



SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RAPORT

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
REX CONCEPTS S.A.**

za okres 3 miesięcy zakończony w dniu
31 marca 2026 roku



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię
Europejską

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i sprawozdania z przepływów pieniężnych	tys. PLN		tys. EUR	
	3 m-ce zakończony 31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	3 m-ce zakończony 31.03.2025 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	3 m-ce zakończony 31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	3 m-ce zakończony 31.03.2025 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>
Przychody ze sprzedaży	181 893	110 236	42 961	26 036
<i>Sprzedaż restauracyjna</i>	178 104	105 964	42 066	25 027
<i>Przychody z tytułu subfranczyzy</i>	3 789	4 272	895	1 009
Zysk/(strata) brutto	1 343	-2 605	317	-615
Zysk/ (strata) operacyjna	-13 376	-15 721	-3 159	-3 713
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem	-28 824	-20 699	-6 808	-4 889
Zysk/ (strata) netto	-31 940	-20 831	-7 544	-4 920
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	-0,51	-0,33	-0,12	-0,08
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 084	-14 221	4 035	-3 359
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-47 567	-33 477	-11 235	-7 907
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-18 736	58 524	-4 425	13 822

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>	31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	1 016 335	937 202	240 044	221 354
Aktywa obrotowe	136 010	189 848	32 124	44 839
Aktywa razem	1 152 345	1 127 050	272 168	266 194
Kapitał własny	444 542	474 336	104 994	112 031
Zobowiązania długoterminowe	531 281	474 798	125 481	112 141
Zobowiązania krótkoterminowe	176 522	177 917	41 692	42 021

	tys. PLN		tys. EUR	
	3 m-ce zakończony 31.03.2026	3 m-ce zakończony 31.03.2025	3 m-ce zakończony 31.03.2026	3 m-ce zakończony 31.03.2025
EBITDA	13 886	-1 545	3 280	-365
Skorygowana EBITDA	17 851	2 122	4 216	501
Nakłady inwestycyjne	-47 591	-33 499	-11 240	-7 912

Zysk/(strata) brutto obliczany jest jako suma przychodów pomniejszona o koszty restauracyjne oraz koszty subfranczyzy.

EBITDA oraz Skorygowana EBITDA nie są zdefiniowane w MSSF. Grupa prezentuje powyższe miary jako dodatkowe informacje wspierające ocenę wyników operacyjnych i efektywności działalności Grupy.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony

w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia definicje EBITDA, Skorygowanej EBITDA oraz Nakładów inwestycyjnych.

Nazwa	Definicja
EBITDA	Grupa definiuje EBITDA jako zysk (lub stratę) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem, skorygowany o koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów, koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, koszty amortyzacji wartości niematerialnych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych (zaprezentowanych w ramach kosztów restauracyjnych), przychody i koszty finansowe netto.
Skorygowana EBITDA	Grupa definiuje Skorygowany wskaźnik EBITDA jako EBITDA skorygowaną o koszty restauracyjne* wygenerowane przed otwarciem restauracji, koszty związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego (w tym koszty związane z IPO), oraz inne pozycje jednorazowe lub niestandardowe, które nie odzwierciedlają bieżącej działalności operacyjnej.
Nakłady inwestycyjne	Grupa definiuje nakłady inwestycyjne jako wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z prezentacją w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

* Koszty restauracyjne wygenerowane przed otwarciem restauracji obejmują przede wszystkim świadczenia pracownicze, czynsze, koszty szkoleń i testów oraz inne podstawowe wydatki związane z przygotowaniem restauracji do działalności. Kwota ta nie uwzględnia nakładów inwestycyjnych.

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w tabelach użyto średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2026 roku (1 EUR = 4,2894 PLN) i 31 grudnia 2025 roku (1 EUR = 4,2267 PLN). Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, a także pozostałe wybrane dane finansowe przeliczono według średniego kursu w kwartale odpowiednio za okres od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku (1 EUR = 4,2340 PLN) i od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku (1 EUR = 4,2009 PLN).

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	2
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 31 MARCA 2026 ROKU	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat.....	6
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Informacje objaśniające do Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	11
3. Podstawa sporządzenia	12
4. Jednostki zależne Grupy	14
5. Istotne zdarzenia i transakcje, które miały miejsce od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego.....	15
6. Czynniki mające wpływ na Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe	15
7. Istotne szacunki i osądy zastosowane przez Grupę w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym	15
8. Przychody z umów z klientami	16
9. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	17
10. Koszty operacyjne	21
11. Pozostałe pozycje przychodów i kosztów	22
11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
11.2. Przychody i koszty finansowe	22
12. Podatek dochodowy	23
13. Rzeczowe aktywa trwałe	24
14. Leasing.....	25
14.1. Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.....	25
15. Wartości niematerialne	25
16. Pozostałe aktywa.....	26
17. Utrata wartości aktywów niefinansowych	27
18. Należności handlowe i pozostałe należności.....	28
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
20. Kapitał własny.....	29
20.1. Kapitał podstawowy	29
20.2. Kapitał zapasowy.....	29
20.3. Różnice kursowe z przeliczenia.....	29
21. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe	30
22. Świadczenia pracownicze	31
23. Rezerwy	32
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	32
25. Utrata wartości aktywów finansowych.....	33

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

26.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	33
26.1.	Ryzyko rynkowe - walutowe.....	35
26.2.	Ryzyko kredytowe.....	35
26.3.	Ryzyko płynności.....	36
26.4.	Ryzyko stopy procentowej.....	37
27.	Szacowanie wartości godziwej.....	38
28.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	38
28.1.	Strony kontrolujące bądź wywierające istotny wpływ.....	38
28.2.	Jednostki zależne.....	38
28.3.	Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego.....	38
28.4.	Transakcje z innymi jednostkami powiązаныmi.....	38
29.	Gwarancje bankowe, zastawy i zabezpieczenia.....	39
30.	Zarządzanie kapitałem.....	39
31.	Strata na jedną akcję.....	40
32.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	40
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 31 MARCA 2026 ROKU.....		43
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat.....		43
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....		44
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....		45
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....		46
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....		47
Informacje objaśniające do kwartalnej informacji finansowej.....		48
1.	Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	48
2.	Zasady rachunkowości.....	48
3.	Istotne szacunki i osądy.....	48
4.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	48
POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....		49
1.	Istotne zdarzenia w pierwszym kwartale 2026 roku.....	49
2.	Zmiany w strukturze Grupy.....	49
3.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	49
4.	Informacja o realizacji prognoz finansowych.....	50
5.	Struktura akcjonariatu (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów).....	50
6.	Informacje o posiadaniu akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	50
7.	Opis istotnych postępowań sądowych.....	51
8.	Inne istotne informacje.....	51
9.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach.....	51

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 31 MARCA 2026 ROKU**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Nota	3 m-ce zakończone 31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	3 m-ce zakończone 31.03.2025 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>
Sprzedaż restauracyjna	8	178 104	105 964
Przychody z tytułu subfranczyzy	8	3 789	4 272
Przychody razem		181 893	110 236
Koszty restauracyjne	10	-176 940	-108 189
Koszty subfranczyzy	10	-3 609	-4 653
Zysk/(strata) brutto		1 343	-2 605
Koszty ogólnego zarządu	10	-14 542	-13 107
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11	-177	-9
Zysk/(strata) operacyjna		-13 376	-15 721
Przychody finansowe	11	41	333
Koszty finansowe	11	-15 489	-5 311
Strata przed opodatkowaniem		-28 824	-20 699
Podatek dochodowy	12	-3 116	-132
Strata netto		-31 940	-20 831
Przypadająca na:			
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	20	-31 940	-20 831
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	31	-0,51	-0,33

Grupa Rex Concepts S.A.Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku*(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)***Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	3 m-ce zakończone 31.03.2026 (niebadane, nieprzełądane)	3 m-ce zakończone 31.03.2025 (niebadane, nieprzełądane)
Strata netto		-31 940	-20 831
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach:		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	20	2 146	-2 649
Inne całkowite dochody		2 146	-2 649
Całkowite dochody ogółem		-29 794	-23 480
Przypadające na:			
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	28	-29 794	-23 480

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	421 943	397 786
Prawo do użytkowania aktywa	14	527 864	470 094
Wartość firmy	15	22 886	22 759
Wartości niematerialne	15	14 935	14 536
Pozostałe aktywa	16	17 231	15 730
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	11 476	16 298
Aktywa trwałe razem		1 016 335	937 202
Zapasy		8 451	10 394
Należności handlowe i pozostałe należności	18	28 478	34 903
Pozostałe aktywa obrotowe	16	15 924	13 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	83 158	131 445
Aktywa obrotowe razem		136 010	189 848
Aktywa razem		1 152 345	1 127 050
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	20	63 234	63 234
Niezarejestrowany kapitał podstawowy	20	0	0
Kapitał zapasowy	20	565 380	565 380
Kapitał z rozliczenia transakcji	20	30 459	30 459
Skumulowane straty	20	-203 886	-171 947
Zainwestowany kapitał własny	20	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	20	-10 645	-12 790
Kapitał własny razem (przypadający na akcjonariuszy Rex Concepts S.A.)		444 542	474 336
ZOBOWIĄZANIA			
Kredyty i pożyczki	21	42 180	41 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	477 934	421 419
Rezerwy	23	9 629	7 957
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	37	1 828
Pozostałe zobowiązania	24	1 501	1 691
Zobowiązania długoterminowe razem		531 281	474 798
Kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	77 730	71 025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	24	98 346	106 530
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	447	361
Zobowiązania krótkoterminowe razem		176 522	177 917
Zobowiązania razem		707 804	652 715
Kapitał i zobowiązania razem		1 152 345	1 127 050

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Niezarejestrowany kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z rozliczenia transakcji	Skumulowane straty	Zainwestowany kapitał własny	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny razem przypadający akcjonariuszom Rex Concepts S.A.
Kapitał własny na 1 stycznia 2025 roku		100	39 176	352 580	30 459	-126 352	0	-11 438	303 072
<i>Zysk/(strata) netto</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-20 831</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-20 831</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-2 649</i>	<i>-2 649</i>
Całkowite dochody za rok obrotowy		0	0	0	0	-20 831	0	-2 649	-23 480
Rejestracja podniesienia kapitału akcyjnego w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci akcji i udziałów		39 176	-39 176	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału akcyjnego w drodze podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji		6 677	0	59 842	0	0	0	0	66 518
Kapitał własny na 31 marca 2025 roku		45 952	0	412 422	30 459	-147 183	0	-14 087	327 563
Kapitał własny na 1 stycznia 2026 roku		63 234	0	565 380	30 459	-171 947	0	-12 790	474 336
<i>Zysk/(strata) netto</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-31 940</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-31 940</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2 146</i>	<i>2 146</i>
Całkowite dochody za rok obrotowy		0	0	0	0	-31 940	0	2 146	-29 794
Kapitał własny na 31 marca 2026 roku		63 234	0	565 380	30 459	-203 886	0	-10 645	444 542

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	3 m-ce zakończone 31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzeładowane)</i>	3 m-ce zakończone 31.03.2025 <i>(niebadane, nieprzeładowane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/Strata przed opodatkowaniem		-28 824	-20 831
Korekty:			
Amortyzacja	10	27 287	14 167
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych netto	20	3 001	-4 202
Odsetki	11	8 821	5 184
(Zysk)/ Strata z działalności inwestycyjnej		4	1
Korekty razem:		10 358	-5 682
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	18	6 425	-1 360
Zmiana stanu zapasów		1 943	-2 064
Zmiana stanu pozostałych aktywów	16	-3 505	-2 072
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	24	191	-3 270
Zmiana stanu rezerw	23	1 672	505
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		17 084	-13 943
Zapłacony podatek dochodowy	12	0	-278
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 084	-14 221
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	13	-46 689	-33 129
Nabycie wartości niematerialnych	15	-903	-370
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		12	6
Otrzymane odsetki od lokat i pożyczek		13	15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-47 567	-33 477
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z wpłat na poczet kapitału zakładowego Rex Concepts S.A.	20	0	67 857
Zapłata odsetek od kredytu bankowego		-639	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych - część kapitałowa	14	-17 220	-9 266
Odsetki od leasingu	14	-64	-68
Inne wydatki finansowe, w tym opłaty za niewykorzystaną linię kredytową i opłata za zaciągnięcie kredytu		-813	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-18 736	58 524
Przepływy pieniężne netto razem		-49 219	10 826
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-48 288	9 570
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		932	-1 256
Środki pieniężne na początek okresu		131 445	64 513
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	20	83 158	74 083
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19	0	0

Informacje objaśniające do Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Rex Concepts S.A. (zwanej dalej „Spółką”, „Jednostką dominującą”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Polsce, która została utworzona na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 15 listopada 2024 roku i zarejestrowanego w dniu 19 grudnia 2024 roku.

Siedziba i główne miejsce prowadzenia działalności Spółki znajdują się pod adresem:

Rex Concepts S.A.
Ul Gwiaździsta 66
53-413 Wrocław

Grupa operuje na rynku polskim, czeskim i rumuńskim, zarządzając restauracjami pod marką Burger King oraz Popeyes.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2026 i zakończony w dniu 31 marca 2026 roku (zwane dalej: „Śródroczne informacje finansowe”) zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 marca 2025 roku dla Sprawozdania z zysków i strat, Sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i Sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz za na dzień 31 grudnia 2025 dla Sprawozdania z sytuacji finansowej i zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 27 maja 2026 roku.

Dane za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku nie były przedmiotem badania ani przeglądu przez biegłego rewidenta.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Zarządu Rex Concepts S.A. wchodził:

- Olgierd Danielewicz – Prezes Zarządu
- Peter Kaineder - Członek Zarządu
- Jerzy Tymofiejew – Członek Zarządu
- Bartosz Szuas – Członek Zarządu

W dniu 13 kwietnia 2026 roku, to jest po dniu bilansowym, do Zarządu zostały powołane Irmina Kochman oraz Małgorzata Kloka, w związku z czym na moment sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Rex Concepts S.A. wchodził:

- Olgierd Danielewicz – Prezes Zarządu
- Peter Kaineder - Członek Zarządu
- Małgorzata Kloka – Członkini Zarządu
- Irmina Kochman – Członkini Zarządu
- Bartosz Szuas – Członek Zarządu
- Jerzy Tymofiejew – Członek Zarządu

Na dzień 31 marca 2026 roku w skład Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A. wchodził:

- Henry McGovern – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Putyra – Członek Rady Nadzorczej
- Troy Weeks – Członek Rady Nadzorczej
- Steven Kent Winegar Clark – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 kwietnia 2026 roku Pan Troy Weeks złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, przy czym skuteczność rezygnacji została uzależniona od powołania co najmniej jednego nowego członka Rady Nadzorczej. W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rex Concepts S.A. podjęło uchwały w sprawie warunkowego powołania Iwony Gębusi oraz Mileny Olszewskiej-Miszuris

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

na stanowiska Członkiń Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na okres trwającej wspólnej kadencji, jako członków spełniających kryteria niezależności. Warunki skuteczności rezygnacji oraz powołania nowych Członkiń Rady Nadzorczej zostały spełnione w dniu 6 maja 2026 roku. Tym samym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A. wchodził:

- Henry McGovern – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Iwona Gębusia – Członkini Rady Nadzorczej
- Milena Olszewska-Miszuris – Członkini Rady Nadzorczej
- Adam Putyra – Członek Rady Nadzorczej
- Steven Kent Winegar Clark – Członek Rady Nadzorczej

3. Podstawa sporządzenia

(i) Zgodność z MSSF

Niniejsze Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy składającej się ze Spółki Rex Concepts S.A. (Jednostka dominująca) i jej jednostek zależnych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2026 roku.

(ii) Kontynuacja działalności

Niniejsze Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu zasady kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuacji działalności.

W okresach zakończonych w dniu 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku Grupa wygenerowała straty netto (odpowiednio: 3 m-ce 2026: -31 940 tys. PLN, 2025: -20 831 tys. PLN) oraz dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w okresie zakończonym w dniu 31 marca 2026 roku: 17 084 tys. PLN przy ujemnych w okresie zakończonym w dniu 31 marca 2025 roku w wysokości -14 221 tys. PLN. Straty te wynikają w przeważającej mierze z realizacji strategii dynamicznego wzrostu skali działalności oraz ponoszonych kosztów inwestycyjnych, obejmujących zarówno nakłady związane z otwarciem nowych restauracji, jak i koszty funkcji centralnych ujmowane z wyprzedzeniem względem osiąganego skali przychodów. Zarząd oczekuje, że wyniki finansowe Grupy będą systematycznie poprawiać się wraz ze wzrostem liczby restauracji oraz ich dojrzałością rynkową i operacyjną.

Jednocześnie Zarząd zwraca uwagę, że obserwowana jest poprawa zdolności Grupy do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej, co wynika w szczególności z dalszego wzrostu przychodów, poprawy efektywności operacyjnej restauracji oraz stopniowego rozkładania kosztów stałych na większą bazę przychodową. Dalszy wzrost skali działalności oraz stabilizacja tempa otwarć nowych lokali w ocenie Zarządu będą sprzyjać stopniowej poprawie wyników operacyjnych Grupy w średnim okresie.

Wskaźnik bieżącej płynności Grupy, liczony jako stosunek skonsolidowanych zobowiązań krótkoterminowych do skonsolidowanych aktywów obrotowych, wyniósł na dzień 31 marca 2026 roku 1,32 (0,94 na dzień 31 grudnia 2025 roku). Niższa wartość wskaźnika oznacza relatywnie korzystniejszą strukturę płynnościową, gdyż wskazuje na niższą relację zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych. Na dzień 31 marca 2026 r. wartość wskaźnika uległa podwyższeniu w porównaniu do poprzedniego roku, na co wpływ miały istotne wydatki inwestycyjne związane z otwieraniem nowych restauracji (zmniejszenie środków pieniężnych przy jednoczesnym zwiększeniu zobowiązań inwestycyjnych), co było zgodne z modelem finansowym działalności operacyjnej. Szczegółowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem płynności zostały zawarte w notcie 26.

Zarząd Jednostki dominującej na bieżąco analizuje ryzyko płynności, upewniając się, że Grupa jest w stanie realizować przyjętą strategię biznesową i założenia umów franczyzy i rozwoju marki (MFDA), a także pozyskiwać kapitał niezbędny do spełniania założonych planów biznesowych.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z umową kredytową zawartą z Bankiem Pekao S.A., Grupa na dzień 27 maja 2026 roku, tj. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, dysponuje niewykorzystanym limitem finansowania w wysokości 25 000 tys. EUR oraz 106 350 tys. PLN, co daje łączną dostępność dodatkowych środków na poziomie 212 230 tys. PLN (po przeliczeniu transz w EUR po kursie z dnia poprzedzającego podpisanie niniejszego sprawozdania). Zgodnie z warunkami umowy kredytowej możliwość wykorzystania pełnej kwoty była uzależniona od dokapitalizowania Grupy do dnia 30 maja 2026 roku. Jednocześnie zgodnie z warunkami finansowania dostępność tzw. top-up facility wygasła z chwilą skutecznego przeprowadzenia IPO.

Po dniu bilansowym Spółka skutecznie przeprowadziła pierwszą ofertę publiczną akcji, w ramach której pozyskała wpływy brutto z emisji akcji serii C w wysokości 448 mln PLN, zgodnie z opisem przedstawionym w notcie 32. Pozyskane środki zostały uwzględnione przez Zarząd w analizie kontynuacji działalności i istotnie wzmocniły sytuację płynnościową Grupy.

Grupa na bieżąco monitoruje spełnianie warunków umowy kredytowej zawartej z Bankiem Pekao S.A., w tym kowenantów finansowych obejmujących wskaźnik pokrycia kosztów finansowych, wskaźnik dźwigni finansowej (relacja zadłużenia netto do EBITDA) oraz dopuszczalne odchylenia przychodów i EBITDA względem modelu bazowego. Analiza odbywa się w cyklach kwartalnych i rocznych, a wyniki raportowane są kredytodawcy w formie certyfikatów zgodności. Na dzień podpisania niniejszego raportu Grupa spełniała wszystkie warunki umowy kredytowej.

Zarząd dokonał szczegółowej analizy prognoz przepływów pieniężnych w okresie 12 miesięcy od dnia podpisania niniejszego sprawozdania, które wykazały, że posiadane środki finansowe oraz dostępne limity kredytowe są wystarczające, aby finansować bieżącą działalność Grupy, w tym realizować założenia umów franczyzy i rozwoju marki (MFDA). Ocena obejmowała analizę różnych scenariuszy finansowych przygotowanych zgodnie z Aneks 2 do umowy kredytowej. W ramach oceny kontynuacji działalności Grupa przeprowadziła analizę scenariuszową, obejmującą również scenariusz skrajny zakładający nieprzedłużenie MFDA po upływie bieżącego okresu obowiązywania oraz brak realizacji wymogów ekspansyjnych. Scenariusze te opierają się na szacunkach Zarządu dotyczących m.in. przyszłego tempa otwarć restauracji, poziomu generowanych przychodów oraz oczekiwanych relacji kosztów do przychodów. Założenia obejmują w szczególności przychody nowych restauracji zgodne ze średnimi modelowymi parametrami przewidzianymi dla danego typu lokalu oraz rynków, na których działa Grupa, a także poprawę relacji kosztów artykułów żywnościowych i materiałów do przychodów ze sprzedaży restauracyjnej o 0,4 punktu procentowego względem 2025 roku (34,8% w roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku) oraz poprawę relacji kosztów wynagrodzeń o 0,7 punktu procentowego względem 2025 roku (25,7% w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku). Wskaźniki te liczone są odpowiednio jako relacja kosztów artykułów żywnościowych i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych do przychodów ze sprzedaży restauracyjnej i stanowią mierniki zarządcze stosowane przez Grupę w modelu finansowym przygotowywanym na potrzeby oceny płynności oraz analizy kontynuacji działalności. Mierniki te są kalkulowane w oparciu o dane operacyjne restauracji i strukturę kosztów wykorzystywaną w planowaniu zarządczym i mogą różnić się od sposobu prezentacji kosztów w skonsolidowanych informacjach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF. Jednocześnie ich zastosowanie nie wpływa na ocenę sytuacji finansowej Grupy w świetle MSSF ani na wnioski dotyczące kontynuacji działalności.

W żadnym z analizowanych scenariuszy nie zidentyfikowano ryzyka utraty płynności ani wystąpienia luki finansowej w tym okresie. Grupa posiada dostęp do wystarczających źródeł finansowania, w tym dostępnych linii kredytowych, aby realizować swoje zobowiązania w terminie.

Biorąc pod uwagę powyżej opisane okoliczności, na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę i Jednostkę dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia 27 maja 2026 roku. Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

(iii) Waluta prezentacji

Walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski (PLN).

(iv) Konwencja kosztu historycznego

Niniejsze informacje zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

(v) *Zasady (polityka) rachunkowości*

Niniejsze Śródroczne informacje finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi samymi zasadami rachunkowości oraz metodami wyceny, które były stosowane przy sporządzaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

(vi) *Istotne osądy i szacunki*

Przy sporządzaniu niniejszych Śródrocznych informacji finansowych Zarząd kierował się tymi samymi istotnymi osądami i szacunkami, które miały zastosowanie przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

W okresie śródrocznym zakończonym dnia 31 marca 2026 roku nie wystąpiły żadne istotne zmiany w osądach ani szacunkach wpływających na to sprawozdanie.

(vii) *Wpływ nowych standardów*

Niniejsze Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Od dnia 1 stycznia 2026 roku obowiązują zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienia informacji”, a także roczne zmiany do MSSF obejmujące wybrane standardy, mające na celu doprecyzowanie wytycznych w zakresie ujmowania, wyceny oraz ujawnień. Zmiany te zostały zastosowane przez Grupę po raz pierwszy w niniejszym sprawozdaniu i nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności ani przepływy pieniężne Grupy.

Pozostałe nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, w tym MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, będą miały zastosowanie w kolejnych okresach sprawozdawczych

4. Jednostki zależne Grupy

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, które zostały przedstawione w tabeli poniżej.

O ile nie wskazano inaczej, ich kapitały podstawowe składają się wyłącznie z udziałów bądź akcji będących w bezpośrednim posiadaniu Grupy, a procentowy udział odpowiada liczbie posiadanych przez Grupę głosów. Kraj lub miejsce rejestracji jest także głównym miejscem prowadzenia działalności tych jednostek.

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności/Kraj	Marka restauracyjna	Udziały posiadane przez Grupę (%)	
			31.03.2026	31.12.2025
Rex Concepts BK Poland S.A.	Polska	Burger King	100	100
Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.	Polska	Popeyes	100	100
Rex Concepts BK Czech s.r.o.	Czechy	Burger King	100	100
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.	Czechy	Popeyes	100	100
Rex Concepts BK Romania s.r.l.	Rumunia	Burger King	100	100
Rex Concepts PLK Romania s.r.l.	Rumunia	Popeyes	100	100

5. Istotne zdarzenia i transakcje, które miały miejsce od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju sieci restauracji oraz działania ukierunkowane na poprawę efektywności operacyjnej. W analizowanym okresie Grupa otworzyła 12 nowych restauracji, co przyczyniło się do zwiększenia skali działalności oraz wzrostu liczby lokalizacji operacyjnych do 171 restauracji na dzień 31 marca 2026 roku, wobec 159 restauracji na koniec 2025 roku, oraz 107 restauracji na dzień 31 marca 2025 roku.

Rozwój sieci wiązał się z istotnymi nakładami inwestycyjnymi poniesionymi w okresie sprawozdawczym, w szczególności w obszarze nowych otwarć restauracji oraz adaptacji lokali do standardów operacyjnych Grupy. Nowo otwarte restauracje znajdują się we wczesnej fazie rozwoju operacyjnego, co wpływa na strukturę kosztów Grupy oraz poziom generowanych przychodów w krótkim okresie.

Równoległe w pierwszym kwartale 2026 roku Grupa realizowała działania operacyjne ukierunkowane na poprawę wyników osiąganych przez istniejącą sieć restauracji, obejmujące m.in. optymalizację struktury kosztów operacyjnych, poprawę efektywności pracy restauracji oraz działania marketingowe wspierające poziom sprzedaży. Efekty tych działań były widoczne w poprawie wyników operacyjnych w trakcie kwartału, w szczególności w jego drugiej części.

Poza opisanym powyżej rozwojem sieci restauracji oraz bieżącymi działaniami operacyjnymi, w pierwszym kwartale 2026 roku nie miały miejsca inne istotne zdarzenia lub transakcje, które wymagałyby odrębnego ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy.

6. Czynniki mające wpływ na Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe

W pierwszym kwartale 2026 roku na wyniki finansowe, sytuację majątkową oraz przepływy pieniężne Grupy wpływały przede wszystkim czynniki operacyjne właściwe dla działalności w branży gastronomicznej oraz czynniki makroekonomiczne występujące na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność.

Na poziomie operacyjnym istotnym czynnikiem oddziałującym na koszty działalności pozostawał wzrost kosztów pracy, wynikający z podwyższenia ustawowych płac minimalnych oraz utrzymującej się presji płacowej w sektorze gastronomicznym. Zjawisko to miało wpływ na poziom kosztów operacyjnych we wszystkich krajach działalności Grupy.

W okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem Grupa doświadczała również podwyższonego poziomu cen wybranych surowców spożywczych, w szczególności mięsa drobiowego i wołowego, co wpływało na poziom kosztu własnego sprzedaży. Grupa podejmowała działania mające na celu ograniczanie wpływu tych zmian poprzez dostosowanie oferty produktowej oraz polityki zakupowej.

Pierwszy kwartał 2026 roku, zgodnie z typową sezonowością branży gastronomicznej, charakteryzował się niższym poziomem sprzedaży w porównaniu do kolejnych kwartałów roku obrotowego.

Na poziomie skonsolidowanym na prezentowane wyniki wpływały również różnice kursowe, w szczególności związane z przeliczeniem wyników jednostek działających w Czechach i Rumunii na walutę prezentacji Grupy, co miało wpływ na poziom przychodów, kosztów oraz wybrane pozycje bilansowe.

Poza opisanymi powyżej czynnikami, w pierwszym kwartale 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia ani okoliczności o istotnym wpływie na niniejsze Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy.

7. Istotne szacunki i osądy zastosowane przez Grupę w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym

Sporządzenie skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga od Zarządu Grupy dokonywania osądów, szacunków oraz przyjmowania założeń, które wpływają na stosowanie zasad rachunkowości oraz na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Faktyczne wyniki mogą różnić się od dokonanych szacunków.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania Zarząd stosował te same istotne osądy oraz metody szacunkowe co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zmian wynikających z bieżącej działalności operacyjnej opisanych poniżej.

(i) Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Grupa dokonuje oceny utraty wartości aktywów niefinansowych, w tym rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania, na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), poprzez które generowane są niezależne wpływy pieniężne. W Grupie CGU odpowiadają w szczególności poszczególnym restauracjom lub grupom restauracji zarządzanym w ramach jednej struktury operacyjnej.

Na Datę Bilansową wartość firmy została przypisana do dwóch CGU, odpowiadających następującym spółkom zależnym: Rex Concepts BK Poland S.A. oraz Rex Concepts PLK Romania s.r.l., które stanowią najniższy poziom, na którym wartość firmy jest monitorowana dla celów zarządczych oraz dla potrzeb testów na utratę wartości.

Wartość firmy nie podlega amortyzacji i podlega testom na utratę wartości co najmniej raz w roku oraz każdorazowo w przypadku zidentyfikowania przesłanek mogących wskazywać na utratę jej wartości. Pozostałe aktywa niefinansowe podlegają testom na utratę wartości w przypadku wystąpienia takich przesłanek. Wartość odzyskiwalna CGU ustalana jest jako wyższa z wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Na dzień 31 marca 2026 roku, w oparciu o przeprowadzoną ocenę przesłanek, Zarząd nie zidentyfikował okoliczności wskazujących na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania ani wartości firmy. W związku z powyższym nie przeprowadzono testów na utratę wartości CGU ani wartości firmy. Dodatkowe informacje dotyczące wartości firmy zostały ujawnione w nocie dotyczącej wartości niematerialnych.

(ii) Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Grupa dokonuje szacunku oczekiwanych strat kredytowych (expected credit losses - „ECL”) w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, zgodnie z modelem utraty wartości określonym w MSSF 9. Szacunek ten dokonywany jest niezależnie od tego, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości.

Najistotniejsze aktywa finansowe Grupy objęte modelem ECL obejmują należności handlowe oraz pozostałe należności. Grupa stosuje podejście uproszczone do szacowania ECL dla należności handlowych, polegające na rozpoznaniu oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia należności, w oparciu o analizę historycznych strat, struktury wiekowania należności oraz oceny bieżących i prognozowanych warunków gospodarczych.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia jakości portfela należności, wzrostu liczby przypadków niewypłacalności klientów ani innych zdarzeń mogących wskazywać na zwiększone ryzyko kredytowe. Struktura wiekowania należności handlowych oraz poziom przeterminowania pozostawały stabilne w porównaniu do końca roku 2025.

W konsekwencji Zarząd ocenia, że poziom oczekiwanych strat kredytowych pozostaje na nieistotnym poziomie i nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Poza opisanymi powyżej obszarami, w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie innych kluczowych osądów i szacunków stosowanych przez Zarząd Grupy w porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

8. Przychody z umów z klientami

W okresach prezentowanych w niniejszych Śródrocznych informacjach finansowych, Grupa realizowała przychody ze sprzedaży z wyróżnieniem dwóch strumieni przychodowych:

- Sprzedaż restauracyjna prowadzona w ramach sieci restauracji własnych pod markami Burger King i Popeyes na rynku polskim, czeskim i rumuńskim,

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

- Przychody z tytułu subfranczyzy, czyli przychody z udzielania sublicencji do prowadzenia restauracji pod markami Burger King i Popeyes przez innych restauratorów spoza Grupy.

Ze względu na specyfikę działalności polegającą przede wszystkim na zarządzaniu restauracjami własnymi i sprzedaży detalicznej usług gastronomicznych na rzecz osób fizycznych, grupa nie posiada odbiorców, których udział w przychodach ze sprzedaży Grupy byłby istotny (tj. wynosiłby 10% lub więcej przychodów Grupy).

Przychody ze sprzedaży restauracyjnej Grupa rozpoznaje w określonym punkcie w czasie, a przychody z tytułu subfranczyzy są ujmowane w czasie w miarę postępu wykonania.

Podział geograficzny przychodów wraz z podziałem na główne typy klientów przedstawiają poniższe tabele:

Okres 3 m-cy zakończony 31.03.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	75 703	46 163	60 027	181 893
Sprzedaż restauracyjna (klienci detaliczni) – w punkcie czasu	73 836	45 552	58 716	178 104
Klienci korporacyjni (subfranczyza) – w czasie	1 867	611	1 311	3 789

Okres 3 m-cy zakończony 31.03.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	45 601	21 610	43 026	110 236
Sprzedaż restauracyjna (klienci detaliczni) – w punkcie czasu	43 413	20 033	42 518	105 964
Klienci korporacyjni (subfranczyza) – w czasie	2 187	1 577	508	4 272

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

Głównym decydentem operacyjnym Grupy jest Zarząd Jednostki dominującej, który podejmuje kluczowe decyzje dotyczące alokacji zasobów oraz oceny wyników.

Segmentem operacyjnym Grupy są kraje, w których prowadzona jest działalność operacyjna. Identyfikowane w ramach Grupy Rex Concepts S.A. segmenty operacyjne wynikają ze struktury Grupy, sposobu zarządzania Grupą w kontekście geograficznym oraz regularnego raportowania do Zarządu Jednostki Dominującej. Każdy kraj (Polska, Czechy, Rumunia) jest odrębną jednostką biznesową, która prowadzi działalność w zakresie operacji restauracyjnych oraz działalności franczyzowej/marketingowej, generując niezależnie własne przychody, koszty oraz wskaźniki efektywności.

Dostępne są odrębne informacje finansowe dla każdego kraju (Polska, Czechy i Rumunia). Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

W ramach Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A. identyfikuje się następujące segmenty operacyjne będące jednocześnie segmentami sprawozdawczymi:

Segment operacyjny (sprawozdawczy)	Jednostki
Polska	Rex Concepts BK Poland S.A. Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.
Czechy	Rex Concepts BK Czech s.r.o. Rex Concepts PLK Czech s.r.o.
Rumunia	Rex Concepts BK Romania s.r.l. Rex Concepts PLK Romania s.r.l.

Działalność pozostała obejmująca głównie usługi holdingowe i korporacyjne świadczone przez Rex Concepts S.A. nie stanowi odrębnych segmentów operacyjnych.

Główny decydent operacyjny ocenia wyniki segmentów operacyjnych głównie w oparciu o miarę, którą są przychody segmentu oraz wskaźnik EBITDA. Wskaźnik EBITDA wg definicji przyjętej przez Zarząd jest skalkulowany jako zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem skorygowany o koszty i przychody finansowe, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i finansowych oraz amortyzację.

EBITDA stanowi tzw. Alternatywne Pomiar Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA. Miara ta została zaprezentowana, ponieważ Zarząd uznał ją za istotny dodatkowy wskaźnik oceny wyników operacyjnych Grupy, a podobne miary są powszechnie stosowane w branży. Należy jednak podkreślić, że EBITDA nie jest miarą wyników finansowych, sytuacji finansowej ani płynności w rozumieniu MSSF. Ponadto nie wszystkie podmioty kalkulują EBITDA w ten sam sposób, co oznacza, że prezentowane przez Grupę wartości mogą nie być porównywalne z analogicznymi wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty. W związku z tym nie należy traktować tych miar jako substytutu zysku netto, przepływów pieniężnych czy innych miar obliczanych zgodnie z MSSF.

Uzgodnienie EBITDA przedstawia się następująco:

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-28 824	-20 699
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 91	10
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych (zaprezentowane w ramach kosztów restauracyjnych)	65	0
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	12 831	6 485
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	13 952	7 313
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	504	369
Przychody finansowe	- 41	- 333
Koszty finansowe	15 489	5 311
Razem EBITDA	13 886	-1 545

Prezentowane aktywa i zobowiązania segmentu są aktywami i zobowiązaniami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej. Wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dla poszczególnych segmentów oparte są o wewnętrzne informacje zarządcze oparte o rzeczywiste dane finansowe (aktywa i zobowiązania) jednostek zaprezentowanych w ramach segmentu.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych prezentują się następująco:

3 m-ce zakończone 31.03.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	75 703	46 163	60 027	0	181 893
Sprzedaż restauracyjna	73 836	45 552	58 716	0	178 104
Przychody z tytułu subfranczyzy	1 867	611	1 311	0	3 789
Koszty restauracyjne	-70 359	-46 709	-59 872	0	-176 940
Koszty subfranczyzy	-2 114	-349	-1 146	0	-3 609
Koszty ogólnego zarządu	-7 345	-2 995	-3 135	-1 066	-14 542
Pozostałe przychody i koszty	-97	-80	0	0	-177
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-10 780	-8 562	-7 945	-1	-27 287
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-2	-50	-38	0	-90
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	0	-65	0	0	-65
Wynik segmentu - EBITDA	6 500	4 603	3 848	-1 065	13 886

3 m-ce zakończone 31.03.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	45 601	21 610	43 026	0	110 236
Sprzedaż restauracyjna	43 413	20 033	42 518	0	105 964
Przychody z tytułu subfranczyzy	2 187	1 577	508	0	4 272
Koszty restauracyjne	-43 028	-22 644	-42 517	0	-108 189
Koszty subfranczyzy	-3 254	-1 184	-215	0	-4 653
Koszty ogólnego zarządu	-6 325	-2 696	-2 998	-1 088	-13 107
Pozostałe przychody i koszty	107	-183	67	0	-9
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-5 984	-3 615	-4 569	0	-14 167
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-10	0	0	0	-10
Wynik segmentu - EBITDA	-962	-1 458	1 964	-1 088	-1 545

Grupa działa na trzech rynkach: polskim, czeskim i rumuńskim. Przychody z działalności kontynuowanej w podziale na segmenty odzwierciedlają jednocześnie obszar geograficzny, na którym Grupa osiąga przychody (obszary geograficzne według lokalizacji klienta). Nie występują przychody między segmentami, a wszystkie przychody generowane przez segmenty sprawozdawcze są przychodami od klientów zewnętrznych.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony

w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa i zobowiązania segmentów wyceniane są w ten sam sposób, co w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych. Aktywa i zobowiązania alokowane są na podstawie działalności danego segmentu i na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

		31.03.2026	31.12.2025
Aktywa segmentu	Polska	496 386	500 672
	Czechy	365 743	331 378
	Rumunia	287 665	287 723
	Działalność pozostała	32 616	33 610
	Eliminacja transakcji między segmentami	-30 065	-26 332
	Razem aktywa Grupy	1 152 345	1 127 050
Aktywa trwale segmentu (z wyłączeniem podatku odroczonego)	Polska	403 957	379 787
	Czechy	336 350	291 318
	Rumunia	264 459	249 706
	Działalność pozostała	93	94
	Razem aktywa trwale Grupy	1 004 860	920 905
Nakłady inwestycyjne na aktywa trwale zgodnie z MSSF 8 par. 24(b)*	Polska	17 314	89 185
	Czechy	14 885	64 164
	Rumunia	7 357	58 989
	Działalność pozostała	0	20
	Razem nakłady inwestycyjne	39 557	212 359
Zobowiązania segmentu	Polska	272 987	266 395
	Czechy	256 168	213 614
	Rumunia	161 229	152 253
	Działalność pozostała	47 486	46 794
	Eliminacja transakcji między segmentami	-30 067	-26 342
	Razem zobowiązania Grupy	707 804	652 715

* *Nakłady inwestycyjne obejmują wydatki poniesione w okresie sprawozdawczym, głównie związane z otwarciem nowych restauracji (12 lokalizacji otwartych w okresie 1.01.2026 r. -31.03.2026 r.)*

(i) Sezonowość działalności Grupy

Działalność Grupy podlega sezonowym wahaniom przychodów i rentowności. Historycznie sprzedaż jest wyższa w miesiącach letnich (lipiec-sierpień) oraz w okresie świątecznym pod koniec roku, co wynika z większego natężenia ruchu w centrach handlowych i zwiększonej konsumpcji. Z kolei pierwszy kwartał roku jest zazwyczaj słabszy ze względu na niższe wydatki konsumentów po okresie świątecznym.

Na wyniki okresu śródrocznego wpływa również harmonogram otwarć nowych restauracji, nowo otwarte lokale generują koszty uruchomienia i niższe przychody w początkowych miesiącach działalności. W związku z tym wyniki finansowe za trzy miesiące zakończone 31 marca 2026 roku nie muszą odzwierciedlać wyników za cały rok obrotowy.

Wzrost aktywów segmentu czeskiego w pierwszym kwartale 2026 roku był związany przede wszystkim z rozwojem sieci restauracji w Republice Czeskiej, w tym otwarciem nowych lokalizacji w Pradze, obejmujących również restaurację typu flagship (NR7). Wzrost obejmował zarówno nakłady inwestycyjne poniesione na nowe restauracje, jak również ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ROU assets) wynikających z zawarcia nowych umów leasingowych zgodnie z MSSF 16.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

10. Koszty operacyjne

3-m-ce zakończone 31.03.2026	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-60 246	0	-7	-60 254
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-47 346	-1 481	-9 876	-58 702
Usługi obce - marketing i reklama	-7 401	-1 596	0	-8 997
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-6 370	0	0	-6 370
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-5 255	-291	-2 709	-8 256
Koszty czynszów (zmiennie opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-560	-6	-498	-1 064
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-9 479	-120	-198	-9 797
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-7 706	-201	0	-7 907
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-12 694	0	-138	-12 831
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-13 763	-4	-185	-13 952
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-362	0	-141	-504
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	90	0	90
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-65	0	0	-65
Pozostałe koszty	-5 694	0	-792	-6 486
Razem	-176 940	-3 609	-14 545	-195 094

* Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dotyczą odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych i pozostałych należności z uzgodnieniem ECL (Expected Credit Loss).

** Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych dotyczą utraty wartości aktywów restauracyjnych (jeśli wystąpią) oraz utraty wartości w inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, które nie będą kontynuowane.

3-m-ce zakończone 31.03.2025	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-36 509	0	-2	-36 511
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-32 035	-1 007	-8 231	-41 273
Usługi obce - marketing i reklama	-3 791	-3 084	0	-6 875
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-3 545	0	0	-3 545
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-4 147	-384	-3 028	-7 559
Koszty czynszów (zmiennie opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-1 085	0	-446	-1 531
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-6 014	0	-87	-6 101
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-4 215	-177	0	-4 392
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-6 394	0	-91	-6 485
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-7 055	0	-258	-7 313
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-238	0	-131	-369
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	0	-10	-10
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	0	0	0	0
Pozostałe koszty	-3 162	0	-823	-3 985
Razem	-108 189	-4 652	-13 107	-125 949

* Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dotyczą odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych i pozostałych należności z uzgodnieniem ECL (Expected Credit Loss).

** Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych dotyczą utraty wartości aktywów restauracyjnych (jeśli wystąpią) oraz utraty wartości w inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe, które nie będą kontynuowane.

Grupa Rex Concepts S.A.
 Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
 w dniu 31 marca 2026 roku
 (kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Grupa na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku posiada zobowiązania wynikające z umów franczyzy, obejmujące warunkowe opłaty uzależnione od poziomu generowanych przychodów. Zobowiązania te mają charakter ciągły i będą ponoszone przez cały okres obowiązywania umów franczyzowych, przy czym ich wartość jest zmienna i uzależniona od przyszłych wyników operacyjnych jednostek franczyzowych.

11. Pozostałe pozycje przychodów i kosztów

11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Zyski/straty z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-10	-1
Pozostałe pozycje przychodów i kosztów	-166	-8
Pozostałe przychody i koszty razem:	-177	-9

11.2. Przychody i koszty finansowe

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, w tym:	40	76
- od pożyczek	0	0
- od depozytów bankowych	40	76
Przychody z tytułu różnic kursowych (netto)	0	133
Odwrocenie dyskonta od depozytów wpłaconych oraz dyskonto depozytów otrzymanych	0	125
Pozostałe	0	0
Przychody finansowe razem:	41	333

Przychody z tytułu odsetek prezentowane są jako przychody finansowe, gdy są uzyskiwane z aktywów finansowych utrzymywanych w celu zarządzania środkami pieniężnymi.

Przychody te dotyczą odsetek od depozytów bankowych i pożyczek udzielonych.

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Koszty z tytułu różnic kursowych (netto)	-5 643	0
Koszty odsetek i koszty finansowe od zobowiązań finansowych, w tym:	-9 178	-5 100
- od zobowiązań leasingowych	-8 101	-5 140
- od kredytów bankowych (zapłacone zgodnie z umową kredytu oraz SCN)	-1 014	0
Efekt odwrócenia dyskonta od rezerw	-209	-124
Dyskonto wpłaconych depozytów czynszowych i odwrócenie dyskonta depozytów zatrzymanych	0	-39
Pozostałe	-458	-48
Koszty finansowe razem:	-15 489	-5 311

Koszty z tytułu różnic kursowych (netto) dotyczą efektów kursowych wynikających z przeliczeń zobowiązań leasingowych.

Koszty odsetek i koszty finansowe od zobowiązań finansowych obejmują odsetki od zobowiązań leasingowych, odsetki od kredytów bankowych.

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. obejmuje podatek bieżący oraz zmianę stanu podatku odroczonego i został ustalony zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi w jurysdykcjach, w których działają spółki Grupy.

W okresie sprawozdawczym część spółek Grupy osiągnęła dodatni wynik podatkowy, który został w miarę możliwości skompensowany stratami podatkowymi z lat ubiegłych, zgodnie z lokalnymi regulacjami podatkowymi. W jednym przypadku ujęto podatek dochodowy bieżący do zapłaty, ze względu na obowiązujące ograniczenia w rozliczaniu strat podatkowych.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa dokonała rekalkulacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem ruchów okresu sprawozdawczego. Grupa nie zmieniła podejścia do rozpoznawania aktywów z tytułu podatku odroczonego ani szacunków dotyczących ich realizowalności w porównaniu do dnia 31 grudnia 2025 roku. Aktywa z tytułu podatku odroczonego nadal rozpoznawane są w pełnej wysokości wyłącznie dla spółek, dla których Zarząd uznaje za prawdopodobne osiągnięcie dochodów podatkowych pozwalających na ich wykorzystanie. W przypadku pozostałych spółek Grupy aktywo z tytułu podatku odroczonego ujmowane jest wyłącznie do wysokości odpowiadających mu rezerw z tytułu podatku odroczonego.

Zmiana wyniku z tytułu podatku odroczonego w pierwszym kwartale 2026 roku wynikała przede wszystkim z rekalkulacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego związanej z dalszym wzrostem aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych ujmowanych zgodnie z MSSF 16, w szczególności w związku z rozwojem działalności w Republice Czeskiej. Wzrost zobowiązań z tytułu podatku odroczonego przewyższył wzrost rozpoznanych aktywów z tytułu podatku odroczonego, co przełożyło się na ujęcie kosztu podatku odroczonego w rachunku zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2026 roku, przy jednoczesnym ograniczeniu rozpoznania aktywa z tytułu podatku odroczonego dla części spółek Grupy.

Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z Zysków i strat kształtuje się następująco:

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Obciążenie z tytułu podatku bieżącego	-85	-132
Obciążenie/(przychód) z tytułu podatku odroczonego	-3 031	0
Podatek dochodowy	-3 116	-132

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa rozpoznała podatek odroczony w następującej wysokości:

	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 476	16 298
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	37	1 828
Podatek odroczony netto ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 439	14 470

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa wykazała zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 85 tys. PLN w związku z obowiązującymi lokalnie regulacjami podatkowymi (podatek minimalny w Polsce).

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój sieci restauracji i otworzyła 12 nowych lokali. Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z rozwojem sieci wpłynęły na wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 42 593 tys. PLN ujmowane jako zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych oraz środków trwałych w budowie. Zestawienie zmian rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają poniższe tabele.

3 m-ce zakończone 31.03.2026	Budynki i inwestycje w obcych środkach trwałych	Wyposażenie restauracji	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 1 stycznia (wartość bilansowa netto)	235 454	89 782	54 999	17 551	397 786
Zwiększenia	935	2 412	547	34 765	38 658
Amortyzacja	-5 999	-3 653	-4 162	0	-13 814
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Zmniejszenia i likwidacje	0	-13	-46	0	-60
Transfery	10 775	8 549	4 565	-23 890	0
Różnice kursowe	667	-569	-528	-197	-627
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 marca (wartość bilansowa netto)	241 833	96 508	55 374	28 229	421 943
Wartość brutto	298 206	129 436	89 021	28 229	544 892
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	-56 374	-32 928	-33 647	0	-122 949
Wartość netto na dzień 31 marca	241 833	96 508	55 374	28 229	421 943

2025	Budynki i inwestycje w obcych środkach trwałych	Wyposażenie restauracji	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 1 stycznia (wartość bilansowa netto)	128 550	54 834	33 888	16 333	233 604
Zwiększenia	27 604	11 519	8 855	158 752	206 730
Amortyzacja	-17 243	-9 954	-12 038	0	-39 235
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Zmniejszenia i likwidacje	-19	-282	-181	-162	-644
Transfery	97 743	34 028	24 542	-156 274	39
Różnice kursowe	-249	-362	-66	-898	-1 574
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia (wartość bilansowa netto)	235 454	89 782	54 999	17 551	397 786
Wartość brutto	286 496	118 475	83 909	17 551	506 431
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	-51 042	-28 693	-28 910	0	-108 645
Wartość netto na dzień 31 grudnia	235 454	89 782	54 999	17 551	397 786

Ujęcie w kosztach amortyzacji okresu zostało zaprezentowane w Nocie 10.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała zobowiązania do poniesienia wydatków z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie zobowiązań inwestycyjnych w wysokości ujawnionej w Nocie 24 w pozycji Zobowiązania inwestycyjne.

Informacja o aktywach długoterminowych Grupy, na których ustanowiono zabezpieczenia, zawiera Nota 29 Gwarancje bankowe, zastawy i zabezpieczenia.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

14. Leasing

Grupa w prezentowanych w niniejszych Śródroczne informacje finansowe okresach posiada obowiązujące umowy leasingu na następujące typy aktywów:

- umowy najmu powierzchni restauracyjnych;
- umowy najmu gruntów, na których Grupa prowadzi restauracje;
- umowy najmu powierzchni biurowych.

W okresie od 1 stycznia 2026 do 31 marca 2026 Grupa otworzyła 12 nowych restauracji, co spowodowało zwiększenie salda prawa do użytkowania aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 62 204 tys. PLN. Pozostałe zmiany sald w stosunku do wartości z ostatniego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2025 roku związane są z rozliczeniem istniejących już na ten dzień umów oraz nowych umów leasingowych związanych z pozostałymi aktywami (wyposażenie kuchenne i samochody).

14.1. Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane zostały następujące kwoty dotyczące leasingu:

	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania:	527 864	470 094
Nieruchomości restauracyjne i lokale biurowe	515 293	458 735
Pozostałe aktywa	4 825	4 746
Rezerwa na przywrócenie aktywów używanych na podstawie umowy leasingu do stanu pierwotnego (lokale)	7 746	6 612

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania leasingowe	555 664	492 444
Krótkoterminowe	77 730	71 025
Długoterminowe	477 934	421 419

15. Wartości niematerialne

3 m-ce zakończone 31.03.2026	Wartość firmy	Nabyte prawo do korzystania z franczyzy	Oprogramowania i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartości niematerialne na dzień 1 stycznia (wartość bilansowa netto)	22 759	12 536	1 773	228	37 294
Nabycia jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	850	49	0	899
Amortyzacja	0	-447	-70	-12	-529
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Zmniejszenia i likwidacje	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	127	-33	62	0	156
Wartości niematerialne na dzień 31 marca (wartość bilansowa netto)	22 886	12 905	1 814	215	37 821
Wartość brutto	22 886	17 381	2 508	505	43 281
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	0	-4 476	-694	-289	-5 460
Wartość netto na dzień 31 marca	22 886	12 905	1 814	215	37 821

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

2025	Wartość firmy	Nabyte prawo do korzystania z franczyzy	Oprogramowania i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartości niematerialne na dzień 1 stycznia (wartość bilansowa netto)	24 216	8 493	1 826	276	34 811
Nabycia jednostek zależnych	0	0	0	0	0
Zwiększenia	0	5 364	264	0	5 629
Amortyzacja	0	-1 206	-355	-48	-1 609
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Zmniejszenia i likwidacje	0	0	0	0	0
Transfery	0	0	0	0	0
Różnice kursowe	-1 434	-138	38	0	-1 535
Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia (wartość bilansowa netto)	22 759	12 512	1 773	228	37 295
Wartość brutto	22 759	16 585	2 397	505	42 246
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	0	-4 049	-625	-277	-4 951
Wartość netto na dzień 31 grudnia	22 759	12 536	1 773	228	37 294

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 22 886 PLN i spadła o 127 tys. PLN w stosunku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Zmiana ta wynikała z wpływu różnic kursowych na wycenę wartości firmy rozpoznanej na nabyciu Rex Concepts PLK Romania s.r.l.

16. Pozostałe aktywa

Na dzień 31 marca 2026 oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku na salda pozostałych aktywów składają się:

	31.03.2026	31.12.2025
Depozyty czynszowe	16 183	14 776
Zaliczki na wartości niematerialne	566	464
Przedpłaty i pozostałe	4 072	6 732
Lokaty środków pieniężnych stanowiące zabezpieczenie gwarancji kaucyjnych	7	381
Rozliczenia międzyokresowe - koszty emisji kapitału	9 108	4 132
Koszty pozyskania finansowania - niewykorzystana część limitu	3 218	2 351
Pozostałe aktywa, w tym:	33 155	28 836
długoterminowe	17 231	15 730
krótkoterminowe	15 924	13 106

Depozyty czynszowe dotyczą kwot wpłaconych przez Grupę na rachunki wskazane przez wynajmujących powierzchnie restauracyjne stanowiących zabezpieczenie przyszłych płatności z tytułu wynajmu. Depozyty te są nieoprocentowane, a ich zwrot przewidziany jest w momencie zakończenia umowy najmu powierzchni związanej z danym depozytem.

Koszty pozyskania finansowania - niewykorzystana część limitu obejmują koszty transakcyjne związane z umową kredytową zawartą z Bank Pekao S.A. zawartą 13 czerwca 2025 r. Całkowity limit kredytowy wynosi 15 000 tys. EUR oraz 64 350 tys. PLN, z czego na dzień 31 marca 2026 r. wykorzystano po jednej z trzech transz dla każdej z walut, tj. 5 000 tys. EUR oraz 21 450 tys. PLN. Koszty przypisane do wykorzystanej części limitu zostały ujęte w kosztach finansowych okresu, natomiast pozostałe koszty w wysokości 3 178 tys. PLN zostały zaklasyfikowane jako pozostałe aktywa i będą rozliczane w ramach wyceny wg zamortyzowanego kosztu odpowiednio do wykorzystania pozostałej części limitu.

Pozycja Rozliczenia międzyokresowe - koszty emisji kapitału obejmuje koszty bezpośrednio związane z przygotowaniem do planowanej emisji akcji w ramach pierwszej oferty publicznej (IPO). Zgodnie z MSR 32, koszty te nie są ujmowane w rachunku zysków i strat, lecz pomniejszają kapitał własny w momencie przeprowadzenia emisji. Do momentu przeprowadzenia emisji koszty te prezentowane są w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

W związku z pierwszą ofertą publiczną akcji (IPO) Jednostka dominująca zawarła umowy z trzema bankami inwestycyjnymi na świadczenie usług doradczych przy procesie IPO. Wynagrodzenie dla tych banków zostało ustalone jako procent od łącznej wartości emisji nowych akcji. Okres obowiązywania umów obejmuje kilka miesięcy aż do maja 2026 r., czyli do planowanego zakończenia procesu oferty publicznej. Ponieważ wysokość wynagrodzenia doradców zostanie rozliczona w środkach pieniężnych, ale zależy od ceny instrumentów kapitałowych Jednostki dominującej, Grupa ustaliła, że umowy te spełniają definicję transakcji płatności opartej na akcjach rozliczanej w środkach pieniężnych w rozumieniu MSSF 2.

W konsekwencji Spółka ujęła na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu płatności w formie akcji w kwocie 3 192 tys. PLN, które zostało zaprezentowane w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania. Kwota ta odpowiada prognozowanej łącznej wartości prowizji banków przypadającej za usługi zrealizowane do końca pierwszego kwartału 2026 roku. Pozostała kwota wynagrodzenia zostanie ujęta w roku 2026 w okresie wykonywania usługi w kwietniu i maju 2026 roku. Ponieważ wynagrodzenie banków dotyczy usług doradczych inkrementalnych bezpośrednio związanych z emisją nowych instrumentów kapitałowych, Spółka ujęła te koszty jako Pozostałe aktywa obrotowe aż do momentu przeprowadzenia emisji akcji kiedy zostaną ostatecznie rozliczone i ujęte jako pomniejszenie kapitałów własnych.

Kwota przedpłat i pozostałych aktywów obejmuje głównie koszty opłacone z góry, dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym opłaty transakcyjne oraz koszty działalności restauracyjnej.

17. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa przeprowadziła coroczny test utraty wartości dla wszystkich restauracji, które spełniały ujęte w polityce opisanej Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku przesłanki, tj.:

- EBITDA restauracji za ostatnie 12 miesięcy jest ujemna (z zastrzeżeniem niereprezentatywności wyników w okresie rozruchu);
- Restauracja ma zostać zamknięta lub sprzedana w ciągu najbliższych 3 miesięcy;
- Dostępne są inne dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez daną restaurację są lub oczekuje się, że w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Dla restauracji spełniających powyższe kryteria przeprowadzono testy utraty wartości. Testy te nie wykazały konieczności ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości ani ich odwrócenia.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa dokonała przeglądu przesłanek utraty wartości zgodnie z przyjętą polityką. Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz wymogami MSR 36, dokonała przeglądu przesłanek utraty wartości aktywów niefinansowych w ramach raportowania śródroczowego. Przegląd obejmował w szczególności analizę:

- informacji zarządczych dotyczących planów zamknięcia, sprzedaży lub istotnych zmian w sposobie wykorzystania aktywów,
- innych wewnętrznych i zewnętrznych przesłanek mogących wskazywać na obniżenie wartości odzyskiwalnej aktywów.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano nowych przesłanek utraty wartości, które skutkowałyby koniecznością przeprowadzenia testów na utratę wartości lub ujęcia odpisów z tego tytułu na dzień 31 marca 2026 r.

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa dokonała również oceny występowania przesłanek utraty wartości dla wartości firmy, przypisanej do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, zgodnie z wymogami MSR 36. Przegląd obejmował w szczególności analizę wyników operacyjnych oraz prognoz finansowych tych ośrodków w porównaniu do budżetów oraz założeń przyjętych w ostatnim przeprowadzonym teście utraty wartości.

W wyniku przeprowadzonej analizy nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości dla wartości firmy na dzień 31 marca 2026 r., w związku z czym Grupa nie przeprowadzała testu utraty wartości firmy na ten dzień.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

18. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku salda należności handlowych i pozostałych należności kształtowały się następująco:

	31.03.2026	31.12.2025
Należności handlowe, w tym:	15 583	19 549
<i>Należności od agregatorów dostaw jedzenia i płatności</i>	7 805	8 846
Pozostałe należności podatkowe	12 365	15 709
Pozostałe należności	1 301	508
Odpis z tytułu utraty wartości należności	-772	-862
Razem należności handlowe i pozostałe należności	28 478	34 903

Na mocy umowy ustanawiającej zabezpieczenie na należnościach Spółka, do czasu całkowitej spłaty zobowiązań finansowych, nie może bez zgody banku dokonywać jakiegokolwiek rozporządzenia ani obciążania tych należności, w szczególności ich sprzedaży, dalszej cesji, ustanawiania na nich zabezpieczeń, praw potrącenia, praw pierwszeństwa lub innych praw osób trzecich.

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	81 037	129 336
Środki pieniężne w kasie	2 121	2 109
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 158	131 445

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostało omówione w Nocie 26 Zarządzenie ryzykiem finansowym.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczyły salda VAT, jak prezentuje poniższa tabela:

	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunku VAT	0	0
Razem	0	0

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

20. Kapitał własny

20.1. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego oraz struktura akcjonariuszy Rex Concepts S.A. na dzień 31 marca 2026 roku jest następująca:

	Liczba akcji (szt.)	% udziałów	% praw głosu	Wartość nominalna (PLN)
Akcje serii A: Rex Invest CEE S.a.r.l.	161 000	0,25%	0,25 %	161 000
Akcje serii B: Rex Invest CEE S.a.r.l.	63 072 555	99,75%	99,75 %	63 072 555
Razem	63 233 555	100%	100%	63 233 555

Wszystkie akcje Rex Concepts S.A. na dzień 31 marca 2026 roku są akcjami zwykłymi i nieuprzywilejowanymi, a akcje serii A i B mają te same prawa i obowiązki.

Po dniu bilansowym, w ramach pierwszej oferty publicznej akcji, Spółka dokonała emisji 32 000 000 akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Przydział akcji serii C nastąpił w dniu 30 kwietnia 2026 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału zakładowego wynikające z emisji akcji serii C nie zostało jeszcze zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy. Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału przedmiotem obrotu giełdowego są prawa do akcji serii C („PDA”).

Rex Concepts S.A. nie zadeklarowała ani nie wypłaciła dywidend swoim akcjonariuszom w okresie zakończonym 31 marca 2026 roku ani w roku zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku.

20.2. Kapitał zapasowy

Na saldo Kapitału zapasowego na dzień 31 marca 2026 roku składają się wynikająca z dokumentów prawnych nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego nad wartość nominalną wyemitowanych akcji.

20.3. Różnice kursowe z przeliczenia

Jak opisano w Nocie 3, niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z tymi samymi zasadami rachunkowości oraz metodami wyceny, które były stosowane przy sporządzaniu ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Tym samym, w odrębnej pozycji kapitałów Grupa wykazała różnice z przeliczenia kontrolowanych jednostek zagranicznych, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Kwota skumulowana w kapitałach jest przenoszona do sprawozdania zysków lub strat w momencie zbycia inwestycji netto.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

21. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe

W dniu 13 czerwca 2025 roku Grupa zawarła z Bankiem Pekao S.A. umowę finansowania, obejmującą limity kredytowe w walutach EUR i PLN oraz linię gwarancyjną. W grudniu 2025 roku zawarto aneks do umowy, zwiększający dostępne limity kredytowe, przy czym dostępność części finansowania uzależniona jest od spełnienia określonych warunków umownych.

Podstawowe parametry kredytu przedstawia poniższa tabela:

Transza	Kwota dostępna (waluta umowy)	Kwota dostępna (tys. PLN)	Kwota wykorzystana (waluta umowy)	Kwota wykorzystana (tys. PLN)	Oprocentowanie	Termin zapadalności
EUR	15 000 tys. EUR	64 341	5 000 tys. EUR	21 447	zmiennie (EURIBOR + marża)	13.06.2028
PLN	64 350 tys. PLN	64 350	21 450 tys. PLN	21 450	zmiennie (WIBOR + marża)	13.06.2028
EUR (Top-Up Facility)	15 000 tys. EUR	63 341	-	-	zmiennie (EURIBOR + marża)	13.06.2028
PLN (Top-Up Facility)	63 450 tys. PLN	63 450	-	-	zmiennie (WIBOR + marża)	13.06.2028

Łączna kwota niewykorzystanego limitu kredytowego na dzień 31 marca 2025 roku wynosi 213 000 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu kredytu w kwocie 42 180 tys. PLN w ramach zobowiązań długoterminowych. Zobowiązanie obejmuje wartość zaciągniętego kapitału, którego spłata zgodnie z harmonogramem nastąpi w czerwcu 2028 roku. Na dzień bilansowy Grupa nie posiada naliczonych, niezapłaconych odsetek, ponieważ odsetki są regulowane kwartalnie i zostały uregulowane w dniu 31 marca 2026 roku.

W poniższej tabeli zaprezentowano ruchy na kredytach w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku:

	Kredyt bankowy
Saldo na dzień 1 stycznia 2025	0
Uruchomienie kredytu	42 690
Odsetki naliczone	1 434
Odsetki zapłacone	-1 434
Różnice kursowe	-106
Korekta z tytułu wyceny do zamortyzowanego kosztu	-680
Saldo na dzień 31 grudnia 2025	41 904
Saldo na dzień 1 stycznia 2026	41 904
Odsetki naliczone	639
Odsetki zapłacone	-639
Różnice kursowe	-208
Korekta z tytułu wyceny do zamortyzowanego kosztu	483
Saldo na dzień 31 marca 2026	42 180

W trakcie okresu zakończonego 31 marca 2026 roku zmiany w zobowiązaniach finansowych Grupy wynikały zarówno z przepływów pieniężnych (spłaty kwartalnych odsetek), jak i ze zdarzeń niepieniężnych, w szczególności naliczonych odsetek, kosztów transakcyjnych rozliczanych metodą efektywnej stopy procentowej oraz różnic kursowych związanych z przeliczeniem kredytów denominowanych w walutach obcych. Saldo zobowiązań finansowych na dzień bilansowy odzwierciedla łącznie wpływ wszystkich powyższych czynników.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Grupa wraz z umową kredytu bankowego podpisała umowę o otwarciu linii gwarancyjnej do wysokości 5 000 tys. EUR. Wykorzystanie linii gwarancyjnej zostało ujawnione w nocy 29.

(i) *Kowenanty finansowe*

Zgodnie z warunkami umowy kredytowej Grupa zobowiązana jest do utrzymywania określonych wskaźników finansowych (kovenantów), monitorowanych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych Grupy.

Kowenanty obejmują w szczególności wskaźniki dotyczące poziomu zadłużenia, pokrycia kosztów finansowych oraz realizacji założeń operacyjnych i inwestycyjnych określonych w dokumentacji finansowania.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa spełniała wszystkie wymagane kowenanty wynikające z zawartej umowy kredytowej.

(ii) *Zabezpieczenia*

Na dzień 31 marca 2026 r. zabezpieczenia obejmowały m.in. zastawy na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank Pekao S.A. (zastaw nie ogranicz możliwości Grupy do dysponowania tymi środkami pieniężnymi w ramach działalności operacyjnej), cesje należności, zastawy rejestrowe na zbiorze rzeczy i praw obejmujące sprzęt kuchenny, sprzęt IT oraz wybrane wartości niematerialne, zastawy na przedsiębiorstwie spółek czeskich oraz cesje praw z polis ubezpieczeniowych, zarówno istniejących, jak i przyszłych. Wszystkie spółki Grupy odpowiadają solidarnie za zobowiązania wynikające z umowy kredytowej.

22. Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych w każdym z prezentowanych okresów obejmują:

	3-m-ce zakończone 31.03.2026	3-m-ce zakończone 31.03.2025
Wynagrodzenia (w tym koszty pracowników outsourcingowych)	-47 927	-33 283
Ubezpieczenia społeczne	-7 796	-5 392
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	-2 980	-2 598
Razem	-58 702	-41 273

(i) *Przeciętne zatrudnienie*

Przeciętne zatrudnienie (na podstawie umów o pracę i ich odpowiedników na każdym rynku) w każdym z prezentowanych okresów wynosiło (na podstawie liczby osób):

	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
Pracownicy restauracji	1 835	1 302
Pracownicy administracyjni	161	125
Kadra zarządzająca	6	6
Razem	2 002	1 433

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

23. Rezerwy

	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu pierwotnego	Razem
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	9 629	9 629
Rezerwy razem na dzień 31.03.2026	9 629	9 629
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	7 957	7 957
Rezerwy razem na dzień 31.12.2025	7 957	7 957
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	4 741	4 741
Rezerwy razem na dzień 31.03.2025	4 741	4 741

(i) Rezerwy na koszty przywrócenia do stanu pierwotnego

Na niektórych rynkach Grupa ma obowiązek przywrócenia lokali, użytkowanych na podstawie umów leasingu i w których prowadzone są restauracje, do ich stanu pierwotnego po zakończeniu umowy najmu. W związku z tym utworzona została rezerwa na wartość bieżącą szacowanych nakładów do poniesienia na usunięcie inwestycji w przedmiocie leasingu. Koszty te zostały ujęte w wartości początkowej prawa do użytkowania aktywa i są amortyzowane przez okres najmu. Wykorzystanie rezerwy nastąpi w dacie zakończenia umowy leasingu.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania na dzień 31 marca 2026 oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 996	26 805
Rozliczenia międzyokresowe i dostawy niefakturowane	23 428	21 494
Zobowiązania inwestycyjne	12 201	23 238
Zatrzymane kaucje gwarancyjne z tytułu robót budowlanych	4 287	4 134
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 003	11 509
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 058	9 529
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 292	7 490
Pozostałe zobowiązania podatkowe	343	536
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 238	3 486
Razem, w tym:	99 847	108 221
- długoterminowe	1 501	1 691
- krótkoterminowe	98 346	106 530

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są niezabezpieczone i zwykle regulowane w ciągu 30 dni od ujęcia.

Wartości bilansowe zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań uznawane są za równe ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

W ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa wykazuje następujące pozycje:

	31.03.2026	31.12.2025
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	4 714	3 643
Rezerwy na premie i koszty wynagrodzeń uzależnione od wyniku	2 344	5 886
Razem	7 058	9 529

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Grupa tworzy rezerwy na bonusy związane z rocznymi ocenami pracowników zgodnie z polityką przyznawania premii, rezerwy na premie uznaniowe (w tym długoterminowe premie motywacyjne) akceptowane przez Radę Nadzorczą Jednostki dominującej, a także rezerwę na niewykorzystane na koniec roku urlopy dotyczące roku poprzedniego. Rezerwy na bonusy i rezerwy urlopowe prezentowane są w niniejszych Śródrocznych informacjach finansowych w ramach świadczeń pracowniczych w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania w odniesieniu do części krótkoterminowej oraz w pozycji „pozostałe zobowiązania” w odniesieniu do części długoterminowej w odniesieniu do części krótkoterminowej oraz w pozycji „pozostałe zobowiązania” w odniesieniu do części długoterminowej.

	Rezerwy na bonusy	Rezerwa urlopowa	Razem
Krótkoterminowe	2 344	4 714	7 058
Długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na dzień 31.03.2026	2 344	4 714	7 058
Krótkoterminowe	5 886	3 643	9 529
Długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na dzień 31.12.2025	5 886	3 643	9 529

25. Utrata wartości aktywów finansowych

Jak wskazano w Nocie 3, przy sporządzaniu niniejszego Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd kierował się tymi samymi istotnymi osądami i szacunkami, które miały zastosowanie przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Spółka dokonała w związku z tym analizy związanej z utratą wartości aktywów finansowych.

W wyniku przeprowadzonej analizy dokonano odpisów z tytułu utraty wartości w kwotach ujawnionych w Nocie 26 Zarządzanie ryzykiem finansowym - Ryzyko kredytowe.

26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa oceniła, że wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, aktywów z tyt. wpłaconych depozytów czynszowych, należności handlowych i pozostałych należności, zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, a także pożyczek udzielonych jest zbliżona do ich wartości bilansowych, w dużej mierze ze względu na krótkoterminowe terminy zapadalności tych instrumentów (z wyjątkiem depozytów czynszowych które są długoterminowe).

Należności handlowe i pozostałe należności oraz pozostałe zobowiązania przedstawione poniżej nie obejmują salda dotyczącego podatków i rozliczeń pracowniczych. Depozyty czynszowe zostały zaprezentowane w niniejszym Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu efektu dyskontowania.

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała instrumentów kapitałowych wycenianych według wartości godziwej. Nie było żadnych transferów między poziomami hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym w dniu 31 marca 2026 roku.

(i) Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe i pozostałe należności finansowe	18	14 812	18 686
Depozyty czynszowe	16	16 183	14 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	83 158	131 445
		114 153	164 907

	Nota	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	24	69 912	75 671
Kredyty bankowe	21	42 180	41 904
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	14	555 664	492 444
		667 756	610 019

* Na zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe i dostawy niefakturowane, zobowiązania inwestycyjne oraz depozyty otrzymane.

(ii) *Ekspozycja na ryzyko finansowe*

Niniejsza Nota wyjaśnia ekspozycję Grupy na ryzyko finansowe oraz sposób, w jaki te ryzyka mogą wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

Ryzyko	Z czego wynika narażenie	Wycena	Zarządzanie
Ryzyko rynkowe - walutowe	Ujęte aktywa finansowe i zobowiązania finansowe niedenominowane w walucie funkcjonalnej	Prognozy przepływów pieniężnych Analiza wrażliwości	Analiza możliwości podpisywania umów w walutach lokalnych
Ryzyko kredytowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe i pozostałe należności,	Analiza wiekowa Ratingi kredytowe	Dywersyfikacja banków współpracujących z Grupą
Ryzyko płynności	Pozostałe zobowiązania	Prognozy przyszłych przepływów pieniężnych	Dostępność linii kredytowych i instrumentów pożyczkowych Monitorowanie zmian stóp procentowych, analiza wrażliwości kosztów finansowych, ocena możliwości zastosowania instrumentów zabezpieczających (np. IRS), choć na dzień bilansowy nie zawarto kontraktów zabezpieczających.
Ryzyko stopy procentowej	Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	Kredyty wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9. Zmienne oprocentowanie (EURIBOR/WIBOR + marża) wpływa na wysokość kosztów finansowych.	

Kontrolę nad zarządzaniem ryzykiem sprawuje przede wszystkim Zarząd Jednostki dominującej przy współpracy z Zarządami jednostek zależnych. Zarząd identyfikuje, ocenia i zabezpiecza ryzyko finansowe w ścisłej współpracy

z jednostkami operacyjnymi Grupy, określając polityki obejmujące określone obszary ryzyka oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

26.1. Ryzyko rynkowe - walutowe

Grupa prowadzi działalność na trzech rynkach: w Polsce, Czechach i Rumunii i jest narażona na zmiany kursów różnych walut, w szczególności EUR. Ryzyko walutowe powstaje w związku z przyszłymi transakcjami handlowymi oraz ujętymi aktywami i zobowiązaniami denominowanymi w walucie, która nie jest walutą funkcjonalną danej spółki w Grupie.

Ponadto 65% całkowitych zobowiązań leasingowych Grupy na dzień 31 marca 2026 roku to umowy wyrażone w EUR w spółkach zależnych (48% na dzień 31 grudnia 2025 roku), których waluta funkcjonalna jest inna niż EUR (odpowiednio PLN, CZK i RON dla Grupy).

W czerwcu 2025 roku Grupa zawarła umowę kredytową z limitem do 15 000 tys. EUR oraz linią gwarancyjną również denominowaną w EUR. Dodatkowo, na mocy Aneksu nr 2 z grudnia 2025 r. Grupa uzyskała dodatkowe limity kredytowe (Top-up Facilities) w wysokości do 15 000 tys. EUR. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa wykorzystwała transzę kredytową w wysokości 5 000 tys. EUR. Zobowiązania te są wyrażone w walucie obcej co powoduje ekspozycję na ryzyko kursowe. Wahanie kursu EUR względem waluty funkcjonalnej kredytobiorcy mogą wpływać na wartość zobowiązań finansowych, koszty odsetkowe oraz wynik finansowy Grupy. Grupa monitoruje ekspozycję walutową i analizuje możliwości ograniczenia ryzyka poprzez naturalne hedgingi oraz potencjalne zastosowanie instrumentów zabezpieczających, choć na dzień bilansowy żadne kontrakty zabezpieczające nie zostały zawarte przez Grupę.

26.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, a także zaangażowania kredytowego w odniesieniu do nieuregulowanych należności handlowych, przekazanych depozytów oraz z tytułu udzielonych pożyczek.

(i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Ryzyko kredytowe związane z instrumentami finansowymi w postaci gotówki na rachunkach bankowych jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki o wysokich ratingach kredytowych otrzymanych od międzynarodowych agencji ratingowych.

Grupa utrzymuje środki pieniężne w instytucjach finansowych posiadających rating na poziomie wysokim i dobrym oraz dysponujących odpowiednim kapitałem własnym i silną oraz ustabilizowaną pozycją rynkową.

(ii) Należności handlowe i pozostałe należności

Grupa analizuje należności handlowe w podziale na należności związane ze sprzedażą restauracyjną (w tym realizowaną za pośrednictwem agregatorów dostaw) oraz należności związane ze sprzedażą subfranczyzową.

Należności związane ze sprzedażą restauracyjną charakteryzują się niskim ryzykiem kredytowym ze względu na krótki cykl rozliczeń oraz charakter płatności realizowanych głównie gotówką lub kartami płatniczymi. Należności od agregatorów regulowane są zazwyczaj w terminie do 30 dni i podlegają indywidualnej ocenie ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do należności subfranczyzowych Grupa stosuje uproszczone podejście przewidziane w MSSF 9 i rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe w oparciu o historyczne poziomy niespłacalności skorygowane o czynniki przyszłościowe. Metodologia kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych oraz istotne założenia stosowane przez Grupę pozostały niezmiennymi względem 31 grudnia 2025 roku.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku Grupa rozwiązała część wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących w związku ze spłatą oraz aktualizacją oceny odzyskiwalności wybranych należności handlowych. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała istotnego pogorszenia jakości kredytowej portfela należności ani istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.

Uzgodnienie odpisów na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności handlowych i pozostałych należności kształtuje się następująco:

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Wartość na początek okresu (1 stycznia)	-246	-64
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe w ciężar wyniku finansowego w ciągu roku	0	0
Należności spisane w ciągu roku jako nieściągalne	0	0
Odwroćenie niewykorzystanych odpisów	90	0
Wartość na koniec okresu (31 marca)	-156	-64

26.3. Ryzyko płynności

Grupa rozpoznaje ryzyko płynności jako zagrożenie związane z utratą lub ograniczeniem zdolności do pokrywania bieżących wydatków, podejmując aktywne działania w celu zapewnienia odpowiedniej ilości środków pieniężnych oraz dostępu do różnorodnych źródeł finansowania, co pozwala na terminowe regulowanie zarówno bieżących, jak i przyszłych zobowiązań finansowych. W 2025 roku Grupa uzyskała dostęp do finansowania zewnętrznego w formie kredytu bankowego, co poprawiło płynność, ale jednocześnie wprowadziło zobowiązania wymagające monitorowania kowenantów finansowych. Zarząd regularnie analizuje prognozy przepływów pieniężnych w kontekście harmonogramu spłat kredytu oraz warunków dostępności dodatkowych transz.

Ostrożne zasady zarządzania płynnością Grupy zakładają utrzymywanie wystarczających środków pieniężnych oraz dostępność finansowania dzięki wystarczającej ich wysokości dla spłaty zobowiązań w terminach ich wymagalności.

(i) Wskaźniki płynności monitorowane przez Grupę

Zarząd Jednostki Dominującej regularnie monitoruje obszary działalności pod kątem ryzyka płynności, a także oceny zdolności do kontynuowania działalności. Ocena ta obejmuje analizę prognoz finansowych oraz ewentualnego poziomu zadłużenia. Grupa wykonuje ponadto analizę rentowności poprzez monitoring poziomu skorygowanej EBITDA, która stanowi miernik oceny działalności poszczególnych segmentów sprawozdawczych, a także analizę poziomu środków pieniężnych z porównaniem do oczekiwanych przepływów pieniężnych zgodnych zatwierdzonym rocznym planem finansowym i prognozami na dalsze okresy.

Finansowanie dłużne Grupy zostało pozyskane w czerwcu 2025 r. Zgodnie z warunkami zawartych umów finansowych, kowenanty finansowe podlegają weryfikacji po raz pierwszy na dzień 31 grudnia 2025 r. (obowiązek weryfikacji przypada najpóźniej 180 dni po dniu bilansowym, tj. 28 czerwca 2026 r.). Zgodnie z warunkami zawartych umów finansowych, pierwsza weryfikacja spełnienia kowenantów finansowych obejmuje dzień 31 grudnia 2025 r., natomiast obowiązek przekazania pierwszego certyfikatu kowenantowego przypada najpóźniej w terminie 180 dni po tej dacie, tj. do 28 czerwca 2026 r. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa podlega wymogowi utrzymania parametrów finansowych określonych w umowie kredytowej, natomiast na dzień przygotowania niniejszych Historycznych Informacji Finansowych Grupa nie była jeszcze zobowiązana do raportowania certyfikatu kowenantowego ani jego badania przez kredytodawcę.

Na podstawie analizy płynności wykonanej przez Grupę na dzień zatwierdzenia niniejszych Skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę i jednostkę Dominującą w przewidywanej przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 marca 2026 roku.

(ii) Dostępne finansowanie

Na dzień bilansowy Grupa posiadała dostęp do niewykorzystanego limitu kredytowego w banku w wysokości do 25 000 tys. EUR oraz do 106 350 tys. PLN (po uwzględnieniu warunków opisanych w Nocie 21), który mógł zostać uruchomiony w celu pokrycia bieżących potrzeb płynnościowych. Limit ten stanowił istotny element strategii zarządzania płynnością, zapewniając dodatkowe źródło finansowania w przypadku wystąpienia krótkoterminowych niedoborów środków pieniężnych.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z warunkami umowy kredytowej część dostępnych limitów miała charakter warunkowy i była powiązana z przeprowadzeniem IPO oraz dokapitalizowaniem Grupy do dnia 30 maja 2026 roku. Jednocześnie zgodnie z warunkami finansowania dostępność tzw. top-up facility wygasła z chwilą skutecznego przeprowadzenia IPO.

Po dniu bilansowym Spółka skutecznie przeprowadziła pierwszą ofertę publiczną akcji, w ramach której pozyskała wpływy brutto z emisji akcji serii C, co zostało opisane szerzej w Nocie 32. Pozyskane środki zostały uwzględnione przez Zarząd w analizie płynności oraz kontynuacji działalności Grupy.

(iii) Analiza zobowiązań finansowych Grupy

Poniższa tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w poszczególnych przedziałach wiekowych, na podstawie okresu do wygaśnięcia na dzień bilansowy. Kwoty podane w tabeli stanowią umowne, niezdyktowane przepływy pieniężne. Przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zobowiązań finansowych mogą różnić się od kwoty podanej w poniższej tabeli w miarę zmiany stóp procentowych i kursów walutowych.

Nie oczekuje się, że przepływy pieniężne uwzględnione w analizie wymagalności mogą wystąpić znacznie wcześniej lub w znacząco różnych kwotach.

Terminy wymagalności zobowiązań finansowych, w tym szacowanych płatności odsetek na poszczególne dni bilansowe, tj. na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawia się następująco:

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem umowne przepływy pieniężne	Wartość bilansowa zobowiązań
31.03.2026						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	65 625	0	0	0	65 625	65 625
Depozyty otrzymane	961	1 408	1 952	100	4 422	4 287
Kredyty bankowe	3 003	3 003	44 398	0	50 404	42 180
Zobowiązania leasingowe	79 993	80 381	236 537	422 708	819 620	555 664
Razem	149 582	84 793	282 888	422 808	940 071	667 756
31.12.2025						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	71 537	0	0	0	71 537	71 537
Depozyty otrzymane	2 373	1 122	777	0	4 272	4 134
Kredyty bankowe	2 981	2 981	44 074	0	50 036	41 904
Zobowiązania leasingowe	71 025	67 455	199 225	374 319	712 024	492 444
Razem	147 915	71 559	244 076	374 319	837 869	610 019

26.4. Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w związku z finansowaniem zewnętrznym oraz zobowiązaniami leasingowymi. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiadała kredyt bankowy opisany w Nocie 21 oraz zobowiązania leasingowe przedstawione w Nocie 14. Kredyt bankowy jest oprocentowany według zmiennej stopy bazowej WIBOR lub EURIBOR powiększonej o marżę ustaloną w umowie kredytowej, co oznacza, że zmiany stóp rynkowych mają bezpośredni wpływ na wysokość kosztów finansowych Grupy. Zobowiązania leasingowe są wyceniane zgodnie z MSSF 16 przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej ustalonej na dzień rozpoczęcia umowy, dlatego nie podlegają bieżącym wahaniom stóp procentowych, jednak nowe umowy leasingu zawierane w przyszłości będą kalkulowane w oparciu o aktualne stopy rynkowe, co może zwiększyć wartość zobowiązań i koszty finansowe.

Wzrost stóp procentowych może prowadzić do zwiększenia kosztów obsługi zadłużenia, co w konsekwencji wpływa na wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy. Zarząd monitoruje sytuację rynkową i dokonuje okresowych analiz wpływu zmian stóp procentowych na koszty finansowe, uwzględniając zarówno aktualne warunki

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

makroekonomiczne, jak i prognozy. Na dzień bilansowy Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ponadto Grupa jest narażona na ryzyko związane z reformą wskaźników referencyjnych (tzw. reformą IBOR), w szczególności w odniesieniu do planowanego zaprzestania publikacji wskaźnika WIBOR i jego zastąpienia alternatywną stopą referencyjną. W związku z tym istnieje ryzyko zmian w zasadach ustalania oprocentowania umów finansowych opartych o WIBOR, w tym kredytów bankowych, co może wpłynąć na poziom przyszłych kosztów finansowych Grupy. Na dzień bilansowy umowy kredytowe Grupy zawierały postanowienia umożliwiające dostosowanie oprocentowania do nowego wskaźnika referencyjnego, co ogranicza ryzyko Grupy związane z reformą wskaźników referencyjnych. Zarząd monitoruje postęp reformy oraz analizuje jej potencjalny wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy.

27. Szacowanie wartości godziwej

Grupa nie posiada istotnych aktywów ani zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej.

W ocenie Zarządu wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych ujmowanych według zamortyzowanego kosztu stanowi rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej.

28. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

28.1. Strony kontrolujące bądź wywierające istotny wpływ

Kontrolę nad Grupą sprawują bądź istotny wpływ mają następujące jednostki i osoby:

Nazwa	Rodzaj	Siedziba/Kraj zamieszkania
Rex Invest CEE S.a.r.l.	Jednostka bezpośrednio dominująca	Luxemburg
Metropolitan Properties International s.r.o.	Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Czechy
Małgorzata Ewa McGovern z rodziną	Osoba sprawująca kontrolę na najwyższym szczeblu	Czechy
Paloma Gamo Gimenez z rodziną	Znaczący inwestor	Hiszpania

28.2. Jednostki zależne

Udziały w jednostkach zależnych zostały ujawnione w Nocie 4 Jednostki zależne Grupy.

28.3. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze wraz z narzutami	1 093	950
Pozostałe świadczenia do wypłaty z tytułu realizacji celów	0	0
Razem	1 093	950

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie pobierali wynagrodzenia w żadnym z prezentowanych okresów.

28.4. Transakcje z innymi jednostkami powiązаныmi

W okresie zakończonym 31 marca 2026 roku oraz zakończonym 31 marca 2025 roku Grupa nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

(i) Nierozliczone salda należności/zobowiązań z tytułu zakupu usług

Na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała nierozliczonych sald należności z tytułu zakupu usług w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi.

29. Gwarancje bankowe, zastawy i zabezpieczenia

Grupa, działając na rynku restauracyjnym, zobowiązana jest do wpłacania depozytów z tytułu umów najmu (kwoty depozytów wpłaconych przez Grupę wykazane są w pozycji Pozostałe aktywa zgodnie z Notą 16 Pozostałe aktywa) bądź posiadania gwarancji bankowych zabezpieczających przyszłe płatności leasingowe najemcom.

Grupa na rynku polskim posiada umowy ustanowionych gwarancji bankowych w Bank Pekao S.A. (na dzień 31 grudnia 2025 roku obowiązywała jeszcze umowa z ING Banku Śląskim S.A. zakończona w dniu 15 stycznia 2026 roku), które stanowią zabezpieczenie umów najmu podpisanych przez Grupę. Salda gwarancji bankowych na dzień 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

Bank	Waluta	Limit gwarancji w tys. PLN na dzień	
		31.03.2026	31.12.2025
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0	224
ING Bank Śląski S.A.	PLN	0	274
Bank Pekao S.A.	PLN	2 749	2 654
Bank Pekao S.A.	CZK	589	0
Bank Pekao S.A.	EUR	6 894	5 248
Razem		10 233	8 399

Gwarancje bankowe w banku ING Bank Śląski S.A. (ostatnie z gwarancji w ING Banku Śląskim S.A. wygasły w pierwszym kwartale 2026 roku) zabezpieczone były przez Grupę w wysokości 40% maksymalnej kwoty gwarancji w postaci środków zdeponowanych na nieoprocentowanych lokatach bankowych (na rachunkach bankowych należących do spółek z Grupy). Środki zwalniane były każdorazowo po upływie okresu, na jaki obowiązywała gwarancja (tj. roku).

Grupa, w związku z podpisaną w dniu 13 czerwca 2025 roku umową o finansowanie zewnętrzne, aneksowaną w dniu 12 grudnia 2025 roku, posiada zabezpieczenia i zastawy rejestrowe ustanowione na majątku Grupy. Szczegółowe dane dotyczące zabezpieczeń i zastawów zostały opisane w Nocie 21.

30. Zarządzanie kapitałem

Zarządzanie przez Grupę kapitałem ma następujące cele:

- ochrona zdolności do kontynuacji działalności w celu dalszego generowania zwrotów dla akcjonariuszy i korzyści dla innych interesariuszy;
- utrzymywanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia kosztu kapitału;
- zapewnienie zdolności do obsługi zobowiązań finansowych oraz utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności w ramach zawartych umów finansowania.

Grupa realizuje powyższe cele poprzez monitorowanie struktury kapitału, poziomu zadłużenia oraz dostępnych źródeł finansowania. Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiadała zobowiązanie z tytułu umowy finansowania zewnętrznego zawartej z bankiem Pekao S.A. w czerwcu 2025 r. Całkowity limit kredytowy wynosi do 30 000 tys. EUR oraz do 127 800 tys. PLN (po spełnieniu warunków opisanych w Nocie 3), z czego na dzień 31 marca 2026 roku wykorzystano 5 000 tys. EUR oraz 21 450 tys. PLN.

Po dniu bilansowym, tj. 7 maja 2026 roku, rozpoczęły się notowania praw do akcji Jednostki dominującej na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W związku z tym, zgodnie z warunkami dostępnego finansowania, część finansowania zewnętrznego (tzw. Top-up facility) nie będzie już dostępne do wykorzystania po dniu 31 maja 2026 roku.

W zaprezentowanych w niniejszych skonsolidowanych informacjach finansowych okresach Spółki Grupy nie zwracały kapitału akcjonariuszom oraz nie sprzedawały aktywów w celu obniżenia zadłużenia. Nie wypłacano w tym czasie żadnych dywidend.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

31. Strata na jedną akcję

	3 m-ce zakończone 31.03.2026	3 m-ce zakończone 31.03.2025
Strata przypadająca na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki dominującej	-31 940	-20 831
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia podstawowej straty na akcję (szt.)	63 233 555	63 233 555
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A.	-0,51	-0,33

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 grudnia 2025 r. dotyczącą obniżenia wartości nominalnej akcji z 161 PLN do 1 PLN (współczynnik 161:1) oraz zwiększenia liczby akcji z 392 755 do 63 233 555, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego (jak opisano szczegółowo w Nocie 32 niniejszych Informacji), średnia ważona liczba akcji w na dzień 31 marca 2025 roku okresie została przeliczona retrospektywnie zgodnie z tym współczynnikiem (161:1), aby odzwierciedlić skutki podziału akcji.

W prezentowanych okresach nie wystąpiły instrumenty rozwadniające uwzględniane przy kalkulacji rozwodnionej straty na jedną akcję zgodnie z MSR 33.

Po dniu bilansowym, w ramach pierwszej oferty publicznej, Spółka dokonała emisji 32 000 000 akcji serii C. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane, a przedmiotem obrotu giełdowego są prawa do akcji serii C („PDA”).

W związku z powyższym akcje serii C nie zostały uwzględnione przy kalkulacji średniej ważonej liczby akcji wykorzystanej do obliczenia straty na jedną akcję za okres zakończony 31 marca 2026 roku.

32. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym, tj. po 31 marca 2026 roku, miało miejsce szereg zdarzeń o istotnym znaczeniu korporacyjnym i organizacyjnym, związanych w szczególności z przygotowaniem oraz przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej akcji Spółki oraz rozpoczęciem funkcjonowania Rex Concepts S.A. jako spółki publicznej.

W dniu 7 maja 2026 roku akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w związku z przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej akcji. W ramach procesu oferty publicznej, po dniu bilansowym, Spółka zawarła umowę subemisji oraz umowę stabilizacyjną, regulującą zasady uczestnictwa instytucji finansowych w ofercie oraz ewentualne działania stabilizacyjne po debiucie. Rozpoczęcie działań stabilizacyjnych następowało zgodnie z postanowieniami zawartej umowy i obowiązującymi przepisami prawa rynku kapitałowego. Zawarcie powyższych umów oraz dopuszczenie akcji do obrotu nie miały wpływu na skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy za okres zakończony dnia 31 marca 2026 roku.

Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło również szereg uchwał o charakterze korporacyjnym, mających na celu dostosowanie struktury organizacyjnej, ładu korporacyjnego oraz systemów motywacyjnych Grupy do wymogów funkcjonowania jako spółka publiczna. W szczególności Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wdrożenia długoterminowego programu motywacyjnego (LTIP) adresowanego do wybranych członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników Grupy. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zawarte umowy w ramach programu LTIP, w związku z czym nie powstały prawa do objęcia akcji Spółki ani inne instrumenty kapitałowe, a podjęta uchwała nie miała wpływu na wartości ujęte w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Ponadto po dniu bilansowym podjęte zostały uchwały dotyczące zmian w składzie organów nadzorczych i zarządczych, ustanowienia komitetów Rady Nadzorczej, przyjęcia wybranych polityk korporacyjnych oraz innych regulacji wewnętrznych, których wejście w życie było powiązane czasowo lub warunkowo z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Działania te miały charakter porządkujący i organizacyjny oraz były

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony

w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

ukierunkowane na zapewnienie zgodności funkcjonowania Spółki z wymogami prawa oraz dobrymi praktykami spółek notowanych na rynku regulowanym.

Powyższe wydarzenia zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2026 roku.

Wszystkie opisane powyżej zdarzenia zostały zaklasyfikowane jako zdarzenia niekorygujące po dniu bilansowym w rozumieniu MSR 10 „Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym” i nie miały wpływu na dane finansowe zaprezentowane w niniejszym Skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za okres zakończony dnia 31 marca 2026 roku.

(i) Program motywacyjny oparty na instrumentach kapitałowych

W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej zatwierdziło wdrożenie długoterminowego programu motywacyjnego („LTIP”) dla wybranych członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące założeń LTIP zostały przedstawione Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2026 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 4 maja 2026 roku, Rada Nadzorcza Jednostki dominującej przyjęła regulamin LTIP oraz podjęła uchwały dotyczące alokacji instrumentów przyznawanych w ramach programu.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego umowy z uczestnikami programu nie zostały jeszcze podpisane.

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa nie ujęła kosztów związanych z LTIP w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Analiza wpływu programu na przyszłe okresy sprawozdawcze, w tym ocena zasad ujmowania zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, będzie kontynuowana po ostatecznym ustaleniu parametrów przyznanych instrumentów.

(ii) Pierwsza oferta publiczna akcji (IPO) i debiut giełdowy

W dniu 15 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż 1 PLN i nie wyższą niż 32 000 tys. PLN poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C w związku z planowaną pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego było uzależnione od określenia przez Zarząd Spółki, działający na podstawie upoważnienia zawartego w ww. uchwale, ostatecznej ceny emisyjnej oraz ostatecznej liczby akcji nowej emisji oferowanych w ramach Oferty.

W dniu 16 kwietnia 2026 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Spółki sporządzony w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki oraz praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W ramach realizacji powyższej uchwały oraz przeprowadzenia Oferty, warunek podwyższenia kapitału zakładowego został spełniony w dniu 24 kwietnia 2026 r., kiedy Zarząd Spółki podjął uchwałę, w której ustalił cenę emisyjną akcji serii C na poziomie 14,00 PLN za jedną akcję oraz ostateczną liczbę akcji nowej emisji oferowanych przez Spółkę na poziomie 32 000 000 akcji. Wartość emisji wyniosła 448 000 tys. PLN.

W ramach Oferty dotychczasowy jedyny akcjonariusz Spółki, Rex Invest CEE S.à r.l., oferował 3 555 555 istniejących akcji serii B, natomiast Spółka oferowała 32 000 000 akcji nowej emisji serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Przydział akcji oferowanych nastąpił w dniu 30 kwietnia 2026 r. natomiast cena sprzedaży akcji oferowanych wyniosła 14,00 PLN za jedną akcję. Wpływy brutto Spółki z emisji akcji serii C wyniosły 448 000 tys PLN.

W dniu 6 maja 2026 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o wprowadzeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 32 000 000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki („PDA”). Notowania PDA rozpoczęły się w dniu 7 maja 2026 r. pod nazwą skróconą „REX-PDA” oraz oznaczeniem „REXA”.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony

w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego związane z emisją akcji serii C nie zostało jeszcze zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy.

W związku z powyższym Spółka wykazuje niezarejestrowany kapitał z tytułu emisji akcji serii C w kwocie 32 000 tys. PLN. Do czasu rejestracji podwyższenia kapitału przedmiotem obrotu na rynku regulowanym są prawa do akcji serii C.

Koszty transakcyjne bezpośrednio związane z emisją akcji serii C zostaną ujęte jako pomniejszenie kapitału własnego zgodnie z MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”.

Pozyskane środki zostaną przeznaczone głównie na rozwój sieci restauracji oraz finansowanie dalszego wzrostu Grupy.

(iii) Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i ustanowienie Komitetu Audytu

W dniu 6 maja 2026 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Troy Weeks. Jednocześnie Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Iwonę Gębusią oraz Milenę Olszewską-Miszuris.

W związku z powyższymi zmianami skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- Henry McGovern - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Steven Winegar Clark - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Putyra - Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Gębusia - Członkini Rady Nadzorczej,
- Milena Olszewska-Miszuris - Członkini Rady Nadzorczej.

Ponadto z dniem 6 maja 2026 r. wszedł w życie Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki. W skład Komitetu Audytu zostali powołani:

- Milena Olszewska-Miszuris - Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- Iwona Gębusia - Członkini Komitetu Audytu,
- Adam Putyra - Członek Komitetu Audytu.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Milena Olszewska-Miszuris oraz Iwona Gębusia spełniają kryteria niezależności określone w ustawie o biegłych rewidentach oraz Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021. Milena Olszewska-Miszuris posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Adam Putyra posiada wiedzę i doświadczenie w zakresie branży, w której działa Grupa.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W
DNIU 31 MARCA 2026 ROKU**

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	3 m-ce zakończone 31.03.2026 (niebadane, nieprzełgądane)	3 m-ce zakończone 31.03.2025 (niebadane, nieprzełgądane)
Przychody ze sprzedaży usług	0	0
Przychody razem	0	0
Koszty sprzedaży	0	0
Zysk/(strata) brutto	0	0
Koszty ogólnego zarządu	-1 066	-1 088
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	0	0
Pozostałe przychody i koszty	0	0
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	-617	261
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-1 683	-827
Podatek dochodowy	0	0
Zysk/(strata) roku obrotowego	-1 683	-827
Przypadająca na:		
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	-1 683	-827
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	-0,03	-0,01

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku

(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 m-ce zakończone 31.03.2026 (niebadane, nieprzełądane)	3 m-ce zakończone 31.03.2025 (niebadane, nieprzełądane)
Strata netto	-1 683	-827
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach	0	0
Inne całkowite dochody	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 683	-827

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	18	19
Inwestycje długoterminowe	637 068	637 068
Pozostałe aktywa	75	75
Aktywa trwałe razem	637 162	637 163
Należności handlowe i pozostałe należności	899	745
Pozostałe aktywa obrotowe	9 218	6 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 406	26 287
Aktywa obrotowe razem	32 522	33 513
Aktywa razem	669 684	670 676
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	63 234	63 234
Niezarejestrowany kapitał podstawowy	0	0
Kapitał zapasowy	565 380	565 380
Skumulowane straty	-6 415	-4 733
Kapitał własny razem	622 198	623 881
ZOBOWIĄZANIA		
Kredyty i pożyczki	42 180	41 904
Zobowiązania długoterminowe razem	42 180	41 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5 306	4 891
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 306	4 891
Zobowiązania razem	47 486	46 794
Kapitał i zobowiązania razem	669 684	670 676

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Niezarejestrowany kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane straty	Kapitał własny razem przypadający akcjonariuszom Rex Concepts S.A.
Kapitał własny na 1 stycznia 2025 roku	100	39 176	352 580	-228	391 627
<i>Zysk/(strata) netto</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-827</i>	<i>-827</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Całkowite dochody za rok obrotowy	0	0	0	-827	-827
Rejestracja podniesienia kapitału akcyjnego w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci akcji i udziałów	39 176	-39 176	0	0	0
Podwyższenie kapitału akcyjnego w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji	6 677	0	59 842	0	66 518
Kapitał własny na 31 marca 2025 roku	45 952	0	412 422	-1 055	457 319
Kapitał własny na 1 stycznia 2026 roku	63 234	0	565 380	-4 733	623 881
<i>Zysk/(strata) netto</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1 683</i>	<i>-1 683</i>
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Całkowite dochody za rok obrotowy	0	0	0	-1 683	-1 683
Kapitał własny na 31 marca 2026 roku	63 234	0	565 380	-6 415	-3 365

Grupa Rex Concepts S.A.Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku*(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)***Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	3 m-ce zakończone 31.03.2026 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>	3 m-ce zakończone 31.03.2025 <i>(niebadane, nieprzełądane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 683	-827
Korekty:		
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych netto	-118	0
Odsetki	639	0
Korekty razem:	-1 161	-827
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-154	-186
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-2 737	-15
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	1 136	1 308
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-2 916	279
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 916	279
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z wpłat na poczet kapitału zakładowego i zapasowego	0	66 518
Wydanki z tytułu dokapitalizowania jednostek zależnych	0	-66 778
Zapłata odsetek od kredytu bankowego	-639	0
Inne wydatki finansowe, w tym opłaty za niewykorzystana linię kredytową i opłata za zaciągnięcie kredytu	-721	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 360	-259
Przepływy pieniężne netto razem	-4 275	19
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 882	19
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	325	0
Środki pieniężne na początek okresu	26 287	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	22 406	119
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Informacje objaśniające do kwartalnej informacji finansowej

1. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Unię Europejską.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych dla rocznego sprawozdania finansowego i powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Rex Concepts S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, zatwierdzonym do publikacji w dniu 27 maja 2026 roku.

2. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Rex Concepts S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad rachunkowości.

3. Istotne szacunki i osądy

Sporządzenie skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd szacunków i przyjęcia założeń wpływających na prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Faktyczne wyniki mogą różnić się od przyjętych szacunków.

Istotne wartości szacunkowe i osądy zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego były spójne z tymi zastosowanymi przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym miały miejsce istotne zdarzenia związane z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki, w tym emisją akcji serii C, rozpoczęciem notowań praw do akcji („PDA”) na rynku regulowanym GPW oraz wdrożeniem długoterminowego programu motywacyjnego (LTIP).

Szczegółowe informacje w tym zakresie zostały przedstawione w notach do skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy.

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Istotne zdarzenia w pierwszym kwartale 2026 roku

W I kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła wzrost o 65% sprzedaży rdr, co miało miejsce głównie ze względu na wzrost sprzedaży restauracyjnej (+68% rdr) w wyniku dynamicznego rozwoju sieci własnych restauracji. Na koniec I kwartału 2026 roku Grupa operowała 171 restauracji własnych, porównaniu do 107 na koniec analogicznego okresu w ubiegłym roku (wzrost o 60%).

W podziale na segmenty, najwyższą dynamikę wzrostu przychodów odnotowały Czechy: +102% wzrostu sprzedaży rdr do 46,8 mln PLN w raportowanym okresie, w Polsce przychody wzrosły o 62% rdr do 77,6 mln PLN, a w Rumunii wzrosły o 41% rdr do 61,3 mln PLN.

Pod względem ekspansji, w sezonowo spokojniejszym I kwartale 2026 roku Grupa otworzyła 12 własnych restauracji, co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu przed rokiem, gdy Grupa otworzyła 7 nowych lokalizacji. Ekspansja w 1Q26 była zrównoważona pod kątem brandów – marka Burger King dodała 5 lokalizacji, a Popeyes 7; czy też geografii – w Polsce przybyły 4 nowe restauracje, w Rumunii 3, a w Czechach 5. Po raz pierwszy w historii Grupy, dwie z lokalizacji otwartych w stolicy Czech stanowiły restauracje w formacie 2in1. Innowacyjny pomysł został pozytywnie odebrany przez klientów, a Grupa nie wyklucza dalszego rozwoju tego formatu, w tym również w restauracjach typu drive-thru.

W I kwartale 2026 Grupa przeprowadzała także testy nowej oferty śniadaniowej dla marki Popeyes w wybranych restauracjach. Po pozytywnym odbiorze klientów, w II kwartale 2026 roku oferta śniadaniowa została wprowadzona na stałe w ofercie restauracji Popeyes operowanych przez Grupę.

W minionym okresie Grupa zaobserwowała również wyraźną poprawę rentowności operacyjnej. Poprawiającą się efektywność operacyjną oraz działania wspierające sprzedaż przełożyły się na spadek udziału w sprzedaży własnych restauracji kosztów artykułów żywnościowych i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych odpowiednio z 34,5% do 33,8% oraz z 30,2% do 26,6%.

Pomimo tego, że pierwszy kwartał charakteryzuje się sezonowo słabszymi wynikami, w I kwartale 2026 roku Grupa osiągnęła dodatni wynik EBITDA w ujęciu skonsolidowanym, a także w każdym segmencie pojedynczo. Skorygowana EBITDA o koszty jednorazowe związane z przygotowaniem do oferty publicznej (IPO) oraz koszty restauracyjne wygenerowane przed otwarciem restauracji (tzw. start-up costs) wzrosła w I kwartale 2026 roku o ponad 15 mln PLN rdr do poziomu 17,9 mln PLN. W całym I kwartale kontynuowano działania ukierunkowane na poprawę efektywności operacyjnej, dyscyplinę kosztową oraz jakość obsługi w restauracjach, co przełożyło się na poprawę wyników operacyjnych rdr.

2. Zmiany w strukturze Grupy

W I kwartale 2026 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności nie miały miejsca połączenia jednostek, nabycia lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi ani istotne zmiany w zakresie konsolidacji.

Grupa kontynuowała działalność operacyjną w dotychczasowej strukturze, obejmującej spółki prowadzące działalność na rynkach Polski, Czech oraz Rumunii.

W analizowanym okresie nie wystąpiły również zdarzenia związane z restrukturyzacją, podziałem lub zaniechaniem działalności, które miałyby istotny wpływ na strukturę Grupy lub zakres sporządzanego Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2026 roku Grupa realizowała transakcje z podmiotami powiązanymi w ramach zwykłej działalności operacyjnej. W analizowanym okresie Grupa nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi ujawniono w Nocie 28.

4. Informacja o realizacji prognoz finansowych

Grupa nie publikowała prognoz finansowych dotyczących wyników za 2026 rok. W związku z powyższym Zarząd nie prezentuje stanowiska w zakresie możliwości realizacji prognoz wyników.

5. Struktura akcjonariatu (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów)

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Jednostce dominującej są podmioty przedstawione w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Rex Invest CEE S.a.r.l.	59 678 000	62,66%	59 678 000	62,66%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	9 955 555	10,45%	9 955 555	10,45%

Do dnia debiutu Spółki na rynku regulowanym, tj. do dnia 7 maja 2026 r., jedynym akcjonariuszem Spółki posiadającym 100% akcji oraz głosów był Rex Invest CEE S.à r.l. Zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki nastąpiły w związku z ofertą publiczną akcji oraz dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Ponadto, zgodnie z umową o stabilizację z dnia 24 kwietnia 2026 roku, Rex Invest CEE S.à r.l. jest zobowiązany zgodnie z opcją put do nabycia akcji Spółki nabytych przez menadżera stabilizującego w czasie transakcji stabilizujących w liczbie nie przekraczającej 3.555.555 akcji Spółki („Opcja Put”). Zgodnie z zawiadomieniem, Opcja Put może zostać wykonana przez menadżera stabilizującego do 6 czerwca 2026 roku. Zgodnie z informacją otrzymaną od menadżera stabilizującego, do dnia 27 maja 2026 roku nabył on 1 675 076 praw do akcji spółki w ramach transakcji stabilizacyjnych.

Emitent nie publikował wcześniej raportów okresowych jako spółka publiczna, w związku z czym brak jest danych porównawczych dotyczących zmian struktury akcjonariatu w odniesieniu do poprzedniego raportu okresowego.

6. Informacje o posiadaniu akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki posiadali akcje Spółki lub uprawnienia do ich nabycia w liczbie wskazanej w poniższym zestawieniu.

Informacje te przedstawiane są po raz pierwszy w związku z uzyskaniem przez Spółkę statusu spółki publicznej.

Do dnia debiutu Spółki na rynku regulowanym struktura własnościowa akcji Spółki ulegała zmianom w związku z przeprowadzeniem oferty publicznej.

Imię i nazwisko	Funkcja	Rodzaj akcji	Liczba akcji (szt.)
Małgorzata Kloka	Członkini Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	31 034
Olgierd Danielewicz	Prezes Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	11 000
Jerzy Tymofiejew	Członek Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	5 000
Bartosz Szuas	Członek Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	2 800
Adam Putyra	Członek Rady Nadzorczej	Zwykłe, nieuprzywilejowane	2 000
Irmina Kochman	Członkini Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	610

Od dnia rozpoczęcia notowań do dnia przekazania niniejszego raportu stan posiadania akcji przez Członków Zarządu nie uległ zmianie.

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki ani uprawnień do ich nabycia. Ponadto, osoba blisko związana z P. Henry'm McGovern, Przewodniczącym Rady Nadzorczej oraz osoba blisko

związana z P. Steven'em Kent Winegar Clark, członkiem Rady Nadzorczej, są osobami, które odpowiednio sprawują kontrolę na najwyższym szczeblu oraz są znaczącym inwestorem w Rex Invest CEE S.à r.l., który na dzień przekazania niniejszego raportu posiadał 59 678 000 akcji Spółki.

Po dniu bilansowym Rada Nadzorcza podjęła uchwałę dotyczącą alokacji długoterminowego programu motywacyjnego (LTIP). Na dzień przekazania niniejszego raportu umowy w ramach programu nie zostały zawarte, w związku z czym nie powstały uprawnienia do nabycia akcji Spółki.

7. Opis istotnych postępowań sądowych

W pierwszym kwartale 2026 roku Jednostka dominująca ani jednostki zależne nie były stroną istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wynik mógłby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

8. Inne istotne informacje

Poza informacjami przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego raportu kwartalnego, Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych okoliczności, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy lub jej zdolności do regulowania zobowiązań w pierwszym kwartale 2026 roku.

9. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnych kwartałach

Na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach mogą wpływać w szczególności czynniki rynkowe i makroekonomiczne występujące na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, w tym poziom konsumpcji, kształtowanie się cen surowców spożywczych oraz kosztów energii i pracy.

Do czynników oddziaływujących na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach mogą należeć również czynniki geopolityczne – na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Grupa nie identyfikuje co prawda zwiększonego wpływu trwającego konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie na swoją działalność operacyjną ani na poziom ponoszonych przez Grupę kosztów żywności, niemniej jednak nie może wykluczyć, że dalsza eskalacja lub przedłużające się trwanie tego konfliktu może pośrednio oddziaływać na globalne i regionalne rynki żywności - w tym poprzez wzrost cen surowców niezbędnych do produkcji żywności, w szczególności nawozów czy paliwa - co z kolei może przełożyć się na wzrost hurtowych cen żywności w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, a tym samym na wzrost kosztów operacyjnych Grupy. Nie można też wykluczyć, że inne wydarzenia geopolityczne, w tym przedłużający się konflikt zbrojny na Ukrainie, mogą mieć pośredni wpływ na ponoszone koszty operacyjne przez Grupę.

Istotne znaczenie dla wyników operacyjnych może mieć również tempo realizacji dalszego rozwoju sieci restauracji, efektywność działań operacyjnych i kosztowych, a także reakcja konsumentów na ofertę produktową i działania cenowe podejmowane przez Grupę.

Na wyniki Grupy mogą także oddziaływać czynniki regulacyjne, administracyjne oraz kursy walutowe związane z działalnością prowadzoną poza Polską.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 3 miesięcy zakończony
w dniu 31 marca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Oświadczenia i podpisu Członków Zarządu:

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejszy Skonsolidowany skrócony śródroczny raport kwartalny za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku sporządzony został zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób rzetelny i kompletny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A oraz jej wynik finansowy.

Olgierd Danielewicz – Prezes Zarządu

Peter Kaineder – Członek Zarządu

Małgorzata Kloka – Członkini Zarządu

Irmina Kochman – Członkini Zarządu

Bartosz Szuas – Członek Zarządu

Jerzy Tymofiejew – Członek Zarządu
