwagi na stanowisko EMITEL nie doszło do zatwierdzenia układu, co automatycznie uruchomiło procedurę upadłościową Spółki.

- przeniesie na Spółkę Przejmującą aktywa określone w planie podziału w zamian za 710 nowoemitowanych udziałów Spółki Przejmującej, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 35 500 zł i
- obejmie udziały w Spółce Przejmującej po cenie równej ich wartości nominalnej.

31 grudnia 2025 - publikacja Planu Podziału został na stronie internetowej Emitenta www.red-carpet.pl/relacje-inwestorskie.

30 stycznia 2026 - dokonanie pierwszego zawiadomienia akcjonariuszy RCMG SA o zamiarze podziału Emitenta,

4 lutego 2026 - wyrażenie przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji zgody na przeniesienie uprawnień wynikających z koncesji posiadanych przez Emitenta na spółkę zależną – RED CARPET MEDIA GROUP sp. z o.o., w związku z realizowanym podziałem Emitenta, umożliwiającą dalsze prowadzenie działalności nadawczej w sposób ciągły i zgodny z obowiązującymi przepisami prawa,

18 lutego 2026 - powzięcie, na podstawie publicznie dostępnego oficjalnego komunikatu Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji, informacji o podjęciu uchwały w przedmiocie cofnięcia koncesji telewizyjnej dla spółki RED CARPET TV sp. z o.o. w upadłości, obejmującej rozpowszechnianie naziemne - na naziemnym multipleksie MUX-8 - programu telewizyjnego „ViDocTV”,

19 lutego 2026 - dokonanie drugiego zawiadomienia akcjonariuszy RCMG SA o zamiarze podziału Emitenta,

31 marca 2026 - podjęcie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałę w sprawie podziału RED CARPET MEDIA GROUP SA („Spółka Dzielona”) przez wyodrębnienie tj. poprzez przeniesienie części składników majątku na RED CARPET MEDIA GROUP sp. z o.o. „Spółka Przejmująca”⁷,

⁷ Zgodnie z powyższą uchwałą Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta wyraziło zgodę na Plan Podziału z dnia 31 grudnia 2025 roku, który został podpisany i przyjęty przez Zarząd Spółki Dzielonej oraz Zarząd Spółki Przejmującej, a następnie ogłoszony zgodnie z przepisami KSH.

Podział Spółki Dzielonej przez wyodrębnienie, tj. przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą, nastąpił w trybie art. 529 §1 pkt 5) KSH, a podział przeprowadza się według zasad określonych szczegółowo w Planie Podziału, w tym m.in.:

- 1) Podział nastąpi przez przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa na Spółkę Przejmującą, stosowanie do postanowień Planu Podziału. Zorganizowana część przedsiębiorstwa stanowi zespół składników majątkowych i niemajątkowych wyodrębnionych organizacyjnie, funkcjonalnie i finansowo w przedsiębiorstwie Spółki Dzielonej, szczegółowo określony w Planie Podziału.
- 2) Zgodnie z art. 542 § 4 in fine KSH odział następuje z kapitałów własnych Spółki Dzielonej innych niż kapitał zakładowy, tym samym kapitał zakładowy Spółki Dzielonej nie zostaje obniżony.
- 3) Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 150.000,00 PLN do kwoty 185.500,00 tj. o kwotę 35.500,00 PLN, poprzez emisję 710 nowoutworzonych udziałów o wartości 50,00 PLN każdy. W wyniku Podziału, wszystkie nowoemitowane Udziały w Spółce Przejmującej obejmuje Emitent.
- 4) Podwyższony kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie całości pokryty majątkiem Emitenta przenoszonym na Spółkę Przejmującą, stanowiącym zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, opisaną dokładnie w Planie Podziału.

W związku z tym, że podział następuje bez obniżenia kapitału zakładowego, NWZ Emitenta (Spółki Dzielonej) wyraziło zgodę na sfinansowanie podziału z kapitału zapasowego Spółki Dzielonej (utworzonego z zysków) oraz na pomniejszenie tego funduszu o odpowiednią kwotę, stosownie do Planu Podziału. Dlatego też wyraziło zgodę na obniżenie kapitału zapasowego Spółki o kwotę 35.500,00 zł, tj. z kwoty 11.248.178,79 zł do kwoty 11.212.678,79 zł.

21 maja 2026 - rejestracja podziału Emitenta poprzez wyodrębnienie⁸.

15 czerwca 2026 - wydanie przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji decyzji nr DR – 62/2026 ws. cofnięcia koncesji Nr 859/2024-T z dnia 30 stycznia 2024, udzielonej spółce RED CARPET TV Sp. z o.o. (obecnie RED CARPET TV Sp. z o.o. w upadłości) na rozpowszechnianie programu telewizyjnego pod nazwą „ViDocTV” w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny na multipleksie ósmym.

3. Przewidywany rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Strategia rozwoju GK RCMG opiera się na założeniu przejścia od modelu skoncentrowanego na rynku polskim do modelu globalnej grupy contentowej wykorzystującej własne zasoby licencyjne, kanały FAST, platformy streamingowe oraz produkcję treści własnych.

Obecny model rynku telewizyjnego ulega głębokiej transformacji. Klasyczna dystrybucja kanałów linearnych poprzez operatorów kablowych i satelitarnych charakteryzuje się ograniczoną skalowalnością, wysokimi kosztami wejścia oraz malejącą dynamiką wzrostu.

Jednocześnie obserwowany jest dynamiczny rozwój:

- FAST (Free Ad-Supported Streaming Television),
- AVOD (Advertising-based Video on Demand)
- Connected TV,
- Short drama,
- Vertical video streaming,
- Platform opartych o AI localization.

Emitent wykorzysta ten trend poprzez budowę międzynarodowego ekosystemu treści wykorzystującego bibliotekę ponad 6000 tytułów oraz własne platformy dystrybucyjne.

Podstawowym silnikiem wzrostu Grupy będzie rozwój kanałów FAST. Model rozwoju zakłada uruchomienie w 3 etapach, w czteroletnim horyzoncie czasowym, ok. 50 kanałów FAST w USA, Kanadzie, Wielkiej Brytanii, Niemczech i Hiszpanii. Emitent analizuje również skierowanie oferty na rynki Ameryki Łacińskiej, Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej.

Strategia rozwoju Grupy przewiduje internacjonalizację platformy RED GO oraz jej repozycjonowanie poprzez przejście z modelu bibliotecznego do modelu wyspecjalizowanego, z podziałem na segmenty:

⁸ Umowa Spółki Przejmującej przewiduje szerokie prawa korporacyjne przyznane Emitentowi, m.in.:

- o wymagana jest zgoda Emitenta na podejmowanie określonych uchwał Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej,
- o Emitent posiada prawo pierwszeństwa nabycia udziałów Spółki,
- o Emitent uzyskał uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) członków Zarządu Spółki Przejmującej oraz 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej Spółki Przejmującej,
- o ponadto bez zgody Emitenta nie jest także możliwe podjęcie uchwały wyrażającej zgodę na zbycie lub zastawienie udziałów w Spółce Przejmującej.

Podział Spółki oraz wyodrębnienie aktywów do Spółki Przejmującej wynikał z konieczności dostosowania działalności prowadzonej przez Spółkę do wymogów przepisów ustawy z dnia 29 grudnia 1992 r. o radiofonii i telewizji („Ustawa o Radiofonii”), w szczególności art. 35 ust. 2 oraz art. 40a Ustawy o Radiofonii, nakładających na podmiot posiadający koncesję KRRiT na nadawanie programu (kanału telewizyjnego) obowiązek kontroli akcjonariatu związany z nabywaniem udziałów w takim podmiocie przez osoby spoza Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

W chwili uzyskiwania przedmiotowych koncesji telewizyjnych od KRRiT Emitent nie był podmiotem notowanym na GPW i mógł zapewnić pełną kontrolę akcjonariatu na podstawie Rejestru Akcjonariuszy.

- Segment Classic Premium (35%),
- Segment Telenovela (25%),
- Segment Short Drama (25%),
- Segment Originals (15%), rozumiany jako produkcja własna.

Ponadto Emitent planuje start nowej wielojęzycznej wersji Platformy streamingowej dedykowanej krótkim formatom seriali odcinkowych stworzonych na telefon (Short Drama).

Grupa Kapitałowa RCMG jest obecnie w procesie przygotowywania ok. 15 kanałów telewizyjnych dedykowanych na międzynarodowe platformy FAST, których uruchomienie planowane jest w III kwartale 2026 roku.

Jednym z kluczowych elementów strategii pozostaje wykorzystanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji.

Grupa analizuje wdrażanie technologii umożliwiających automatyczne tłumaczenie dialogów, dubbing syntetyczny, generowanie napisów, lokalizację materiałów audiowizualnych oraz personalizację treści dla poszczególnych rynków.

Rozwiązania te mogą w przyszłości istotnie skrócić czas wprowadzania treści na nowe rynki oraz obniżyć koszty ich lokalizacji, umożliwiając jednocześnie prowadzenie działalności na wielu rynkach równolegle.

Perspektywy rynku, na którym działa Emitent

Polski rynek rozrywki i mediów plasuje Polskę na pozycji lidera w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (CEE), jeżeli chodzi o wartość przychodów z tego sektora.

Do roku 2027 średnioroczne tempo wzrostu przychodów z rynku E&M (rozrywki i mediów) w Polsce będzie wyższe od tego na świecie i wyniesie 4,6 proc., podczas gdy globalnie sektor rok do roku będzie wzrastał o 3,6 proc. Przychody z branży telewizyjnej stanowią ¼ przychodów całego rynku rozrywki i mediów.

Wejście na polski rynek podmiotów takich jak NETFLIX, DISNEY, HBO Max, VIAPLAY, Platform streamingowych VOD, w tym SKYSHOWTIME z produkcjami studia Paramount potwierdza bardzo wyraźnie tendencje rynkowe i utrwalenie nowego modelu rynku mediów telewizyjnych z pierwszoplanową rolą platform VOD/OTT.

Z kolei utrwalający się trend „odpływu” subskrybentów z tradycyjnych sieci kablowych i jednoczesny wzrost użytkowników platform streamingowych VOD/OTT zmieniają model dystrybucji treści telewizyjno - contentowych.

Kolejnym naturalnym trendem rynkowym dodatkowo wzmocniającym wcześniej wymienione jest zmiana modelu oferowania treści reklamowych odbiorcom w ramach telewizji linearnej i wprowadzanie technologii DAI (reklam targetowanych). Szacuje się, że wprowadzenie tego rodzaju reklam zwiększy przychody rynkowe o 15-20%.

Postępujące rynkowe procesy migracji widowni telewizji linearnej z sieci kablowych na Platformy FAST, z jednoczesnym dynamicznym rozwojem tych ostatnich również poza obszarem północnoamerykańskim, tworzą rynek w którym telewizja linearna przestaje mieć charakter lokalny ograniczony tylko do konkretnego rynku.

Rozwiązania technologiczne pozwolą, już w najbliższych miesiącach, wyposażyć oferowane programy telewizyjne w możliwość tłumaczenia dialogów na dowolne języki, co otworzy dalsze możliwości ekspansji rynkowej.

Stosowane obecnie rozwiązania insertowania reklam DAI na etapie „ostatniej mili” umożliwia swobodne komercyjne eksploatowanie tego samego programu na wielu różnych rynkach.

Ta rewolucyjna zmiana w zakresie komercjalizowania telewizji linearnej, w połączeniu ze zintegrowaną Platformą streamingową VOD, czyni z nich nowoczesne narzędzia komercyjnej dystrybucji treści video-filmowych, dostosowane do wyzwań współczesnych czasów oraz oczekiwań odbiorców. Kanały nowej generacji (FAST) dostępne przez internet rewolucjonizują branżę streamingową na całym świecie i trend nie omija lokalnego polskiego rynku.

Na rynku polskim pojawia się coraz więcej komercyjnych projektów Platform FAST, które stanowią ogromną szansę do rozwoju projektów dedykowanych programów telewizyjnych, mogących bez problemu być oferowanych również na rynkach międzynarodowych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe skonsolidowane

BILANS

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2024	stan na dzień 31.12.2023
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	22 882 720,86	18 117 713,92
Aktywa obrotowe	5 459 076,57	7 397 824,72
Aktywa razem	28 341 797,43	25 515 538,64
Kapitał własny	-12 647 403,66	15 768 374,91
Zobowiązania długoterminowe	16 921 007,16	2 893 780,82
Zobowiązania krótkoterminowe	23 560 566,90	6 563 307,34
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	425 834,93	294 683,67

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	20 594 563,33	11 920 987,36
Zysk (strata) ze sprzedaży	509 858,89	5 027 747,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-22 181 190,07	4 921 651,43
Zysk (strata) brutto	-27 527 568,53	4 941 286,93
Zysk (strata) netto	-28 590 188,53	3 987 887,01
Amortyzacja	3 340 787,28	1 106 140,90

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	PLN	PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-198 271,18	-2 538 846,34
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 813 811,78	-1 610 488,63
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 143 234,22	4 075 724,38
Przepływy pieniężne netto razem	131 151,26	-74 060,59

Straty odnotowane przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową w roku 2024 wynikają z dokonanych odpisów aktualizacyjnych wartości aktywów finansowych i niefinansowych oraz straty w Spółce zależnej „Red Carpet TV” wynikającej z wysokich kosztów nadawania naziemnego programu telewizyjnego za pośrednictwem MUX-8.

Przychód Emitenta, jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej RCMG, do opodatkowania wyniósł 6 577 254,77 zł, a kwota podatku dochodowego do zapłaty za rok 2024 to 1 249 678 zł.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy RCMG za rok 2024 wyniosły 20,6 mln zł, wobec niespełna 12 mln zł w roku 2023.

Przewidywana sytuacja finansowa

Emitent i jej spółki zależne realizują przyjęty program restrukturyzacji zadłużenia oraz optymalizują strukturę biznesową. Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta, poza RCTV sp. z o.o., która jest postawiona w stan upadłości po zakończeniu prowadzonych działań w zakresie optymalizacji i restrukturyzacji zadłużenia oraz pozyskaniu środków na inwestycje, planują znacząco zwiększyć poziom sprzedaży, wykorzystując posiadane aktywa oraz inwestując w wysokomarżowe produkty dla obszaru VOD oraz streamingu.

W 2025 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży w wysokości 11,00 mln zł, uwzględniając przeniesienie części sprzedaży krajowej do podmiotu zależnego Nadawcy Kanału TV naziemnej. W roku 2025 wysokość przychodów ze sprzedaży Grupy na poziomie skonsolidowanym wyniosły ok. 20,5 mln zł. Spadek sprzedaży na rynku krajowym w stosunku do roku poprzedniego Emitent i jego spółki zależne kompensują intensyfikując sprzedaż na rynku międzynarodowym. Szacunki wzrostu sprzedaży krajowej oraz międzynarodowej zakładają wzrost do poziomu ponad 25mln zł już w roku 2026.

Ryzyko związane z kontynuowaniem działalności wobec ujawnionych zagrożeń wynikających z obecnej sytuacji finansowej

Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RED CARPET MEDIA GROUP zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2024 Zarząd Jednostki Dominującej zidentyfikował okoliczności, które mogą powodować istotną niepewność dotyczącą zdolności Grupy do kontynuowania działalności, jednak po przeprowadzeniu szczegółowej analizy sytuacji finansowej, operacyjnej oraz planowanych działań naprawczych uznał, że założenie kontynuacji działalności pozostaje zasadne.

Okoliczności powodujące powstanie istotnej niepewności wynikają przede wszystkim z ogłoszenia upadłości spółki zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o., prowadzącej działalność w zakresie naziemnej telewizji cyfrowej na multipleksie MUX-8, oraz skutków finansowych i organizacyjnych związanych z zakończeniem działalności tej spółki, w szczególności:

1. wysoki poziom zadłużenia Jednostki Dominującej z tytułu udzielonych poręczeń, zobowiązań oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych w perspektywie krótkookresowej wynikających z potrzeby finansowania projektu telewizji naziemnej w spółce RED CARPET TV sp. z o.o.,
2. ujemnych kapitałów własnych na poziomie skonsolidowanym wynikających ze strat w działalności operacyjnej oraz skumulowanego poziomu zobowiązań spółki zależnej która utraciła zdolność kontynuowania działalności w zakresie koncesjonowanej telewizyjnej działalności nadawczej,
3. braku wystarczającego poziomu środków finansowych na rozwijanie dochodowych pozostałych segmentów działalności Grupy takich jak telewizja kablowo-satelitarna na rynek polski oraz kanały FAST i oferta VOD na rynek międzynarodowy.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że pozostała działalność operacyjna Grupy, obejmująca działalność telewizyjną, dystrybucję treści audiowizualnych, działalność licencyjną oraz rozwój projektów międzynarodowych, jest kontynuowana i stanowi podstawę dalszego funkcjonowania Grupy.

Niepewność dotycząca zdolności Grupy do kontynuowania działalności

Opis okoliczności powodujących niepewność

W roku obrotowym oraz po dniu bilansowym wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej.

Najistotniejszym z nich były nieprzewidziane trudności oraz nadzwyczajne koszty finansowe związane z projektem spółki zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o., będącej operatorem projektu naziemnej telewizji cyfrowej realizowanego na multipleksie MUX-8.

Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje, że upadłość tej spółki była konsekwencją splotu okoliczności związanych z realizacją projektu MUX-8, w szczególności utraty możliwości dalszego prowadzenia działalności po zaprzestaniu emisji programu przez operatora technicznego multipleksu, co skutkowało następnie utratą koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego oraz dalszym pogorszeniem sytuacji finansowej spółki zależnej.

Opisane zdarzenia miały istotny negatywny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy Grupy oraz wartość wybranych aktywów związanych z działalnością Red Carpet TV Sp. z o.o.

Jednocześnie Zarząd podkreśla, że zdarzenia te dotyczyły wyłącznie jednego segmentu działalności Grupy i nie oznaczają utraty zdolności do prowadzenia działalności przez pozostałe spółki Grupy Kapitałowej.

Istotna niepewność

Zarząd Jednostki Dominującej stwierdza, że opisane powyżej okoliczności powodują występowanie istotnej niepewności, która może rodzić znaczące wątpliwości dotyczące zdolności Grupy do kontynuowania działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Niepewność ta wynika przede wszystkim z wpływu zakończenia działalności RED CARPET TV Sp. z o.o. na sytuację finansową Grupy oraz konieczności odbudowy części przychodów osiągniętych dotychczas przez ten segment działalności.

Działania podejmowane przez Zarząd

W celu ograniczenia skutków opisanych zdarzeń Zarząd Jednostki Dominującej realizuje szereg działań obejmujących między innymi:

- zamknięcie procesu upadłości spółki zależnej RED CARPET TV sp. z o.o. co zniweluje znaczną część zobowiązań finansowych Grupy na poziomie skonsolidowanym w tym z tytułu skumulowanych opłat koncesyjnych oraz zobowiązań wobec Operatora MUX-8,
- restrukturyzację obecnego zadłużenie krótkoterminowego w kierunku obniżenia oprocentowania i wydłużenia okresu spłaty,
- rozwój działalności telewizyjnej prowadzonej poza segmentem naziemnej telewizji cyfrowej w postaci zrealizowanej restrukturyzacji koncesjonowanych kanałów SHOW TV oraz SHORT TV,
- intensyfikację działalności w zakresie dystrybucji treści audiowizualnych i sprzedaży licencji,
- rozwój międzynarodowych projektów telewizji FAST oraz platform streamingowych VOD,
- intensywny rozwój działalności na rynkach zagranicznych poprzez planowane w najbliższym czasie powołanie spółki zależnej z siedzibą w Stanach Zjednoczonych,
- działania zmierzające do pozyskania finansowania zewnętrznego dla realizowanych projektów ze szczególnym uwzględnieniem międzynarodowych rynków finansowych,
- optymalizację kosztów działalności Grupy,
- koncentrację działalności na segmentach charakteryzujących się najwyższym potencjałem wzrostu i rentowności.

Ponadto Zarząd analizuje możliwość dochodzenia roszczeń wynikających z okoliczności, które doprowadziły do zaprzestania działalności przez Red Carpet TV Sp. z o.o., jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie rozpoznano z tego tytułu żadnych aktywów.

Stanowisko Zarządu RED CARPET MEDIA GROUP SA w zakresie oceny zdolności do kontynuowania działalności

Zarząd RED CARPET MEDIA GROUP SA dokonał oceny zdolności jego Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności oraz przeanalizował czynniki mogące wpływać na realizację przyjętej strategii rozwoju.

W wyniku przeprowadzonej analizy Zarząd zidentyfikował obszary ryzyka związane przede wszystkim z koniecznością zapewnienia odpowiedniego poziomu finansowania zewnętrznego dla realizowanych projektów rozwojowych, utrzymaniem płynności finansowej oraz terminową obsługą istniejących zobowiązań finansowych.

Potrzeba pozyskania dodatkowego finansowania była uwzględniona już na etapie przyjmowania obecnie realizowanej strategii rozwoju Emitenta i jego spółek zależnych.

Zapewnienie dodatkowego finansowania wynika w szczególności z:

- konieczności realizacji zobowiązań wynikających z udzielonego przez Spółkę poręczenia za zobowiązania spółki zależnej RED CARPET TV Sp. z o.o. wobec operatora Multipleksu Telewizji Naziemnej,
- konieczności spłaty kredytów i pożyczek zaciągniętych na rynku finansowym i pozafinansowym na potrzeby realizacji projektu telewizji naziemnej prowadzonego przez RED CARPET TV Sp. z o.o.,

- potrzeby finansowania dalszego rozwoju projektów streamingowych, FAST TV oraz działalności międzynarodowej Emitenta i jego podmiotów zależnych.

W celu ograniczenia powyższych ryzyk Zarząd Emitenta realizuje działania obejmujące:

- restrukturyzację istniejących zobowiązań do warunków umożliwiających ich efektywną obsługę i spłatę,
- pozyskanie długoterminowego finansowania na międzynarodowych rynkach finansowych, wykorzystując zwiększającą się ekspozycję sprzedaży na rynku międzynarodowym.
- zwiększenie efektywności operacyjnej poprzez optymalizację strategii rozwojowych i ograniczenie kosztów działalności,
- koncentrację zasobów na projektach o najwyższym potencjale wzrostu i rentowności.
- rezygnację z kontynuowania projektu naziemnej telewizji cyfrowej w Spółce zależnej Red Carpet TV, z uwagi na ujawnione wyższe koszty oraz niekorzystne zasady dostępu do Multiplexu, co przejawiało się wnioskiem o postawienie Spółki zależnej w stan upadłości i tym samym ograniczyć koszty spłaty zobowiązań

W związku z realizacją projektów rozwojowych skierowanych na rynki międzynarodowe Zarząd Emitenta podjął działania zmierzające do pozyskania finansowania przeznaczonego zarówno na restrukturyzację i spłatę obecnych zobowiązań, jak również na rozwój działalności streamingowej i FAST TV na rynkach zagranicznych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces ten pozostaje w toku. Planowane finansowanie zakłada również możliwość dalszej spłaty części zobowiązań poprzez konwersję na akcje nowej emisji RCMG SA.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, że skuteczne pozyskanie planowanego finansowania uzależnione jest od zakończenia prowadzonych procesów formalnych, uzyskania wymaganych zgód oraz zainteresowania inwestorów.

W konsekwencji nie można wykluczyć ryzyka opóźnienia pozyskania finansowania lub jego uzyskania w skali niższej od oczekiwanej.

W toku realizacji strategii rozwoju ujawniły się wyższe od pierwotnie zakładanych nakłady związane z projektem telewizji naziemnej, wynikające między innymi z kosztów emisji sygnału oraz opłat koncesyjnych. W związku z tym Zarząd Emitenta przeprowadził analizę ekonomiczną przedsięwzięcia i podjął decyzję o zakończeniu projektu telewizji naziemnej realizowanego przez RED CARPET TV Sp. z o.o. w upadłości.

Dodatkowo realizowane są następujące działania reorganizacyjne i rozwojowe:

- przeniesienie działalności nadawczej w zakresie kanałów telewizji kablowej do spółki zależnej RED CARPET MEDIA GROUP Sp. z o.o., spełniającej wymogi KRRiT w zakresie struktury właścicielskiej podmiotów posiadających koncesje telewizyjne, skutkujące oszczędnościami dla Spółki w poziomie ok. 800 tys. rocznie,
- przygotowanie nowych projektów kanałów FAST zdolnych do uruchomienia i rozpoczęcia sprzedaży w terminie około 60 dni od podjęcia decyzji inwestycyjnych,
- rozwój międzynarodowego modelu sprzedaży kanałów FAST oraz usług VOD poprzez wyspecjalizowany podmiot z grupy kapitałowej Emitenta. Zarząd szacuje, że przychody z tego segmentu mogą w perspektywie dwóch lat osiągnąć poziom nie niższy niż 15 mln zł rocznie, w roku 2025 działalność ta wygenerowała przychody dla Grupy w wysokości około 5,5 mln zł.

Niezależnie od powyższych działań Zarząd przygotował dodatkowe mechanizmy ograniczania ryzyk finansowych obejmujące:

- korektę harmonogramów części inwestycji międzynarodowych, rozkładających w dłuższym czasie tworzenie nowych kanałów TV na platformy FAST
- koncentrację zasobów na projektach o najwyższym potencjale wzrostu, takich jak filmy i seriale
- możliwość przeprowadzenia dalszych działań restrukturyzacyjnych,
- możliwość ograniczenia lub zakończenia projektów niespełniających zakładanych parametrów ekonomicznych.

Zarząd Emitenta wskazuje, że strategicznym kierunkiem rozwoju Grupy pozostają działalność streamingowa, kanały FAST oraz międzynarodowa dystrybucja treści. Globalne trendy związane z rozwojem Connected TV, reklamy cyfrowej, modeli AVOD i FAST oraz wykorzystaniem technologii sztucznej inteligencji tworzą korzystne warunki dla podmiotów posiadających własne zasoby programowe oraz zdolność funkcjonowania w różnych modelach monetyzacji.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest możliwość wykluczenia akcji RCMG SA z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect w przypadku dalszego niewykonywania obowiązków informacyjnych, w szczególności braku zaległych publikacji raportów okresowych. Zarząd Emitenta ocenia, że ewentualne wykluczenie akcji z obrotu mogłoby ograniczyć możliwości pozyskania finansowania niezbędnego do realizacji planu restrukturyzacji zadłużenia oraz dalszego rozwoju działalności Emitenta i jego spółek zależnych.

Mając na uwadze przedstawione działania restrukturyzacyjne, ograniczenie kosztów działalności, rozwój nowych źródeł przychodów oraz prowadzone procesy pozyskania finansowania, Zarząd uznał za zasadne sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta przy założeniu kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd RCMG SA wskazuje, że występują okoliczności związane przede wszystkim z koniecznością pozyskania finansowania na niższym poziomie oprocentowania- w tym na rynku międzynarodowym z uwagi na znaczącą część przychodów pochodzącą od Operatorów Platform FAST, restrukturyzacją zadłużenia oraz realizacją obowiązków regulacyjnych, które mogą powodować istotną niepewność w zakresie zdolności Emitenta i konsolidowanych spółek zależnych Grupy do kontynuowania działalności.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z celami strategicznymi

W związku z przyjęciem kierunku międzynarodowego rozwoju Emitenta i jego spółek zależnych ryzyko strategiczne obejmuje w szczególności możliwość niedoszacowania czasu potrzebnego na wdrożenie kanałów FAST, opóźnienia w uruchamianiu zagranicznych feedów językowych, wolniejsze tempo monetyzacji oraz ryzyko nieosiągnięcia zakładanych wolumenów użytkowników i subskrybentów. Charakter strategii powoduje, że część nakładów inwestycyjnych musi zostać poniesiona przed pełnym uzyskaniem przychodów, co może okresowo obniżać rentowność Grupy.

Działania Grupy które okażą się nietrafione w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Grupa zamierza prowadzić etapową realizację strategii, powiązaną z mierzalnymi kamieniami milowymi: liczba uruchomionych kanałów FAST, liczba platform dystrybucyjnych, miesięczna widownia FAST, liczba rejestracji w RED GO, koszt pozyskania użytkownika, poziom retencji oraz konwersja z FAST do usług płatnych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Emitenta i jego spółek zależnych potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje aktów prawnych regulujących obszar działalności Grupy. Błędna interpretacja przepisów prawa przez Grupę może skutkować nałożeniem kar lub sankcji administracyjnych lub finansowych.

Wprowadzone zmiany w Ustawie o Radiofonii i Telewizji, liberalizujące zasady umieszczania i emisji reklam, idące w kierunku dostosowania polskiego prawa do regulacji europejskich, dają nadzieję na dalszą optymalizację procesu sprzedaży czasu reklamowego i tym samym zwiększone wpływy finansowe.

Planowany rozwój usług FAST, AVOD, SVOD, PPV oraz dystrybucji międzynarodowej zwiększa ekspozycję Grupy na regulacje wielu jurysdykcji, w tym przepisy dotyczące praw autorskich, ochrony danych, reklamy, ochrony małoletnich, klasyfikacji treści, lokalnych ograniczeń dotyczących komunikatów handlowych oraz zasad wykorzystywania narzędzi AI w procesie dubbingu, napisów i lokalizacji treści.

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka wskazane będzie utrzymywanie centralnego rejestru praw licencyjnych z podziałem na terytoria, pola eksploatacji, modele dystrybucji i okresy obowiązywania umów. Dla rynków USA, Wlk. Brytanii, UE, Ameryki Łacińskiej, Bliskiego Wschodu i Afryki Północnej wskazane jest wprowadzenie procedury legal clearance przed uruchomieniem każdego kanału, feedu językowego lub pakietu VOD.

Ryzyko związane z koniunkturą w Polsce i za granicą

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta i jej wyniki finansowe uzależnione są od wielu czynników zewnętrznych, w tym koniunktury gospodarczej, na którą Spółka nie ma wpływu.

Wszelkie prognozy makroekonomiczne, ze względu na sytuację geopolityczną są dziś obarczone ryzykiem błędu ze względu na niepewność, jak dalej rozwijać się będzie sytuacja we wschodniej części Europy (Ukraina) oraz Azji (Iran) na Bliskim Wschodzie, jak również trudny do przewidzenia poziom zmian koniunktury gospodarczej. W celu zminimalizowania możliwego negatywnego wpływu czynników o podłożu makroekonomicznym Grupa na bieżąco dokonuje elastycznej korekty programowej w zakresie tematyki produkowanych oraz emitowanych audycji.

W miejsce audycji o typowo show - biznesowym charakterze wprowadzane są audycje o tematyce life - stylowej, cieszące się wysokim poziomem oglądalności oraz oferta filmowo-serialowa, która ma z zasady wysoki poziom oglądalności. Grupa RCMG rozwijać będzie obszary produkcji własnego kontentu adresowanego na Platformy FAST i REDGO.

Ekspansja zagraniczna ogranicza uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od rynku polskiego, ale zwiększa ekspozycję na globalne cykle reklamowe, zmienność popytu konsumenckiego, inflację kosztów produkcji oraz zmiany kursowe. W szczególności przychody z kanałów FAST zależą od kondycji rynku reklamowego, fill-rate, CPM oraz tempa wzrostu widowni Connected TV.

Dywersyfikacja geograficzna, jako sposób na ograniczenie przedmiotowego ryzyka, powinna obejmować zarówno rynki wysokiego CPM (koszt tysiąca wyświetleń reklamy), jak USA, Kanada i Wlk. Brytania, jak również rynki o niższym koszcie akwizycji użytkownika. Taka struktura może stabilizować przychody i zmniejszać wpływ lokalnych spowolnień gospodarczych.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek telewizyjny, a także rynek usług VOD i FAST, zarówno tych powiązanych z telewizją, jak i działających samodzielnie charakteryzuje się dziś występowaniem znacznej konkurencji, różniącej się intensywnością w zależności od rodzaju usługi.

W przypadku usług telewizyjnych Emitent i jego spółki zależne działają na rynku telewizji filmowo - life - stylowych, co zasadniczo ogranicza obszar konkurencji do kilkunastu kanałów polskojęzycznych. Zawężając rynek do life - stylowych kanałów telewizyjnych oferujących lokalne treści, wzbogacone o ofertę filmową typu „classic” oraz „bezpłatnych” kanałów filmowych, obszar konkurencji wydaje się zminimalizowany do przewidywalnych warunków.

W zakresie usług VOD obszar konkurencji jest zdecydowanie większy, a rynek znacznie trudniejszy. W tym jednak zakresie oczekiwania Grupy są zdefiniowane do konkurowania w konkretnym obszarze tego rynku. Posiadając kanały telewizyjne o tematyce zbieżnej z ofertą usługi VOD, spółki GK RCMG dysponują naturalnym atutem pozwalającym dodatkowo promować usługę VOD – właśnie poprzez swoje kanały telewizyjne. Poza tym oferta krajowych serwisów VOD jest zawężona do zaledwie kilku, spełniających wymogi serwisów ogólno-tematycznych, zawierających propozycje hitów kina.

Do konkurencji należy również zaliczyć międzynarodowych, globalnych dostawców VOD, prowadzących działalność na rynku polskim. Potencjalna intensyfikacja działań ze strony tych podmiotów może mieć negatywny wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej Emitenta oraz osiągnięte wyniki finansowe.

Konkurencja na rynkach kanałów FAST i VOD obejmuje globalne platformy streamingowe, międzynarodowe sieci FAST, właścicieli bibliotek filmowych, producentów short drama oraz lokalnych nadawców. Szczególne ryzyko dotyczy wzrostu kosztów atrakcyjnych bibliotek licencyjnych i trudności w wyróżnieniu oferty przy rosnącej liczbie kanałów tematycznych.

Celem ograniczania przedmiotowego ryzyka Grupa pozycjonuje ofertę nie jako ogólny streamer, lecz jako wyspecjalizowany ekosystem classic movies, telenoweli, daily drama i short drama. Przewagą Grupy może być łączenie biblioteki contentowej, kanałów FAST, Platformy RED GO, AI localization i produkcji krótkich formatów w jednym modelu monetyzacji.

Ryzyko utraty koncesji lub nieprzyznanie koncesji po upływie okresu obowiązywania

Działalność Grupy w zakresie dystrybucji programów o nazwach „RED CARPET TV-SHOW TV” oraz „ViDoc TV1 SHORT TV” opiera się na posiadaniu koncesji udzielonych przez Przewodniczącego KRRiT na rozpowszechnianie tych programów w sieciach telekomunikacyjnych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa Kapitałowa Emitenta posiada 2 koncesje:

- nr 626/2015-TK na program „RED CARPET TV”, -przedłużoną w dniu 20 sierpnia 2025 do listopada 2035, nr 653/K/2025-T - obecna nazwa "SHOWTV",
- nr 801/2020-TK na program „ViDocTV1 ” - obecna nazwa „SHORT TV”, wygasającą 25 listopada 2030 roku.

W celu utrzymania ww. koncesji spółki GK Emitenta muszą przestrzegać odpowiednich przepisów prawa, jak również warunków określonych w koncesjach. Nie można wykluczyć ryzyka, że ewentualne niezastosowanie się do przepisów obowiązującego prawa lub naruszenie warunków koncesji, może skutkować cofnięciem danej koncesji lub nałożeniem kar.

Niemniej jednak należy podkreślić, że aktualnie posiadane koncesje na nadawanie obu kanałów telewizyjnych, są relatywnie łatwo zastępowalne przez analogiczne koncesje, które Grupa mogłaby pozyskać w dowolnym kraju należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Ryzyko koncesyjne pozostaje istotne dla działalności linearnych kanałów telewizyjnych. Jednocześnie rozwój dystrybucji FAST, OTT i VOD zmniejsza zależność Grupy od klasycznego modelu koncesyjnego w Polsce. W modelu międzynarodowym część usług może być realizowana poprzez platformy FAST i streamingowe, w których wymogi formalne mogą różnić się od zasad tradycyjnego nadawania telewizyjnego.

Celem ograniczania przedmiotowego ryzyka Emitent wraz z konsolidowanymi podmiotami zależnymi utrzymuje zgodność programową i formalną posiadanych koncesji, prowadzi kalendarz obowiązków regulacyjnych oraz przygotowuje alternatywne scenariusze dystrybucji poprzez podmioty lub jurysdykcje EOG, jeżeli byłoby to ekonomicznie lub organizacyjnie uzasadnione.

Ryzyko konsolidacji branży

Rynek telewizyjny w praktyce jest w permanentnym procesie konsolidacji w zasadzie od chwili kiedy rozpoczęła się cyfryzacja związana z dystrybucją sygnału telewizyjnego i skokowym wzrostem ilości oferowanych widzom kanałów telewizyjnych. Procesy konsolidacyjne dotyczą zarówno całych grup medialnych jak i wybranych kanałów tematycznych.

Konsolidacja rynku może mieć podwójny wpływ na Grupę. Z jednej strony duże grupy medialne mogą wzmacniać własne platformy FAST i ograniczać dostęp niezależnych dostawców. Z drugiej strony rosnące znaczenie bibliotek, kanałów tematycznych i Short Drama może zwiększyć wartość aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, jako potencjalnego partnera, dostawcy kontentu lub celu transakcyjnego.

Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Emitent wraz z podmiotami zależnymi utrzymuje elastyczny model współpracy: dystrybucję własnych kanałów, licencjonowanie pakietów, white label, koprodukcje oraz sprzedaż wybranych bibliotek. Takie podejście ogranicza ryzyko uzależnienia od jednego modelu rynkowego.

Ryzyko związane z utratą kluczowego personelu

Działalność spółek Grup Kapitałowej Emitenta zależy od wiedzy i doświadczenia organów zarządzających, kluczowego personelu, a także od wsparcia merytorycznego współpracowników. Utrata kluczowej kadry może narazić Emitenta i jego spółki zależne na mniej lub bardziej istotne trudności związane z podstawową działalnością.

Wraz z ekspansją międzynarodową znaczenie kluczowego personelu wzrośnie, zwłaszcza w obszarach: pozyskiwania licencji, relacji z platformami FAST, technologii streamingowej, AI localization, sprzedaży reklamowej, produkcji short drama oraz finansowania. Utrata kompetencji w tych obszarach mogłaby opóźnić wdrożenie strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Grupa rozwija procedury operacyjne, dokumentację procesów, system zastępstw, model współpracy z zewnętrznymi dostawcami oraz system motywacyjny dla osób odpowiedzialnych za realizację kluczowych kamieni milowych.

Ryzyko związane z kursem walut

Ryzyka związane z niestabilnym kursem walut w przypadku dokonywania operacji zakupu licencji do filmów i programów TV występuje zawsze, ale Grupa poprzez plany umiędzynarodowienia oferty VOD i zaoferowanie jej na rynkach zagranicznych, a także poprzez zapisy w zawieranych kontraktach oraz aktywną inżynierię finansową neutralizuje ujemne skutki związane z nieprzewidywanymi zmianami kursów walut.

Model międzynarodowy zwiększa ekspozycję walutową zarówno po stronie kosztów, jak i przychodów. Zakupy licencji, produkcja short drama, narzędzia technologiczne i marketing mogą być rozliczane w USD, EUR lub GBP. Jednocześnie przychody z platform FAST, VOD i licencjonowania również mogą być generowane w walutach obcych, co częściowo tworzy naturalny hedging.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Plan finansowania rozwoju poprzez pożyczki, obligacje lub inne instrumenty dłużne zwiększa znaczenie ryzyka stóp procentowych. Wyższy koszt długu może ograniczyć tempo zakupów licencji, produkcji short drama i wydatków marketingowych, a także wpływać na wycenę Grupy.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta mogą być narażone na sytuację, w której nie będą w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto są one narażone na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec spółek Grupy, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są oferowane przez Grupę Emitenta produkty.

Rozliczenia finansowe z międzynarodowymi Platformami FAST realizowane są w trybie kwartalnym, a nawet półrocznym, z uwagi na skomplikowane modele rozliczeniowe. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Emitenta i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

Ponadto Grupa znajduje się w sytuacji konieczności finansowania udzielonego poręczenia za zobowiązania Spółki RED CARPET TV Sp. z o.o. w upadłości wobec kluczowego dostawcy usługi tej Spółki, w związku z realizacją projektu emisji kanału TV za pośrednictwem multipleksu cyfrowej telewizji naziemnej MUX 8.

Grupa rozpoczęła w 2025 roku, z powodu wymogów ustawowych, proces relokacji posiadanych koncesji na nadawanie programów telewizyjnych do podmiotów powiązanych, spełniających wymogi ustawy o radiofonii i telewizji w zakresie kontroli akcjonariatu podmiotu Nadawcy programów TV na terytorium Polski

W związku z jednoczesnymi planami ekspansji międzynarodowej Grupa jest w trakcie pozyskiwania dodatkowych środków finansowych na rynku krajowym oraz międzynarodowym, które będą w stanie zapewnić utrzymanie wymaganej płynności finansowej zarówno w zakresie obecnych zobowiązań, jak również finansowania strategii rozwoju na najbliższe lata.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy oraz innymi konfliktami

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nie odnotowują poważnych skutków związanych z rosyjską agresją przeciwko narodowi ukraińskiemu. W związku z trwającym konfliktem zbrojnym należy mieć na uwadze, iż przedmiotowe zdarzenie w znacznym stopniu oddziałuje na gospodarkę Europy i świata, w związku z czym istnieje ryzyko negatywnego wpływu konfliktu na działalność oraz sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie zidentyfikowała realnego zagrożenia dla prowadzonej działalności. RCMG SA i jej spółki zależne nie są stroną umów z podmiotami biorącymi udział w niniejszym konflikcie zbrojnym.

Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi, a także stale analizuje potencjalny wpływ konfliktu na działalność Grupy Kapitałowej.

Na dzień sporządzenia przedmiotowego Sprawozdania, z uwagi na dynamikę sytuacji, nie można w sposób jednoznaczny określić wpływu wojny i nałożonych sankcji na działalność, wyniki finansowe czy perspektywy rozwoju GK Emitenta.

Konflikt w Ukrainie nadal może wpływać na sytuację makroekonomiczną, kursy walut, koszty finansowania, nastroje inwestorów oraz rynek reklamowy w Europie.

W modelu międzynarodowym wpływ ten może być częściowo ograniczany przez ekspozycję na rynki poza Europą Środkowo-Wschodnią.

Celem ograniczenia przedmiotowego ryzyka Grupa utrzymuje dywersyfikację geograficzną przychodów i unika istotnej ekspozycji kontraktowej na podmioty objęte sankcjami oraz monitoruje wpływ konfliktu na koszty finansowania, rynek reklamy i dostępność kapitału.

Grupa planuje w ciągu najbliższych 12 miesięcy rozpocząć oferowanie kanałów telewizyjnych FAST na platformy streamingowe operujące na Bliskim Wschodzie ale będzie to realizowane z infrastruktury technologicznej zlokalizowanej w bezpiecznych z punktu widzenia działań wojennych miejscach

6. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości Sprawozdanie Zarządu z działalności jego Grupy Kapitałowej powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta i jego spółek zależnych. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2024 Emitent i spółki jego Grupy Kapitałowej nie prowadziły żadnych badań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust. 2 pkt 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2024 Emitent i spółki jego Grupy Kapitałowej nie nabywały, ani nie sprzedawały akcji własnych.

Art. 49 ust. 2 pkt 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Emitent i spółki jego Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust. 2 pkt 7 ppkt a)

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Emitent i spółki jego Grupy Kapitałowej nie stosowały rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywały instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie są one narażone.

Art. 49 ust. 2 pkt 7 ppkt b)

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Art. 49 ust. 2a)

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Informacje w sprawie stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, stanowi element skonsolidowanego raportu rocznego Emitenta za rok obrotowy 2024 (zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Art. 49 ust. 3

Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nie wykorzystują dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki, a charakter ich działalności wpływa w minimalnym stopniu negatywnie na środowisko naturalne, z uwagi na rozproszą strukturę systemów teleinformatycznych zlokalizowanych w profesjonalnych serwerowniach w kraju oraz poza granicami, korzystających z alternatywnych źródeł energii.

Warszawa, dnia 29 lipca 2026 roku

Leszek Kułak
Prezes Zarządu
Red Carpet Media Group SA