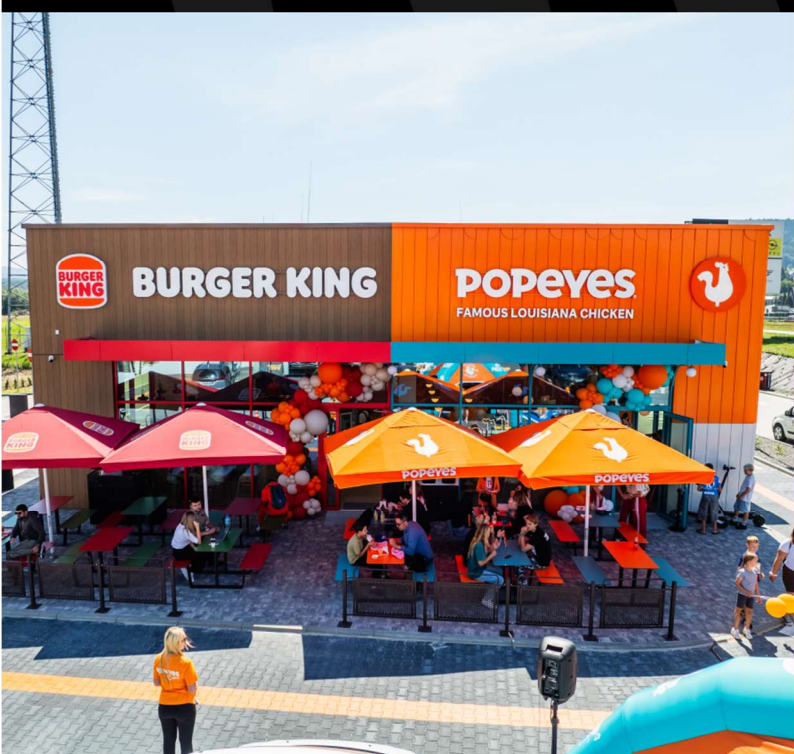




SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ REX CONCEPTS S.A.

za okres 6 miesięcy zakończony w dniu
30 czerwca 2026 roku

Emitent: **Rex Concepts S.A. (Rex Concepts)**
Siedziba: Wrocław, Polska
Rynek notowań: rynek regulowany prowadzony przez Giełdę
Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Data publikacji: 23 września 2026 roku
Podstawa sporządzenia: MSR 34 / MSSF UE



Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 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	
	6 m-cy zakończonych		6 m-cy zakończonych	
	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)
Przychody ze sprzedaży	391 391	242 481	91 912	57 307
Sprzedaż restauracyjna	381 466	232 433	89 581	54 932
Przychody z tytułu subfranczyzy	9 925	10 048	2 331	2 375
Zysk/(strata) brutto	6 402	-828	1 503	-196
Strata operacyjna	-28 803	-26 703	-6 764	-6 311
Strata przed opodatkowaniem	-53 312	-39 368	-12 519	-9 304
Strata netto	-55 663	-27 427	-13 072	-6 482
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN / EUR)	-0,76	-0,43	-0,18	-0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 872	4 077	8 189	964
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-100 519	-66 258	-23 605	-15 659
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	392 350	88 018	92 137	20 802

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	tys. PLN		tys. EUR	
	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	31.12.2025 (badane)	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	31.12.2025 (badane)
Aktywa trwałe	1 097 807	937 202	255 524	221 734
Aktywa obrotowe	511 787	189 848	119 123	44 916
Aktywa razem	1 609 594	1 127 050	374 646	266 650
Kapitał własny	846 096	474 336	196 936	112 224
Zobowiązania długoterminowe	554 808	474 798	129 136	112 333
Zobowiązania krótkoterminowe	208 690	177 917	48 574	42 094

	tys. PLN		tys. EUR	
	6 m-cy zakończonych		6 m-cy zakończonych	
	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)
EBITDA	28 119	5 226	6 603	1 235
Skorygowana EBITDA	37 491	14 523	8 804	3 432
Nakłady inwestycyjne	-102 066	-66 300	-23 968	-15 669

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 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 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 (obejmujących przede wszystkim koszty świadczeń pracowniczych, czynszów, szkoleń i testów), 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.

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w tabelach użyto średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2026 roku (1 EUR = 4,2963 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 półroczu odpowiednio za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku (1 EUR = 4,2583 PLN) i od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku (1 EUR = 4,2313 PLN).

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 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 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 CZERWCA 2026 ROKU	7
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
Informacje objaśniające do Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	12
1. Informacje ogólne	12
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	12
3. Podstawa sporządzenia	13
4. Jednostki zależne Grupy	15
5. Istotne zdarzenia i transakcje, które miały miejsce od końca ostatniego rocznego okresu sprawozdawczego	16
6. Istotne czynniki mające wpływ na Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe	17
7. Istotne szacunki i osądy zastosowane przez Grupę w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym	18
8. Przychody z umów z klientami	20
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	21
10. Koszty operacyjne	25
11. Pozostałe pozycje przychodów i kosztów	27
11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
11.2. Przychody i koszty finansowe	27
12. Podatek dochodowy	28
13. Rzeczowe aktywa trwałe	30
14. Leasing	31
15. Wartości niematerialne	32
16. Pozostałe aktywa	33
17. Utrata wartości aktywów niefinansowych	33
18. Należności handlowe i pozostałe należności	35
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
20. Kapitał własny	36
20.1. Kapitał podstawowy	36
20.2. Rozliczenie pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C	36
20.3. Kapitał zapasowy	37
20.4. Różnice kursowe z przeliczenia	37
20.5. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	38
21. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe	38
22. Świadczenia pracownicze	40
23. Rezerwy	41
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	41

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

25.	Utrata wartości aktywów finansowych	42
26.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	42
26.1.	Ryzyko rynkowe - walutowe.....	44
26.2.	Ryzyko kredytowe.....	44
26.3.	Ryzyko płynności	45
26.4.	Ryzyko stopy procentowej	46
27.	Szacowanie wartości godziwej	47
28.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	47
28.1.	Strony kontrolujące bądź wywierające istotny wpływ	47
28.2.	Jednostki zależne	47
28.3.	Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego	48
28.4.	Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi	48
29.	Program motywacyjny oparty na akcjach	49
30.	Gwarancje bankowe, zastawy i zabezpieczenia	50
31.	Zarządzanie kapitałem	51
32.	Strata na jedną akcję	51
33.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	52
PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ REX CONCEPTS S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU		55
1.	Wprowadzenie	55
2.	Kluczowe informacje dotyczące Grupy	55
3.	Najważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu 2026 roku.....	57
4.	Omówienie wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy	58
4.1.	Wyniki Finansowe Grupy	58
4.2.	Wyniki działalności restauracyjnej.....	62
4.3.	Wyniki w podziale na segmenty	64
5.	Podstawowe ryzyka i zagrożenia na pozostałe miesiące 2026 roku	66
6.	Zmiany w strukturze Grupy.....	69
7.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	70
8.	Informacja o realizacji prognoz finansowych.....	70
9.	Struktura akcjonariatu (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów).....	70
10.	Informacje o posiadaniu akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	71
11.	Opis istotnych postępowań sądowych.....	71
12.	Informacje o udzielonych poręczeniach oraz gwarancjach	72
13.	Inne istotne informacje	72
14.	Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnym półroczu 2026	72
PÓŁROCZNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 CZERWCA 2026 ROKU....		73
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat.....		73
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....		74
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej		75
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		76
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....		77

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Informacje objaśniające do półrocznej informacji finansowej	78
1. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	78
2. Zasady rachunkowości	78
3. Istotne szacunki i osądy	78
4. Inwestycje długoterminowe - inwestycje w jednostki zależne	79
5. Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne	80
6. Kapitał własny	83
6.1. Kapitał podstawowy	83
6.2. Rozliczenie pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C	84
6.3. Kapitał zapasowy	84
6.4. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	84
7. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe	85
8. Program motywacyjny oparty na akcjach	85
9. Strata na jedną akcję	86
10. Zdarzenia po dniu bilansowym	87
OŚWIADCZENIA I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	89

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 CZERWCA 2026 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Nota	6 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończonych	
		30.06.2026 (niebadane, przeładowane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeładowane)	30.06.2026 (niebadane, nieprzeładowane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeładowane)
Sprzedaż restauracyjna	8	381 466	232 433	203 361	126 469
Przychody z tytułu subfranczyzy	8	9 925	10 048	6 137	5 776
Przychody razem		391 391	242 481	209 498	132 245
Koszty restauracyjne	10	-375 539	-233 691	-198 599	-125 503
Koszty subfranczyzy	10	-9 450	-9 618	-5 841	-4 966
Zysk/(strata) brutto		6 402	-828	5 058	1 777
Koszty ogólnego zarządu	10	-35 037	-25 668	-20 495	-12 561
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11	-168	-206	9	-197
Strata operacyjna		-28 803	-26 703	-15 428	-10 981
Przychody finansowe	11	2 040	137	3 428	61
Koszty finansowe	11	-26 549	-12 802	-12 488	-7 749
Strata przed opodatkowaniem		-53 312	-39 368	-24 488	-18 669
Podatek dochodowy	12	-2 351	11 941	765	12 073
Strata netto		-55 663	-27 427	-23 723	-6 597
Przypadająca na:					
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	20	-55 663	-27 427	-23 723	-6 597
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	32	-0,76	-0,43	-0,29	-0,10

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
		30.06.2026 (niebadane, przełgądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzełgądane)	30.06.2026 (niebadane, nieprzełgądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzełgądane)
Strata roku obrotowego		-55 663	-27 427	-23 723	-6 597
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach:		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	20	5	-1 280	-2 141	1 369
Inne całkowite dochody za rok obrotowy		5	-1 280	-2 141	1 369
Całkowite dochody za rok obrotowy ogółem		-55 658	-28 707	-25 864	-5 228
Przypadające na:					
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.		-55 658	-28 707	-25 864	-5 228

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.06.2026 (niebadane przeładowane)	31.12.2025 (badane)
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	474 024	397 786
Prawo do użytkowania aktywa	14	555 168	470 093
Wartość firmy	15	22 654	22 759
Wartości niematerialne	15	15 989	14 536
Pozostałe aktywa	16	17 655	15 730
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	12 317	16 298
Aktywa trwałe razem		1 097 807	937 202
Zapasy		9 738	10 394
Należności handlowe i pozostałe należności	18	33 602	34 903
Pozostałe aktywa obrotowe	16	10 197	13 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	458 251	131 445
Aktywa obrotowe razem		511 787	189 848
Aktywa razem		1 609 594	1 127 050
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	20	95 234	63 234
Kapitał zapasowy	20	957 258	565 380
Kapitał z rozliczenia transakcji	20	30 459	30 459
Skumulowane straty	20	-227 610	-171 947
Zainwestowany kapitał własny	20	0	0
Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	20	3 541	0
Różnice kursowe z przeliczenia	20	-12 785	-12 790
Kapitał własny razem (przypadający na akcjonariuszy Rex Concepts S.A.)		846 096	474 336
ZOBOWIĄZANIA			
Kredyty i pożyczki		42 291	41 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	500 819	421 419
Rezerwy	23	10 409	7 957
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	1 828
Pozostałe zobowiązania	24	1 289	1 691
Zobowiązania długoterminowe razem		554 808	474 798
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	83 964	71 025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	24	124 487	106 530
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	240	361
Zobowiązania krótkoterminowe razem		208 690	177 917
Zobowiązania razem		763 498	652 715
Kapitał i zobowiązania razem		1 609 594	1 127 050

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Niezarejestrowany kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z rozliczenia transakcji	Skumulowane straty	Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	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	284 524
<i>Zysk/(strata) netto</i>		0	0	0	0	-27 427	0	0	-27 427
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		0	0	0	0	0	0	-1 280	-1 280
Całkowite dochody za rok obrotowy		0	0	0	0	-27 427	0	-1 280	-28 707
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 w drodze podwyższenia wartości nominalnej istniejących akcji		6 677	0	59 841	0	0	0	0	66 518
Kapitał własny na 30 czerwca 2025 roku		45 952	0	412 422	30 459	-153 779	0	-12 718	322 336
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>		0	0	0	0	-55 663	0	0	-55 663
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>		0	0	0	0	0	0	5	5
Całkowite dochody za rok obrotowy		0	0	0	0	-55 663	0	5	-55 658
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii C na potrzeby IPO		32 000	0	416 000	0	0	0	0	448 000
Wycena programu motywacyjnego		0	0	0	0	0	3 541	0	3 541
Rozliczenie kosztów IPO ujętych w kapitale własnym		0	0	-24 122	0	0	0	0	-24 122
Kapitał własny na 30 czerwca 2026 roku		95 234	0	957 258	30 459	-227 610	3 541	-12 785	846 096

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		6 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	Nota	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)	30.06.2026 (niebadane, nieprzeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		-53 312	-39 368	-24 488	-18 669
Korekty:					
Amortyzacja	10	56 675	31 688	29 388	17 522
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych netto	20	1 652	-1 915	-1 348	897
Odsetki	11	18 456	10 952	9 635	5 820
(Zysk)/ Strata z działalności inwestycyjnej		10	37	6	36
Koszt programu motywacyjnego rozliczanego w formie akcji		3 541	0	3 541	0
Inne korekty		-63	0	-131	0
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		26 960	1 394	16 602	5 606
Zmiany w kapitale obrotowym:					
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	18	1 301	6 283	-5 124	7 642
Zmiana stanu zapasów		656	9	-1 287	2 073
Zmiana stanu pozostałych aktywów	16	-7 330	-8 828	-4 837	-6 756
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	24	11 150	2 306	10 959	5 708
Zmiana stanu rezerw	23	2 453	3 191	781	2 686
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		35 189	4 355	17 094	16 959
Zapłacony podatek dochodowy	12	-317	-278	-317	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		34 872	4 077	16 777	16 959
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	13	-99 567	-65 247	-52 879	-32 118
Nabycie wartości niematerialnych	15	-2 498	-1 053	-1 596	-683
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		36	1	25	-6
Otrzymane odsetki od środków z emisji pomniejszone o podatek bankowy oraz odsetki od pozostałych lokat		1 510	41	1 497	26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-100 519	-66 258	-52 952	-32 781
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z emisji akcji serii C po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji	20	433 070	0	433 070	0
Wpływy z wpłat na poczet kapitału zakładowego Rex Concepts S.A.		0	66 518	0	0
Wpływ z tytułu zaciągnięcia finansowania zewnętrznego (kredyt bankowy)	21	0	42 571	0	42 571
Zapłata odsetek od kredytu bankowego		-1 284	-31	-645	-31
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych - część kapitałowa	14	-36 940	-19 620	-19 721	-10 354
Odsetki od leasingu	14	-127	-190	-63	-122
Inne wydatki finansowe, w tym opłaty za niewykorzystana linię kredytową i opłata za zaciągnięcie kredytu		-2 368	-1 230	-543	-1 230
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		392 350	88 018	412 098	30 834
Przepływy pieniężne netto razem		326 703	25 838	375 923	15 012
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		326 806	25 031	375 093	15 461
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		102	-807	-829	449
Środki pieniężne na początek okresu		131 445	64 513	83 158	74 083
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	19	458 251	89 544	458 251	89 544
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19	39	0	39	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 6 miesięcy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2026 i zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku (zwane dalej: „Śródroczne informacje finansowe”) zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku dla Sprawozdania z zysków i strat, Sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i Sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku dla Sprawozdania z sytuacji finansowej i zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 23 września 2026 roku.

Dane za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Dane porównawcze za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od dnia 1 kwietnia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku nie były przedmiotem przeglądu ani badania.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Na dzień 1 stycznia 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 do Zarządu Rex Concepts S.A. zostały powołane Irmina Kochman oraz Małgorzata Kloka.

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji 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.

W okresie od 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Rex Concepts S.A.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 1 stycznia 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 Troy Weeks złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A., przy czym skuteczność rezygnacji została uzależniona od powołania co najmniej jednego nowego członka Rady Nadzorczej. W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rex Concepts S.A. podjęło uchwały w sprawie warunkowego powołania Iwony Gębusi oraz Mileny Olszewskiej-Miszuris na stanowiska Członków Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A. na okres trwającej wspólnej kadencji, jako członków spełniających kryteria niezależności. Warunki skuteczności rezygnacji Troy'a Weeksa oraz powołania nowych Członków Rady Nadzorczej zostały spełnione w dniu 6 maja 2026 roku.

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji 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.

W okresie od 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A.

W pierwszym półroczu 2026 roku Rada Nadzorcza Rex Concepts S.A. powołała Komitet Audytu. Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji w skład Komitetu Audytu wchodził:

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

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”) i obejmują 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 skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2026 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 55 663 tys. PLN oraz dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 34 872 tys. PLN.

Strata netto wynikała przede wszystkim z realizacji strategii dynamicznego rozwoju skali działalności, kosztów związanych z rozwojem sieci restauracji, kosztów finansowania oraz kosztów funkcji centralnych, w tym kosztów

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

związanych z funkcjonowaniem Spółki jako spółki publicznej. Jednocześnie Grupa kontynuowała wzrost przychodów oraz poprawę przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka przeprowadziła pierwszą ofertę publiczną akcji oraz emisję 32 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Wpływy brutto z emisji akcji serii C wyniosły 448 000 tys. PLN. W dniu 12 czerwca 2026 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii C. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał własny Grupy wyniósł 846 096 tys. PLN, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 458 251 tys. PLN i istotnie przekraczały wartość zobowiązań krótkoterminowych Grupy.

Środki pozyskane z emisji akcji serii C istotnie wzmocniły pozycję płynnościową i kapitałową Grupy oraz zostały uwzględnione przez Zarząd w analizie kontynuacji działalności. Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o prognozę płynności i przepływów pieniężnych obejmującą okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, z uwzględnieniem dostępnych środków pieniężnych, oczekiwanych przepływów z działalności operacyjnej, planowanych nakładów inwestycyjnych, harmonogramu obsługi zobowiązań finansowych i leasingowych oraz dostępnych niewykorzystanych limitów finansowania. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd nie zidentyfikował istotnych ryzyk związanych z kontynuacją działalności Grupy ani ryzyka naruszenia wymogów finansowych lub warunków finansowania w okresie objętym analizą.

(iii) Waluta prezentacji

Walutą prezentacji niniejszego sprawozdania jest złoty polski (PLN).

(iv) Konwencja kosztu historycznego

Niniejsze Informacje zostały sporządzone według zasady kosztu historycznego.

(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. W okresie sprawozdawczym Grupa rozpoczęła stosowanie zasad rachunkowości dotyczących programu motywacyjnego opartego na akcjach opisanych w Nocie 29.

(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.

Z wyjątkiem osądów i szacunków dotyczących programu motywacyjnego opartego na akcjach oraz bieżącej oceny przesłanek utraty wartości aktywów, opisanych w Nocie 7, w okresie śródrocznym zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie kluczowych osądów i szacunków w porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

(vii) Wpływ nowych standardów

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

Grupa przeanalizowała zmiany do standardów obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku, w tym w szczególności zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych oraz ujawnień, zmiany wynikające z corocznych ulepszeń MSSF, a także zmiany dotyczące umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd ocenia, że powyższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zasady rachunkowości, prezentację ani wartości ujęte w niniejszym skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Grupa rozpoczęła również wstępną analizę wpływu MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, który będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji analiza wpływu MSSF 18 na prezentację i ujawnienia w sprawozdaniu finansowym Grupy jest w toku. Grupa planuje przedstawić szerszą informację o oczekiwanym wpływie MSSF 18 w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2026 roku.

4. Jednostki zależne Grupy

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe jednostek zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, które zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Nazwa jednostki	Miejsce prowadzenia działalności/Kraj	Marka restauracyjna	Udziały posiadane przez Grupę (%)	
			30.06.2026	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

(i) Dokapitalizowanie spółek zależnych w związku z realizacją strategii rozwoju sieci

Po dniu bilansowym Rex Concepts S.A., jako jedyny akcjonariusz lub wspólnik, przeprowadziła działania mające na celu dokapitalizowanie spółek zależnych prowadzących działalność w Polsce, Czechach i Rumunii. Część uchwał została podjęta na dzień bilansowy, natomiast rozliczenie pieniężne i pozostałe czynności nastąpiły po dniu bilansowym.

Dokapitalizowanie spółek zależnych zostało przeprowadzone w związku z realizacją strategii rozwoju sieci restauracji oraz wykorzystaniem części środków pozyskanych z pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. Działania te były również związane z wykonaniem ustaleń wynikających z aneksu z dnia 14 kwietnia 2026 roku do umów franczyzy i rozwoju marki (MFDA), zawartego w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki.

Łączna wartość środków przekazanych do sześciu spółek zależnych wyniosła 128 608 tys. PLN, tj. po 21 434,5 tys. PLN na każdą spółkę zależną. Środki zostały przeznaczone na podwyższenie kapitałów podstawowych albo na kapitały zapasowe, stosownie do regulacji prawnych obowiązujących w poszczególnych jurysdykcjach oraz treści podjętych uchwał i zawartych umów.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Jednostka zależna	Kwota w tys. PLN	Data uchwały
Rex Concepts BK Poland S.A.		
kapitał podstawowy	2 144	30 czerwca 2026
kapitał zapasowy	19 290	
Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.		
kapitał podstawowy	2 144	1 lipca 2026
kapitał zapasowy	19 290	
Rex Concepts BK Czech s.r.o.		
kapitał podstawowy	0	2 lipca 2026
kapitał zapasowy	21 435	
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.		
kapitał podstawowy	0	2 lipca 2026
kapitał zapasowy	21 435	
Rex Concepts BK Romania s.r.l.		
kapitał podstawowy	21 435	7 lipca 2026
kapitał zapasowy	0	
Rex Concepts PLK Romania s.r.l.		
kapitał podstawowy	21 435	7 lipca 2026
kapitał zapasowy	0	
Razem	128 608	

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju sieci restauracji na rynkach polskim, czeskim i rumuńskim. Liczba restauracji własnych Grupy wzrosła z 159 restauracji na dzień 31 grudnia 2025 roku do 181 restauracji na dzień 30 czerwca 2026 roku. Wzrost liczby lokalizacji był efektem dalszych otwarć nowych restauracji w segmentach geograficznych, w których Grupa prowadzi działalność, tj. w Polsce, Czechach oraz Rumunii.

Rozwój sieci wiązał się z ponoszeniem istotnych nakładów inwestycyjnych, głównie na adaptację nowych lokalizacji, wyposażenie restauracji oraz dalszy rozwój infrastruktury operacyjnej Grupy. Nakłady inwestycyjne Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku wyniosły 102 066 tys. PLN, wobec 66 300 tys. PLN w okresie porównawczym. Wzrost nakładów inwestycyjnych był spójny ze strategią rozwoju skali działalności Grupy oraz realizacją planów otwarć nowych restauracji.

Istotnym zdarzeniem okresu było przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. oraz debiut akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ramach pierwszej oferty publicznej Spółka wyemitowała 32 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, po cenie emisyjnej 14,00 PLN za akcję. Łączne wpływy brutto z emisji akcji serii C wyniosły 448 000 tys. PLN. W dniu 12 czerwca 2026 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a w dniu 29 czerwca 2026 roku akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Środki pozyskane z emisji akcji serii C istotnie wzmocniły pozycję kapitałową i płynnościową Grupy. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał własny Grupy wyniósł 846 096 tys. PLN, wobec 474 336 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 458 251 tys. PLN, wobec 131 445 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa rozpoznała koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji serii C jako pomniejszenie kapitału własnego w kwocie 24 122 tys. PLN. Pozostałe koszty, w kwocie 1 933 tys. PLN, związane z procesem pierwszej oferty publicznej, które nie spełniały kryteriów ujęcia jako

koszty bezpośrednio przypisane do emisji nowych instrumentów kapitałowych, zostały ujęte w wyniku finansowym okresu (1 107 tys. PLN) oraz okresu poprzedniego (826 tys. PLN).

W okresie sprawozdawczym Spółka rozpoczęła ujmowanie długoterminowego programu motywacyjnego LTIP rozliczanego w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”. Koszt programu ujęty w wyniku finansowym okresu wyniósł 3 541 tys. PLN i miał charakter niepieniężny. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych został zaprezentowany w ramach działalności operacyjnej.

W pierwszym półroczu 2026 roku nastąpiły również zmiany w składzie organów Spółki oraz powołano Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Zmiany te były związane z dostosowaniem struktury ładu korporacyjnego Spółki do wymogów właściwych dla spółek notowanych na rynku regulowanym.

6. Istotne czynniki mające wpływ na Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe

Na wyniki finansowe, sytuację majątkową oraz przepływy pieniężne Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku wpływały przede wszystkim istotne zmiany związane z kontynuowanym rozwojem skali działalności, wzrostem liczby restauracji własnych, dojrzewaniem nowych restauracji, strukturą kosztów operacyjnych oraz transakcjami kapitałowymi związanymi z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki.

Skonsolidowane przychody Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku wyniosły 391 391 tys. PLN, wobec 242 481 tys. PLN w okresie porównawczym. Wzrost przychodów był przede wszystkim efektem zwiększenia liczby restauracji oraz wzrostu sprzedaży w istniejącej sieci. Sprzedaż restauracyjna wyniosła 381 466 tys. PLN, wobec 232 433 tys. PLN w okresie porównawczym.

W ujęciu segmentów geograficznych wzrost skali działalności był widoczny we wszystkich krajach, w których Grupa prowadzi działalność, tj. w Polsce, Czechach i Rumunii. Polska pozostawała największym segmentem Grupy pod względem skali działalności oraz istotnym elementem wyników operacyjnych. Czechy oraz Rumunia kontynuowały rozwój sieci restauracji, przy czym rentowność poszczególnych segmentów była zróżnicowana w zależności od stopnia dojrzałości restauracji, struktury marek, tempa otwarć nowych lokali oraz lokalnych warunków kosztowych.

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa obserwowała pozytywne trendy sprzedażowe w istniejącej sieci restauracji, w szczególności w Polsce i Czechach. W Rumunii na wyniki segmentu wpływał wyższy udział restauracji znajdujących się na wcześniejszym etapie dojrzewania oraz związane z tym koszty operacyjne ponoszone przed osiągnięciem docelowego poziomu sprzedaży i rentowności.

Na poziomie operacyjnym istotny wpływ na wyniki Grupy miała struktura kosztów restauracyjnych, w szczególności koszty pracy, koszty surowców i materiałów, koszty usług zewnętrznych oraz koszty najmu i utrzymania lokalizacji. W okresie sprawozdawczym Grupa nadal funkcjonowała w otoczeniu podwyższonej presji kosztowej, charakterystycznej dla branży gastronomicznej. Dotyczyło to przede wszystkim kosztów pracy oraz kosztów wybranych surowców spożywczych i opakowań. Grupa podejmowała działania ograniczające wpływ tych czynników poprzez zarządzanie ofertą produktową, polityką cenową, efektywnością pracy restauracji oraz kosztami zakupów.

Wyniki Grupy były również kształtowane przez strukturę wiekową sieci restauracji. Nowe restauracje otwarte w 2025 i 2026 roku znajdowały się w fazie rozwoju sprzedaży i dochodzenia do docelowej efektywności operacyjnej. W konsekwencji ich kontrybucja do wyników Grupy w krótkim okresie była niższa niż w przypadku bardziej dojrzałych restauracji, przy jednoczesnym wpływie kosztów restauracyjnych wygenerowanych przed otwarciem restauracji na wynik okresu.

W drugim kwartale 2026 roku (okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku) Grupa odnotowała poprawę wyniku EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, pomimo utrzymującej się presji kosztowej. Na poziom wyniku operacyjnego wpłynęły przy tym wyższe koszty amortyzacji związane z rozwojem sieci restauracji, a także koszty ogólnego zarządu, w tym koszty funkcji centralnych związane z obsługą rosnącej skali działalności Grupy oraz przygotowaniem i funkcjonowaniem Spółki jako spółki publicznej.

W okresie sprawozdawczym Grupa rozpoznała również koszty związane z programem motywacyjnym LTIP rozliczanym w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2. Koszt ten miał charakter niepieniężny i został ujęty

w wyniku finansowym oraz w kapitale własnym zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w niniejszym sprawozdaniu.

Na poziom kosztów finansowych wpływały przede wszystkim koszty odsetkowe związane z leasingiem restauracji oraz finansowaniem zewnętrznym. Na poziomie skonsolidowanym wyniki oraz wybrane pozycje bilansowe były również kształtowane przez różnice kursowe wynikające z przeliczenia wyników jednostek działających w Czechach i Rumunii na walutę prezentacji Grupy.

Przepływy pieniężne Grupy w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku były kształtowane z jednej strony przez dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które wyniosły 34 872 tys. PLN, a z drugiej strony przez wysokie nakłady inwestycyjne związane z rozwojem sieci restauracji. Istotny dodatni wpływ na przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wpływy z emisji akcji serii C, po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji.

Poza czynnikami opisanymi powyżej, w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły inne zdarzenia ani okoliczności, które w ocenie Zarządu miałyby istotny wpływ na niniejsze skonsolidowane skrócone śródroczne 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.

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 aktywów niefinansowych, w tym aktywów restauracyjnych i wartości firmy

Na każdy dzień sprawozdawczy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące, że składnik aktywów niefinansowych lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne mógł utracić wartość. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa szacuje wartość odzyskiwalną danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Dla celów oceny utraty wartości aktywów restauracyjnych każda restauracja stanowi co do zasady odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne, ponieważ generuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów generowanych przez inne restauracje. Wartość bilansowa CGU obejmuje w szczególności rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania przypisane do danej restauracji.

Wartość firmy została przypisana do dwóch ośrodków wypracowujących środki pieniężne odpowiadających działalności Rex Concepts BK Poland S.A. oraz Rex Concepts PLK Romania s.r.l. Są to najniższe poziomy, na których wartość firmy jest monitorowana dla celów zarządczych.

Wartość firmy podlega obowiązkowemu corocznemu testowi na utratę wartości na dzień 31 grudnia oraz dodatkowo w każdym innym terminie, jeżeli występują przesłanki wskazujące, że mogła utracić wartość. Na śródroczne dni sprawozdawcze Grupa ocenia, czy takie przesłanki występują.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa przeprowadziła ocenę przesłanek utraty wartości dla portfela restauracji. W ramach oceny analizowano w szczególności wyniki operacyjne restauracji za ostatnie 12 miesięcy, realizację wyników względem zatwierdzonych planów, przebieg procesu osiągania docelowej rentowności przez nowe restauracje, plany zamknięcia lub sprzedaży lokalizacji oraz zmiany warunków operacyjnych i rynkowych.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu zidentyfikowano przesłanki utraty wartości w odniesieniu do 26 restauracji. Dla tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne przeprowadzono testy na utratę wartości poprzez oszacowanie ich wartości użytkowej. W wyniku przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna testowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne była nie niższa niż ich wartość bilansowa.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

W związku z tym Grupa nie ujęła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów restauracyjnych na dzień 30 czerwca 2026 roku. Szczegółowe informacje dotyczące testów przeprowadzonych dla aktywów restauracyjnych przedstawiono w Nocie 17.

W ramach śródrocznej oceny utraty wartości Grupa przeanalizowała również ośrodki wypracowujące środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy. Ocena obejmowała w szczególności stratę netto poniesioną przez Grupę w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku, wyniki rzeczywiste względem prognoz przyjętych w testach przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku, aktualne prognozy finansowe, zmiany warunków rynkowych, zmiany stóp dyskontowych, dostępność finansowania i płynność Grupy po przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej akcji oraz relację kapitalizacji rynkowej Jednostki dominującej do wartości księgowej aktywów netto Grupy.

Zarząd ocenił, że strata netto za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wynikała w istotnym stopniu z czynników związanych z realizacją strategii rozwoju skali działalności, w tym kosztów rozwoju sieci, kosztów finansowania, amortyzacji, kosztów funkcji centralnych oraz kosztów programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny, w tym analizy wyników modeli i prognoz dla ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, Grupa nie zidentyfikowała konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości firmy na dzień 30 czerwca 2026 roku.

(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 30 czerwca 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.

(iii) Program motywacyjny oparty na akcjach

Zastosowanie MSSF 2 do Długoterminowego Programu Motywacyjnego (LTIP) wymagało od Zarządu zastosowania istotnych osądów i szacunków, w szczególności w zakresie ustalenia daty przyznania uprawnień (grant date), momentu rozpoczęcia świadczenia usług przez uczestników programu (service commencement date), okresu nabywania uprawnień (vesting period), oszacowania wartości godziwej instrumentów przed grant date oraz sposobu ujęcia programu w Grupie.

Jednym z najistotniejszych osądów Zarządu było ustalenie daty przyznania uprawnień (grant date) w rozumieniu MSSF 2.

Program LTIP został ustanowiony uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, a następnie uszczegółowiony w Regulaminie LTIP oraz uchwałach Rady Nadzorczej określających uczestników programu i planowaną alokację warrantów. Dokumenty te stanowią kolejne etapy procesu korporacyjnego i zdaniem Zarządu same w sobie nie powodują jeszcze indywidualnego przyznania instrumentów kapitałowych poszczególnym uczestnikom.

Zarząd dokonał oceny momentu, w którym pomiędzy Spółką a uczestnikami programu dochodzi do osiągnięcia wspólnego porozumienia dotyczącego warunków indywidualnego przyznania instrumentów kapitałowych (meeting of minds).

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Przy dokonywaniu tego osądu Zarząd uwzględnił w szczególności, że:

- podpisanie Allocation Agreement stanowi warunek uczestnictwa w LTIP wynikający z dokumentacji programu;
- dopiero z chwilą podpisania Allocation Agreement uczestnik akceptuje warunki indywidualnego przyznania instrumentów;
- przed zawarciem Allocation Agreement uczestnik nie jest związany indywidualnymi warunkami przyznania instrumentów wynikającymi z tej umowy.

W konsekwencji Zarząd uznał, że grant date przypada z chwilą podpisania indywidualnych Allocation Agreements przez Spółkę i uczestników programu. Na dzień 30 czerwca 2026 r. Allocation Agreements nie zostały jeszcze zawarte. Zostały one podpisane w dniu 10 sierpnia 2026 r., który Zarząd uznał za grant date w rozumieniu MSSF 2.

Odrębnego osądu wymagało ustalenie momentu rozpoczęcia świadczenia usług przez uczestników w zamian za instrumenty kapitałowe objęte programem. Zarząd uznał, że okres świadczenia usług związanych z programem rozpoczął się 4 maja 2026 r., tj. przed ustalonym grant date. W konsekwencji brak grant date na dzień 30 czerwca 2026 r. nie oznacza braku ujęcia usług otrzymanych od uczestników programu do dnia bilansowego.

Spółka rozpoczęła ujmowanie usług otrzymywanych od uczestników programu od dnia 4 maja 2026 r. Ponieważ na dzień bilansowy grant date nie został jeszcze osiągnięty, wartość godziwa instrumentów wykorzystywana do ustalenia kwoty ujmowanej za okres do 30 czerwca 2026 r. została oszacowana na dzień bilansowy.

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 informacji 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,
- 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 6 m-cy zakończony 30.06.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	163 412	98 684	129 295	391 391
Sprzedaż restauracyjna (klienci detaliczni)	158 963	94 639	127 864	381 466
- w punkcie czasu				
Klienci korporacyjni (subfranczyza) - w czasie	4 449	4 045	1 431	9 925

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Okres 6 m-cy zakończony 30.06.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	98 786	50 422	93 273	242 481
Sprzedaż restauracyjna (klienci detaliczni)	94 388	46 396	91 649	232 433
- w punkcie czasu				
Klienci korporacyjni (subfranczyza) - w czasie	4 397	4 026	1 625	10 048

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.

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 obejmuje głównie koszty funkcji holdingowych i korporacyjnych realizowanych przez Rex Concepts S.A., w tym koszty zarządu, finansów, raportowania, relacji inwestorskich, obsługi prawnej i administracyjnej, a także koszty związane z funkcjonowaniem Spółki jako jednostki dominującej i spółki publicznej. Koszty te nie są alokowane do segmentów geograficznych, ponieważ nie są bezpośrednio przypisane do działalności operacyjnej poszczególnych krajów.

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 kalkuluje 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.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Uzgodnienie EBITDA przedstawia się następująco:

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3 m-ce zakończone 30.06.2026	3 m-ce zakończone 30.06.2025
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	-53 312	-39 368	-24 488	-18 669
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	33	75	122	65
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych (zaprezentowane w ramach kosztów restauracyjnych)	214	165	149	165
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	25 945	13 809	13 113	7 325
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	29 684	17 071	15 733	9 758
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	1 046	808	542	439
Przychody finansowe	-2 040	- 137	-3 428	- 61
Koszty finansowe	26 549	12 802	12 488	7 749
Razem EBITDA	28 119	5 226	14 232	6 771

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.

Wyniki finansowe segmentów sprawozdawczych prezentują się następująco:

6 m-cy zakończonych 30.06.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	163 412	98 684	129 295	0	391 391
Sprzedaż restauracyjna	158 963	94 639	127 864	0	381 466
Przychody z tytułu subfranczyzy	4 449	4 045	1 431	0	9 925
Koszty restauracyjne	-150 360	-96 200	-128 979	0	-375 539
Koszty subfranczyzy	-4 358	-3 719	-1 373	0	-9 450
Koszty ogólnego zarządu	-16 102	-7 303	-7 911	-3 721	-35 037
Pozostałe przychody i koszty	-197	133	-105	0	-168
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-22 582	-17 727	-16 365	-2	-56 675
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-35	1	2	0	-33
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-149	-65	0	0	-214
Wynik segmentu EBITDA	15 161	9 386	7 291	-3 719	28 119

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

6 m-cy zakończonych 30.06.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	98 786	50 422	93 273	0	242 481
Sprzedaż restauracyjna	94 389	46 396	91 649	0	232 433
Przychody z tytułu subfranczyzy	4 397	4 026	1 625	0	10 048
Koszty restauracyjne	-91 443	-51 554	-90 694	0	-233 691
Koszty subfranczyzy	-4 394	-3 671	-1 553	0	-9 618
Koszty ogólnego zarządu	-12 863	-5 244	-5 350	-2 212	-25 668
Pozostałe przychody i koszty	65	-426	155	0	-206
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-12 728	-8 975	-9 985	0	-31 688
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-12	-40	-23	0	-75
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-165	0	0	0	-165
Wynik segmentu EBITDA	3 056	-1 458	5 840	-2 212	5 226

3 m-ce zakończone 30.06.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	87 709	52 521	69 269	0	209 498
Sprzedaż restauracyjna	85 127	49 087	69 148	0	203 361
Przychody z tytułu subfranczyzy	2 582	3 434	121	0	6 137
Koszty restauracyjne	-80 001	-49 491	-69 106	0	-198 599
Koszty subfranczyzy	-2 174	-3 425	-242	0	-5 841
Koszty ogólnego zarządu	-8 756	-4 308	-4 776	-2 655	-20 495
Pozostałe przychody i koszty	-100	214	-105	0	9
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-11 802	-9 165	-8 420	-1	-29 388
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-37	-49	-36	0	-122
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-149	0	0	0	-149
Wynik segmentu - EBITDA	8 666	4 724	3 495	-2 653	14 232

3 m-ce zakończone 30.06.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	53 185	28 812	50 247	0	132 245
Sprzedaż restauracyjna	50 975	26 363	49 131	0	126 469
Przychody z tytułu subfranczyzy	2 210	2 449	1 116	0	5 776
Koszty restauracyjne	-48 415	-28 910	-48 177	0	-125 503
Koszty subfranczyzy	-1 140	-2 487	-1 339	0	-4 966
Koszty ogólnego zarządu	-6 538	-2 547	-2 352	-1 124	-12 561
Pozostałe przychody i koszty	-43	-243	88	0	-197
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-6 745	-5 361	-5 417	0	-17 522
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-2	-40	-23	0	-65
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-165	0	0	0	-165
Wynik segmentu - EBITDA	3 962	25	3 908	-1 124	6 771

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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.

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 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

		30.06.2026	31.12.2025
Aktywa segmentu	Polska	519 905	500 671
	Czechy	371 114	331 378
	Rumunia	330 833	287 723
	Działalność pozostała	453 251	33 610
	Eliminacja transakcji między segmentami	-65 509	-26 332
	Razem aktywa Grupy	1 609 594	1 127 050
Aktywa trwale segmentu (z wyłączeniem podatku odroczonego)	Polska	445 315	379 787
	Czechy	336 893	291 318
	Rumunia	303 190	249 706
	Działalność pozostała	92	94
	Razem aktywa trwale Grupy	1 085 490	920 905
Nakłady inwestycyjne na aktywa trwale zgodnie z MSSF 8 par. 24(b)*	Polska	56 471	89 185
	Czechy	22 702	64 164
	Rumunia	29 169	58 989
	Działalność pozostała	0	20
	Razem nakłady inwestycyjne	108 342	212 358
Zobowiązania segmentu	Polska	300 621	266 395
	Czechy	267 876	213 615
	Rumunia	212 704	152 253
	Działalność pozostała	47 828	46 794
	Eliminacja transakcji między segmentami	-65 532	-26 342
	Razem zobowiązania Grupy	763 498	652 715

* Nakłady inwestycyjne obejmują wydatki poniesione w okresie sprawozdawczym, głównie związane z otwarciem nowych restauracji (22 lokalizacje otwarte w okresie 1.01.2026 r. - 30.06.2026 r.)

(i) Sezonowość działalności Grupy

Działalność Grupy podlega sezonowym wahaniom przychodów i rentowności, przy czym w ocenie Zarządu działalność Grupy nie ma charakteru wysoce sezonowego. Historycznie sprzedaż restauracyjna jest zazwyczaj wyższa w miesiącach letnich, w szczególności w okresie lipiec-sierpień, oraz w okresie przedświątecznym pod koniec roku. Wynika to przede wszystkim ze zwiększonego ruchu konsumenckiego, wyższej częstotliwości wizyt w centrach handlowych i lokalizacjach o dużym natężeniu ruchu oraz sezonowo wyższej konsumpcji. Z kolei pierwszy kwartał roku jest zwykle słabszy ze względu na niższą aktywność konsumentów po okresie świątecznym.

Na wyniki okresu śródrocznego wpływa również harmonogram otwarć nowych restauracji oraz struktura wiekowa sieci. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój sieci restauracji, zwiększając liczbę restauracji własnych ze 159 na dzień 31 grudnia 2025 roku do 181 na dzień 30 czerwca 2026 roku. Nowo otwarte restauracje generują koszty uruchomienia oraz zazwyczaj osiągają docelowy poziom sprzedaży i rentowności stopniowo, w kolejnych miesiącach działalności. W konsekwencji wyniki finansowe za okres 6 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2026 roku nie muszą odzwierciedlać wyników możliwych do osiągnięcia w całym roku obrotowym.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

10. Koszty operacyjne

6-m-cy zakończonych 30.06.2026	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-129 181	0	-5	-129 186
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-100 583	-3 133	-24 136	-127 852
Usługi obce - marketing i reklama	-15 925	-5 106	0	-21 031
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-13 342	0	0	-13 342
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-10 840	-596	-6 518	-17 954
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-2 124	-13	-680	-2 817
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-19 478	-132	-328	-19 938
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-16 969	-426	0	-17 395
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-25 659	0	-286	-25 945
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-29 091	-12	-581	-29 684
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-756	0	-290	-1 046
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	-33	0	-33
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-214	0	0	-214
Pozostałe koszty	-11 377	0	-2 212	-13 589
Razem	-375 539	-9 450	-35 037	-420 026

6 m-cy zakończonych 30.06.2025	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-80 438	0	-4	-80 442
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-65 750	-2 832	-16 101	-84 683
Usługi obce - marketing i reklama	-9 389	-5 584	0	-14 973
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-7 368	0	0	-7 368
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-8 264	-669	-6 313	-15 246
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-3 022	-12	-605	-3 639
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-12 209	-65	-143	-12 417
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-9 604	-372	0	-9 976
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-13 623	0	-186	-13 809
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-16 607	-9	-455	-17 071
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-519	0	-289	-808
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	-75	0	-75
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-165	0	0	-165
Pozostałe koszty	-6 733	0	-1 572	-8 305
Razem	-233 691	-9 618	-25 668	-268 977

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

3 m-ce zakończone 30.06.2026	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-68 935	0	2	-68 933
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-53 237	-1 652	-14 261	-69 150
Usługi obce - marketing i reklama	-8 524	-3 510	0	-12 034
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-6 972	0	0	-6 972
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-5 584	-304	-3 808	-9 696
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-1 565	-7	-186	-1 758
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-10 000	-12	-130	-10 142
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-9 263	-225	0	-9 488
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-12 966	0	-147	-13 113
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-15 328	-9	-396	-15 733
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-393	0	-149	-542
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	-122	0	-122
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-149	0	0	-149
Pozostałe koszty	-5 683	0	-1 420	-7 103
Razem	-198 599	-5 841	-20 495	-224 935

3 m-ce zakończone 30.06.2025	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-43 929	0	-2	-43 931
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-33 716	-1 825	-7 869	-43 410
Usługi obce - marketing i reklama	-5 598	-2 500	0	-8 097
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-3 823	0	0	-3 823
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-4 117	-285	-3 285	-7 687
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-1 937	-12	-159	-2 108
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-6 195	-65	-56	-6 317
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-5 389	-195	0	-5 583
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-7 229	0	-96	-7 325
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-9 553	-9	-197	-9 758
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-281	0	-158	-439
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	-75	10	-65
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-165	0	0	-165
Pozostałe koszty	-3 571	0	-749	-4 320
Razem	-125 503	-4 966	-12 561	-143 029

* 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 obejmują odpisy oraz odwrócenia odpisów dotyczące rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania przypisanych do restauracyjnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, a także odpisy dotyczące zaniechanych projektów inwestycyjnych. Szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 17.

11. Pozostałe pozycje przychodów i kosztów

11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3-mce zakończone 30.06.2026	3-mce zakończone 30.06.2025
Zyski/straty z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-10	-36	0	-36
Pozostałe pozycje przychodów i kosztów	-158	-170	9	-161
Pozostałe przychody i koszty razem:	-168	-206	9	-197

11.2. Przychody i koszty finansowe

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3 m-ce zakończone 30.06.2026	3 m-ce zakończone 30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, w tym:	1 560	137	1 520	61
- od depozytów bankowych	1 560	137	1 520	61
Przychody z tytułu różnic kursowych (netto)	0	0	1 258	0
Odwrocenie dyskonta od depozytów wpłaconych oraz dyskonto depozytów otrzymanych	0	0	0	0
Pozostałe	480	0	650	0
Przychody finansowe razem:	2 040	137	3 428	61

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

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3 m-ce zakończone 30.06.2026	3 m-cy zakończone 30.06.2025
Koszty z tytułu różnic kursowych (netto)	-4 386	-1 432	0	-1 565
Koszty odsetek i koszty finansowe od zobowiązań finansowych, w tym:	-18 936	-10 965	-9 757	-5 865
- od zobowiązań leasingowych	-17 603	-10 929	-9 502	-5 831
- od kredytów bankowych (zapłacone zgodnie z umową kredytu oraz SCN)	-1 284	-31	-255	-31
Efekt odwrócenia dyskonta od rezerw	-401	-260	-192	-136
Dyskonto wpłaconych depozytów czynszowych i odwrócenie dyskonta depozytów zatrzymanych	0	0	0	-86
Koszty dotyczące niewykorzystanego limitu kredytowego Top-up Facilities	-2 539	0	-2 539	0
Pozostałe	-288	-145	0	-97
Koszty finansowe razem:	-26 549	-12 802	-12 488	-7 749

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.

W kosztach finansowych okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2026 roku Grupa ujęła 2 539 tys. PLN kosztów dotyczących Top-up Facilities, które zostały odniesione do wyniku finansowego w związku z wygaśnięciem dostępności tych limitów po skutecznym przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej akcji Spółki.

12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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. Pozostałe spółki Grupy ponosiły straty podatkowe. Efektywne obciążenie podatkowe Grupy odbiega od poziomu wynikającego z nominalnych stawek podatkowych, przede wszystkim ze względu na zróżnicowane wyniki podatkowe spółek działających w różnych jurysdykcjach, ograniczone rozpoznanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w części jednostek oraz wpływ podatku minimalnego w Polsce.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupa dokonała aktualizacji aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego z uwzględnieniem zmian różnic przejściowych powstałych w okresie sprawozdawczym, zmian poziomu strat podatkowych oraz oceny możliwości realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zmieniła zasad stosowanych przy ocenie możliwości rozpoznania i realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w porównaniu z 31 grudnia 2025 roku. Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są w zakresie, w jakim Zarząd uznaje za prawdopodobne osiągnięcie dochodów podatkowych pozwalających na ich wykorzystanie. Ocena dokonywana jest odrębnie dla poszczególnych jednostek podatkowych, z uwzględnieniem w szczególności aktualnych prognoz finansowych, oczekiwanego harmonogramu odwracania różnic przejściowych oraz zasad i terminów wykorzystania strat podatkowych obowiązujących w danej jurysdykcji.

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

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3-mce zakończone 30.06.2026	3-mce zakończone 30.06.2025
Obciążenie z tytułu podatku bieżącego (z uwzględnieniem podatku minimalnego)	-198	-286	-113	-154
Obciążenie/(przychód) z tytułu podatku odroczonego	-2 153	12 227	878	12 227
Podatek dochodowy	-2 351	11 941	765	12 073

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa wykazała zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 198 tys. PLN, związane głównie z obowiązującymi w Polsce regulacjami dotyczącymi podatku minimalnego.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą wynikały z następujących tytułów:

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tyt. leasingu aktywów	106 331	87 608
Rezerwa na przywrócenia do stanu pierwotnego	1 797	1 486
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 196	1 118
Odpis aktualizujący aktywów finansowych	15	13
Ujemne różnice kursowe	0	9
Przychody przyszłych okresów	166	149
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, rozliczenia międzyokresowe i dostawy niefakturowane	1 581	1 737
Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w przyszłości	5 630	6 273
Aktywo z tytułu podatku odroczonego (przed kompensatą)	117 749	98 394
<i>w tym część długoterminowa, której realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy</i>	108 128	89 094
Kompensata	105 432	82 096
Aktywo z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (po kompensacie)	12 317	16 298

Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą w pierwszym półroczu 2026 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań leasingowych ujmowanych zgodnie z MSSF 16 w związku z dalszym rozwojem sieci restauracji. Na dzień 30 czerwca 2026 roku istotną pozycję aktywa z tytułu podatku odroczonego stanowiły również straty podatkowe możliwe do rozliczenia w przyszłości. Wartość rozpoznanego aktywa z tego tytułu wyniosła 5 630 tys. PLN, wobec 6 273 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych są rozpoznawane wyłącznie w zakresie, w jakim Zarząd uznaje za prawdopodobne osiągnięcie przez daną jednostkę wystarczającego dochodu do opodatkowania w okresie, w którym możliwe będzie wykorzystanie tych strat. W przypadku jednostek, dla których nie istnieją wystarczające przesłanki potwierdzające możliwość wykorzystania strat podatkowych, aktywa z tytułu podatku odroczonego nie są rozpoznawane ponad poziom uzasadniony oczekiwanym odwróceniem istniejących dodatnich różnic przejściowych.

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą wynikały z następujących tytułów:

	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	104 844	83 723
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	588	200
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego (przed kompensatą)	105 432	83 924
<i>w tym część długoterminowa, której realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy</i>	96 599	75 091
Kompensata	105 432	82 096
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (po kompensacie)	0	1 828

Wzrost zobowiązania z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą wynikał przede wszystkim ze wzrostu wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania ujmowanych zgodnie z MSSF 16, będącego konsekwencją rozwoju sieci restauracji oraz zawierania nowych umów leasingowych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego są kompensowane w zakresie, w jakim Grupa posiada prawnie egzekwowalne prawo do kompensaty bieżących należności i zobowiązań podatkowych oraz gdy aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez ten sam organ podatkowy na tę samą jednostkę podatkową.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Po dokonaniu kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego, zgodnie z kryteriami określonymi w MSR 12, Grupa wykazała na dzień 30 czerwca 2026 roku aktywo netto z tytułu podatku odroczonego w wysokości 12 317 tys. PLN, wobec 14 470 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku. Zmiana salda netto w wysokości 2 153 tys. PLN została ujęta jako koszt podatku odroczonego w wyniku finansowym okresie.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój sieci restauracji i otworzyła 22 nowe lokale. Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z rozwojem sieci wpłynęły na wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 76 238 tys. PLN ujmowanych jako zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych oraz środków trwałych w budowie. Zestawienie zmian rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają poniższe tabele.

6 m-cy zakończonych 30.06.2026	Budynki i inwestycje w obcych środkach trwałych	Wypośażenie 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	0	337	0	105 528	105 865
Amortyzacja	-13 340	-7 289	-8 709	0	-29 338
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Zmniejszenia i likwidacje	-725	-28	-76	-26	-855
Transfery	45 303	19 288	12 972	-77 564	0
Różnice kursowe	482	420	6	-341	566
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 czerwca (wartość bilansowa netto)	267 174	102 510	59 192	45 148	474 024
Wartość brutto	337 891	139 412	97 265	45 148	619 716
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	-70 717	-36 902	-38 073	0	-145 692
Wartość netto na dzień 30 czerwca	267 174	102 510	59 192	45 148	474 024

12 m-cy zakończonych 2025	Budynki i inwestycje w obcych środkach trwałych	Wypośażenie 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

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 30 czerwca 2026 Grupa otworzyła 22 nowe restauracje, co spowodowało zwiększenie salda prawa do użytkowania aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 85 075 tys. PLN.

(i) Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania:	555 168	470 093
Nieruchomości restauracyjne i lokale biurowe	543 401	458 735
Pozostałe aktywa	3 494	4 746
Rezerwa na przywrócenie aktywów używanych na podstawie umowy leasingu do stanu pierwotnego (lokale)	8 273	6 612

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania leasingowe	584 783	492 444
Krótkoterminowe	83 964	71 025
Długoterminowe	500 819	421 419

Zmiany zobowiązania leasingowego w kolejnych okresach kształtowały się następująco:

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Saldo na dzień 1 stycznia	492 444	255 950
Zwiększenia - nowe umowy leasingowe	102 295	36 832
Modyfikacje i indeksacje umów	7 265	5 814
Odsetki naliczone od zobowiązań leasingowych	17 192	10 962
Płatności zobowiązań leasingowych - część kapitałowa	-36 940	-19 620
Płatności zobowiązań leasingowych - część odsetkowa	-127	-190
Różnice kursowe	2 654	689
Saldo na dzień 30 czerwca	584 783	290 437

15. Wartości niematerialne

6 m-cy zakończonych 30.06.2026	Wartość firmy	Nabyte prawo do korzystania z franczyzy	Oprogramowania i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartości niematerialne na dzień 1 stycznia	22 759	12 536	1 773	228	37 295
Zwiększenia	0	2 333	144	0	2 477
Amortyzacja	0	-808	-187	-24	-1 018
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	-105	0	-6	0	-111
Wartości niematerialne na dzień 30 czerwca	22 654	14 061	1 724	204	38 643
Wartość brutto	22 654	19 286	2 492	505	44 937
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	0	-5 225	-768	-301	-6 294
Wartość netto na dzień 30 czerwca	22 654	14 061	1 724	204	38 643

12 m-cy zakończonych 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
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 22 654 tys. PLN i spadła o 105 tys. PLN w stosunku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Zmiana ta wynikała z wpływu różnic kursowych (ujętych w ramach pozostałych całkowitych dochodów) na wycenę wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem Rex Concepts PLK Romania s.r.l.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa przeprowadziła ocenę występowania przesłanek utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy. Szczegółowe informacje dotyczące przeprowadzonej oceny oraz testów przedstawiono w Nocie 17.

16. Pozostałe aktywa

Na dzień 30 czerwca 2026 oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku na salda pozostałych aktywów składają się:

	30.06.2026	31.12.2025
Depozyty czynszowe	16 266	14 776
Zaliczki na wartości niematerialne	486	464
Przedpłaty i pozostałe	9 362	6 732
Lokaty środków pieniężnych stanowiące zabezpieczenie gwarancji kaucyjnych	162	381
Rozliczenia międzyokresowe - koszty emisji kapitału	0	4 132
Koszty pozyskania finansowania - niewykorzystana część limitu	1 577	2 351
Pozostałe aktywa, w tym:	27 853	28 836
długoterminowe	17 656	15 730
krótkoterminowe	10 197	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.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w pozycji pozostałych aktywów prezentowane były rozliczenia międzyokresowe kosztów związanych z przygotowaniem pierwszej oferty publicznej akcji Spółki oraz koszty pozyskania finansowania dotyczące niewykorzystanych części dostępnych limitów kredytowych.

W pierwszym półroczu 2026 r., w związku ze skutecznym przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A., koszty związane z IPO zostały rozliczone zgodnie z ich ostateczną kwalifikacją rachunkową.

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji serii C, które nie zostałyby poniesione w przypadku braku emisji, zostały ujęte jako pomniejszenie kapitału własnego. Pozostałe koszty związane z procesem IPO, niespełniające kryteriów bezpośredniego przypisania do emisji instrumentów kapitałowych, zostały ujęte w rachunku zysków i strat. Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupa nie prezentowała już w pozostałych aktywach kosztów związanych z emisją kapitału.

W odniesieniu do kosztów pozyskania finansowania, część dotycząca wykorzystanych limitów kredytowych jest rozliczana zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej w ramach wyceny zobowiązań finansowych według zamortyzowanego kosztu.

W związku z wygaśnięciem dostępności Top-up Facilities po skutecznym przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej akcji Spółki, koszty dotyczące niewykorzystanej części tego finansowania, które do tego momentu były prezentowane jako pozostałe aktywa, zostały odniesione do kosztów finansowych okresu. W pierwszym półroczu 2026 r. z tego tytułu ujęto w kosztach finansowych 2 539 tys. PLN. Wygaśnięcie Top-up Facilities nie miało wpływu na wartość nominalną zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, ponieważ Spółka nie dokonała uruchomienia środków w ramach tych limitów.

17. Utrata wartości aktywów niefinansowych

(i) Testy na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne (aktywa restauracyjne)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa przeprowadziła ocenę przesłanek utraty wartości dla całego portfela restauracji. Każda restauracja stanowi odrębny ośrodek wypracowujący środki pieniężne i podlega osobnej analizie pod kątem utraty wartości. Przesłanki utraty wartości identyfikowano na poziomie poszczególnych restauracji, uwzględniając w szczególności ujemny wynik EBITDA lub wynik istotnie poniżej zatwierdzonych planów finansowych, etap dojrzewania restauracji, wolniejsze tempo wzrostu sprzedaży od zakładanego, pozostały okres funkcjonowania lokalizacji oraz inne czynniki operacyjne i rynkowe mogące wskazywać na ryzyko utraty wartości.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

W wyniku przeprowadzonej analizy Grupa zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w odniesieniu do 26 restauracji. Dla tych restauracji przeprowadzono testy na utratę wartości na poziomie pojedynczych restauracji jako odrębnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna testowanych ośrodków została ustalona na podstawie wartości użytkowej, oszacowanej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Prognozy przepływów pieniężnych oparto na aktualnych planach finansowych oraz najlepszych szacunkach Zarządu dostępnych na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Dla każdej testowanej restauracji okres prognozy odpowiadał przewidywanemu okresowi prowadzenia działalności w danej lokalizacji, zasadniczo nie dłuższemu niż okres przyjęty w wycenie zobowiązania leasingowego, z uwzględnieniem opcji przedłużenia umów najmu, jeżeli ich wykonanie zostało uznane za wysoce prawdopodobne.

Prognozy przepływów pieniężnych uwzględniały aktualne wyniki operacyjne poszczególnych lokalizacji, obserwowane trendy sprzedażowe, etap dojrzewania restauracji oraz działania podejmowane przez Grupę w celu poprawy sprzedaży i rentowności. Kluczowe założenia przyjęte w testach obejmowały prognozowany poziom sprzedaży, marżę brutto, koszty pracy, koszty półmienne, koszty marketingowe, tempo osiągania zakładanej rentowności, pozostały okres funkcjonowania restauracji oraz stopy dyskontowe właściwe dla poszczególnych rynków.

W testach nie stosowano jednej długoterminowej stopy wzrostu dla wszystkich testowanych restauracji. Założenia dotyczące wzrostu sprzedaży i rentowności były ustalane indywidualnie dla poszczególnych lokalizacji, z uwzględnieniem etapu dojrzewania danej restauracji, jej dotychczasowych wyników, trendów sprzedażowych oraz planowanych działań operacyjnych i marketingowych. W testach zasadniczo nie ujmowano wartości rezydualnej wykraczającej poza przewidywany okres prowadzenia działalności w danej lokalizacji, chyba że okres prognozy obejmował wysoce prawdopodobne przedłużenie umowy najmu. Stopy dyskontowe zastosowane w testach odzwierciedlały bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyk właściwych dla testowanych ośrodków, które nie zostały uwzględnione w prognozowanych przepływach pieniężnych.

W wyniku przeprowadzonych testów wartość odzyskiwalna wszystkich testowanych ośrodków była nie niższa niż ich wartość bilansowa. W związku z tym w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa nie ujęła odpisów z tytułu utraty wartości aktywów restauracyjnych w następstwie testów przeprowadzonych na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Kwota 214 tys. PLN zaprezentowana w pozycji „Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych” obejmuje odpisy oraz odwrócenia odpisów dotyczące pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Pozycje te były ujmowane niezależnie od testów przeprowadzonych na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne i dotyczyły składników aktywów, które nie były planowane do dalszego wykorzystania w działalności restauracyjnej Grupy.

(ii) Utrata wartości firmy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wartość firmy przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne kształtowała się następująco:

	30.06.2026	31.12.2025
Wartość firmy powstała w wyniku nabycia Rex Concepts BK Poland S.A. - alokowana do CGU, który jest w segmencie operacyjnym Polska	14 110	14 110
Wartość firmy powstała w wyniku nabycia Rex Concepts PLK Romania s.r.l.- alokowana do CGU który jest w segmencie operacyjnym Rumunia	8 544	8 649

Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy przypisanej do CGU Polska oraz CGU Rumunia na dzień 30 czerwca 2026 roku. Testy zostały przeprowadzone metodą wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, w oparciu o prognozy przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych budżetów i planów finansowych zatwierdzonych przez Zarząd.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, została oszacowana jako wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia, przy zastosowaniu techniki dochodowej opartej na zdyskontowanych przepływach pieniężnych. Wycena została zaklasyfikowana do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej ze względu na wykorzystanie nieobserwowalnych danych wejściowych.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Prognozy przepływów pieniężnych obejmowały ośmioletni okres szczegółowej prognozy oraz wartość rezydualną po tym okresie. Prognozy uwzględniały działalność restauracji funkcjonujących na dzień bilansowy oraz planowany rozwój działalności operacyjnej.

Przyjęte założenia odzwierciedlały najlepszy szacunek Zarządu dotyczący przyszłych przepływów pieniężnych oraz założenia, które w ocenie Zarządu zostałyby uwzględnione przez uczestników rynku przy wycenie działalności Grupy na dzień bilansowy. Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiały się następująco:

	30.06.2026
Stopa dyskonta po opodatkowaniu dla rynku:	
polskiego	8,44%
rumuńskiego	10,54%
Średnioroczna stopa wzrostu przychodów w okresie szczegółowej prognozy dla rynku:	
polskiego	40,70%
rumuńskiego	43,50%
Zakładane koszty zbycia	1%

W wyniku przeprowadzonego testów na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie rozpoznała odpisu z tytułu utraty wartości firmy.

Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości testu na zmianę kluczowych założeń, w tym stopy dyskontowej, stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy oraz poziomu kosztu własnego sprzedaży. Na podstawie przeprowadzonej analizy rozsądnie możliwe zmiany kluczowych założeń nie skutkowałyby koniecznością rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

18. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku salda należności handlowych i pozostałych należności kształtowały się następująco:

	30.06.2026	31.12.2025
Należności handlowe, w tym:	16 193	19 548
<i>Należności od agregatorów dostaw jedzenia i płatności</i>	7 755	8 846
Pozostałe należności podatkowe	16 724	15 709
Pozostałe należności	1 572	508
Odpis z tytułu utraty wartości należności	-888	-862
Razem należności handlowe i pozostałe należności	33 602	34 903

Na mocy umowy ustanawiającej zabezpieczenie na należnościach Spółka, do czasu całkowitej spłaty zobowiązań finansowych, nie może bez zgody banku dokonywać jakiegokolwiek rozporządzania 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

	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	455 952	129 336
Środki pieniężne w kasie	2 299	2 109
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 251	131 445

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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

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

	30.06.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunku VAT	39	0
Razem	39	0

20. Kapitał własny

20.1. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego oraz struktura akcjonariuszy Rex Concepts S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku jest następująca:

Akcyonariusz	Liczba akcji (szt.)	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Rex Invest CEE S.a.r.l.	62 717 427	65,86%	62 717 427	65,86%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	9 955 555	10,45%	9 955 555	10,45%
Pozostali	22 560 573	23,69%	22 560 573	23,69%
Razem	95 233 555	100,00%	95 233 555	100,00%

Wszystkie akcje Rex Concepts S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku są akcjami zwykłymi i nieuprzywilejowanymi oraz mają te same prawa i obowiązki.

20.2. Rozliczenie pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C

W dniu 7 maja 2026 roku akcje Rex Concepts S.A. zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W ramach pierwszej oferty publicznej Spółka wyemitowała 32 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena emisyjna jednej akcji serii C wyniosła 14,00 PLN. Łączne wpływy brutto z emisji akcji serii C wyniosły 448 000 tys. PLN.

Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji serii C, które nie zostałyby poniesione, gdyby emisja akcji nie została przeprowadzona, zostały ujęte jako pomniejszenie kapitału własnego. Koszty te pomniejszyły nadwyżkę wartości emisyjnej akcji serii C ponad ich wartość nominalną, ujętą w kapitale zapasowym.

Pozostałe koszty związane z procesem pierwszej oferty publicznej, które nie spełniały kryteriów ujęcia jako koszty bezpośrednio przypisane do emisji nowych instrumentów kapitałowych, zostały ujęte w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczyły. Dotyczyło to w szczególności kosztów związanych z przygotowaniem Spółki do funkcjonowania jako spółka publiczna, kosztów ogólnych procesu IPO, kosztów doradztwa o charakterze ogólnym oraz innych kosztów, które nie były bezpośrednio inkrementalne względem emisji nowych akcji.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Rozliczenie wpływów z emisji akcji serii C oraz kosztów bezpośrednio związanych z emisją przedstawia poniższa tabela (kwoty w tabeli wyrażone są w tysiącach PLN, z wyjątkiem liczby akcji oraz ceny emisyjnej jednej akcji):

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026
Liczba wyemitowanych akcji serii C	32 000 000
Cena emisyjna jednej akcji serii C	14,00 PLN
Wpływy brutto z emisji akcji	448 000
Koszty oferty pomniejszające bezpośrednio wpływy brutto z oferty, w tym wynagrodzenie podstawowe ofertujących i banków	14 930
Wpływy netto z emisji akcji	433 070
Wartość nominalna wyemitowanych akcji ujęta w kapitale podstawowym	32 000
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji przed kosztami emisji	416 000
Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji ujęte jako pomniejszenie kapitału własnego	24 122
Nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji po pomniejszeniu o koszty emisji	391 878

Z łącznej kwoty 24 122 tys. PLN kosztów bezpośrednio związanych z emisją akcji serii C, ujętych jako pomniejszenie kapitału własnego, kwota 14 930 tys. PLN została potrącona z wpływów brutto w ramach rozliczenia oferty. Pozostałe koszty w kwocie 9 192 tys. PLN nie były rozliczane w ramach wpływów z oferty i były regulowane przez Spółkę bezpośrednio na rzecz usługodawców, w związku z czym nie pomniejszają wpływów z emisji akcji prezentowanych w działalności finansowej.

Koszty procesu IPO ujęte w rachunku zysków i strat zostały zaprezentowane w pozycji kosztów ogólnego zarządu i obejmują koszty, które nie były bezpośrednio związane z emisją nowych akcji serii C albo dotyczyły szerszego procesu przygotowania Spółki do debiutu giełdowego i funkcjonowania jako spółka publiczna.

Rodzaj kosztów	Sposób ujęcia	6 m-cy zakończonych 30.06.2026
Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji serii C	pomniejszenie kapitału własnego	24 122
Koszty procesu IPO ujęte w wyniku finansowym	koszty ogólnego zarządu / pozostałe koszty operacyjne	1 933
Razem koszty związane z procesem IPO		26 055

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy z emisji akcji serii C zostały zaprezentowane w działalności finansowej w kwocie faktycznie otrzymanej przez Spółkę, tj. po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji.

20.3. Kapitał zapasowy

Na saldo Kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2026 roku składa się nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego ponad wartością nominalną wyemitowanych akcji, wynikająca z dokumentów prawnych.

20.4. 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.

20.5. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 r. Spółka rozpoczęła ujmowanie Długoterminowego Programu Motywacyjnego („LTIP”) rozliczanego w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

W związku z realizacją programu Spółka ujęła na dzień 30 czerwca 2026 r. kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2 w kwocie 3 541 tys. PLN. Kapitał ten odpowiada wartości usług otrzymanych od uczestników programu w okresie od dnia rozpoczęcia świadczenia usług, tj. od 4 maja 2026 r., do dnia 30 czerwca 2026 r.

Koszt programu motywacyjnego został ujęty w wyniku finansowym okresu, natomiast drugostronnie zwiększył kapitał własny jako kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2. Ujęcie kosztu programu nie wiązało się z wpływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie doszło do emisji ani objęcia akcji Spółki w ramach programu LTIP. Szczegółowe informacje dotyczące programu motywacyjnego, w tym daty rozpoczęcia świadczenia usług, daty przyznania uprawnień oraz sposobu ujęcia programu zgodnie z MSSF 2, przedstawiono w Nocie 29.

21. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe

W dniu 13 czerwca 2025 roku Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. umowę finansowania, obejmującą:

- limit kredytowy w wysokości do 15 000 tys. EUR oraz 64.350 tys. PLN, dostępny w transzach,
- limit na linię gwarancyjną do kwoty 5 000 tys. EUR, przeznaczony na zabezpieczenie zobowiązań z tytułu płatności czynszowych wynikających z umów najmu powierzchni restauracyjnych.

W ramach zawartej umowy, w dniu 26 czerwca 2025 roku Spółka skorzystała z finansowania w jednej transzy w EUR w kwocie 5 000 tys. EUR oraz jednej transzy w PLN w kwocie 21 450 tys. PLN. Zabezpieczenia dla kredytu bankowego podano w punkcie (ii) poniżej. Środki pozyskane w ramach umowy zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz wzmocnienie płynności Grupy.

W dniu 12 grudnia 2025 roku Spółka zawarła z Bankiem Pekao S.A. Aneks nr 2 do obowiązującej umowy finansowania. Aneks przewidywał możliwość udostępnienia dodatkowych limitów kredytowych, tzw. Top-up Facilities, w wysokości do 15 000 tys. EUR oraz 63 450 tys. PLN, przeznaczonych na finansowanie nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem sieci restauracji. Zgodnie z warunkami umowy dostępność Top-up Facilities była uzależniona od spełnienia określonych warunków umownych oraz wygasła w przypadku skutecznego przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Spółki.

W związku ze skutecznym przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. w maju 2026 roku, Top-up Facilities wygasły zgodnie z warunkami umowy finansowania i nie były dostępne na dzień 30 czerwca 2026 roku. Spółka nie dokonała uruchomienia środków w ramach Top-up Facilities.

W konsekwencji wygaśnięcia dostępności Top-up Facilities, koszty transakcyjne dotyczące tej części finansowania, które były uprzednio prezentowane jako aktywa i rozliczane zgodnie z oczekiwanym okresem dostępności finansowania, zostały w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku odniesione do rachunku zysków i strat. Koszty te zostały ujęte w pozycji kosztów finansowych.

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	64 445	5 000 tys. EUR	21 482	zmienne (EURIBOR + marża)	13.06.2028
PLN	64 350 tys. PLN	64 350	21 450 tys. PLN	21 450	zmienne (WIBOR + marża)	13.06.2028

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Kredyt bankowy podlega zmiennemu oprocentowaniu, ustalانemu na podstawie stawek referencyjnych EURIBOR dla transzy w EUR oraz WIBOR dla transzy w PLN, powiększonych o marżę banku. Zmienne oprocentowanie powoduje, że Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej, które może wpływać na wysokość kosztów finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Kredyt bankowy został wyceniony według zamortyzowanego kosztu zgodnie z MSSF 9.

Odsetki naliczone w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku wyniosły 1 284 tys. PLN i zostały ujęte w pozycji kosztów finansowych. W kosztach finansowych ujęto również 2 539 tys. PLN kosztów dotyczących Top-up Facilities, które zostały odniesione do wyniku finansowego w związku z wygaśnięciem dostępności tych limitów po skutecznym przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej akcji Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka prezentuje zobowiązania z tytułu kredytu bankowego w kwocie 42 291 tys. PLN w ramach zobowiązań długoterminowych. Wartość bilansowa jest niższa od kwoty nominalnej zadłużenia o nierozliczoną część kosztów transakcyjnych, rozliczanych metodą efektywnej stopy procentowej przez okres kredytowania. Zobowiązanie obejmuje wartość zaciągniętego kapitału, którego spłata zgodnie z harmonogramem nastąpi w czerwcu 2028 roku. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada naliczonych, niezapłaconych odsetek.

W poniższej tabeli zaprezentowano ruchy na kredytach w okresie sprawozdawczym:

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Saldo na dzień 1 stycznia	41 904	0
Uruchomienie kredytu	0	42 690
Odsetki naliczone	1 284	31
Odsetki zapłacone	-1 284	-31
Różnice kursowe	450	-30
Korekta z tytułu wyceny do zamortyzowanego kosztu	-63	-798
Saldo na dzień 30 czerwca	42 291	41 862

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku zmiany w zobowiązaniach finansowych Spółki wynikały przede wszystkim z naliczenia i zapłaty odsetek, rozliczenia kosztów transakcyjnych metodą efektywnej stopy procentowej oraz różnic kursowych związanych z przeliczeniem kredytu denominowanego w EUR.

W związku z wygaśnięciem dostępności Top-up Facilities po skutecznym przeprowadzeniu pierwszej oferty publicznej akcji Spółki, koszty dotyczące niewykorzystanej części tego finansowania, uprzednio prezentowane jako aktywa, zostały odniesione do kosztów finansowych okresu. Zdarzenie to nie miało wpływu na wartość nominalną zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, ponieważ Spółka nie dokonała uruchomienia środków w ramach Top-up Facilities. Spółka wraz z umową kredytu bankowego podpisała umowę o otwarcie linii gwarancyjnej do wysokości 5 000 tys. EUR.

(i) Kowenanty finansowe

Zgodnie z warunkami umowy finansowania zawartej z Bankiem Pekao S.A., Grupa jest zobowiązana do spełniania określonych warunków finansowych, monitorowanych na podstawie skonsolidowanych danych finansowych Grupy oraz certyfikatów zgodności przekazywanych kredytodawcy zgodnie z harmonogramem określonym w umowie finansowania.

Zakres monitorowanych kowenantów obejmuje w szczególności:

- wskaźnik pokrycia kosztów finansowych,
- wskaźnik dźwigni finansowej, rozumiany jako relacja zadłużenia netto do EBITDA,
- dopuszczalne odchylenia przychodów oraz EBITDA względem wartości przyjętych w modelu bazowym,
- ograniczenia w zakresie poziomu wydatków inwestycyjnych, powiązane z wymogami dotyczącymi efektywności wykorzystania aktywów.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa spełniała warunki finansowe wynikające z umowy finansowania. Na podstawie aktualnych prognoz finansowych oraz dostępnych źródeł finansowania Zarząd nie przewiduje naruszenia kowenantów finansowych w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Niespełnienie kowenantów finansowych mogłoby skutkować powstaniem zdarzenia naruszenia, dającego kredytodawcy prawo do podjęcia działań przewidzianych w umowie finansowania, w tym żądania wcześniejszej spłaty zobowiązań. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała okoliczności, które skutkowałyby utratą prawa do odroczenia terminu wymagalności zobowiązań finansowych.

22. Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych w każdym z prezentowanych okresów obejmują:

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Wynagrodzenia (w tym koszty pracowników outsourcingowych)	-101 871	-69 733
Ubezpieczenia społeczne	-15 987	-10 607
Koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-3 541	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	-6 453	-4 343
Razem	-127 852	-84 683

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa rozpoznała koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych w związku z programem motywacyjnym LTIP, ujmowanym zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

W dniu 4 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę dotyczącą alokacji puli instrumentów w ramach programu motywacyjnego LTIP. Na tej podstawie Grupa uznała, że od tego dnia rozpoczął się okres świadczenia usług przez uczestników programu dla celów MSSF 2. Umowy z uczestnikami programu zostały podpisane po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 sierpnia 2026 roku.

Koszt płatności opartych na akcjach za okres od 4 maja 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku został ujęty w kosztach świadczeń pracowniczych. Koszt ten nie wiązał się z wpływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym i został ujęty drugostronnie w kapitale własnym jako kapitał z tytułu płatności opartych na akcjach.

(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- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Pracownicy restauracji	1 908	1 315
Pracownicy administracyjni	168	132
Kadra zarządzająca	6	6
Razem	2 082	1 453

23. Rezerwy

	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu pierwotnego	Razem
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	10 409	10 409
Rezerwy razem na dzień 30.06.2026	10 409	10 409
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 30.06.2025	4 741	4 741

(i) Rezerwy na koszty przywrócenia do stanu pierwotnego

Na wszystkich 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 30 czerwca 2026 oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 628	26 805
Rozliczenia międzyokresowe i dostawy niefakturowane	26 248	21 494
Zobowiązania inwestycyjne	27 167	23 238
Zatrzymane kaucje gwarancyjne z tytułu robót budowlanych	4 775	4 134
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 951	11 509
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 634	9 529
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 571	7 490
Pozostałe zobowiązania podatkowe	766	536
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 035	3 486
Razem, w tym:	125 775	108 221
- długoterminowe	1 289	1 691
- krótkoterminowe	124 486	106 530

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

	30.06.2026	31.12.2025
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	5 739	3 643
Rezerwy na premie i koszty wynagrodzeń uzależnione od wyniku	3 895	5 886
Razem	9 634	9 529

Grupa tworzy rezerwy na bonusy związane z rocznymi ocenami pracowników zgodnie z polityką przyznawania premii, rezerwy na premie uznaniowe (w tym długoterminowe premie motywacyjne) które w przypadku kierownictwa Jednostki dominującej są akceptowane przez jej Radę Nadzorczą, a także rezerwę na niewykorzystane na dzień bilansowy urlopy dotyczące roku poprzedniego. Rezerwy na bonusy i rezerwy urlopowe prezentowane są w

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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.

	Rezerwy na bonusy	Rezerwa urlopową	Razem
Krótkoterminowe	3 895	5 739	9 634
Długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na dzień 30.06.2026	3 895	5 739	9 634
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 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 roku.

(i) Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

	Nota	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe i pozostałe należności finansowe	18	15 306	18 686
Depozyty czynszowe	16	16 266	14 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	458 251	131 445
		489 822	164 907
	Nota	30.06.2026	31.12.2025

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	24	90 818	75 671
Kredyty bankowe	21	42 291	41 904
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	14	584 783	492 444
		717 892	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 nefakturowane, 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 oraz lokowanie środków pieniężnych wyłącznie w renomowanych instytucjach finansowych. Monitorowanie sald należności, analiza wiekowania oraz bieżąca ocena wiarygodności kontrahentów. W obszarze dostaw jedzenia oraz subfranczyzy Grupa współpracuje ze sprawdzonymi partnerami, a ekspozycja kredytowa jest monitorowana w ramach bieżącej współpracy operacyjnej i finansowej.
Ryzyko płynności	Pozostałe zobowiązania	Prognozy przyszłych przepływów pieniężnych	Dostępność linii kredytowych i instrumentów pożyczkowych
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.	Monitorowanie zmian stóp procentowych, analiza wrażliwości kosztów finansowych, ocena możliwości zastosowania instrumentów zabezpieczających (np. IRS), choć na dzień bilansowy nie zawarto kontraktów zabezpieczających.

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 transakcjami handlowymi oraz ujętymi aktywami i zobowiązaniami denominowanymi w walucie, która nie jest walutą funkcjonalną danej spółki w Grupie.

Ponadto 66% całkowitych zobowiązań leasingowych Grupy na dzień 30 czerwca 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).

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 30 czerwca 2026 roku Grupa wykorzystała transzę kredytową w wysokości 5 000 tys. EUR. Zobowiązania te są wyrażone w walucie obcej co powoduje ekspozycję na ryzyko kursowe. Wahania 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 niezmiennione względem 31 grudnia 2025 roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa rozwiązała część wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących w związku ze spłatą oraz aktualizacją oceny odzyskiwalności wybranych należności handlowych. Na dzień 30 czerwca 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 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Wartość na początek okresu (1 stycznia)	-246	-95
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe w ciężar wyniku finansowego w ciągu roku	-33	-75
Należności spisane w ciągu roku jako nieściągalne	0	0
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	0	0
Wartość na koniec okresu (30 czerwca)	-279	-170

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.

W maju 2026 roku Grupa pozyskała dodatkowe środki w ramach pierwszej oferty publicznej. Łączne wpływy brutto z emisji wyniosły 448 000 tys. PLN, a wpływy netto, po pomniejszeniu o koszty bezpośrednio związane z emisją, wyniosły 433 070 tys. PLN. Pozyskane środki istotnie wzmocniły pozycję płynnościową Grupy i stanowią podstawowe źródło finansowania planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem sieci restauracji, ograniczając jednocześnie zapotrzebowanie na finansowanie dłużne.

(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 opiera się na prognozie wyniku finansowego oraz powiązanej z nią prognozie przepływów pieniężnych, uwzględniającej planowany poziom zadłużenia. Grupa monitoruje ponadto rentowność poszczególnych segmentów na podstawie skorygowanej EBITDA oraz poziom środków pieniężnych w zestawieniu z prognozą przepływów wynikającą z zatwierdzonego rocznego planu finansowego i prognoz na dalsze okresy, na bieżąco kontrolując terminy płatności zobowiązań.

Na podstawie analizy płynności wykonanej przez Grupę na dzień zatwierdzenia niniejszych Informacji 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 23 września 2026 roku.

(ii) Dostępne finansowanie

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała dostęp do niewykorzystanych limitów kredytowych wynikających z umowy finansowania zawartej z Bankiem Pekao S.A. w wysokości 10 000 tys. EUR oraz 42 900 tys. PLN. Limity te mogą zostać wykorzystane na finansowanie bieżących potrzeb płynnościowych oraz nakładów inwestycyjnych związanych z rozwojem sieci restauracji, zgodnie z warunkami umowy finansowania.

W dniu 12 grudnia 2025 roku Spółka zawarła aneks do umowy finansowania, który przewidywał możliwość udostępnienia dodatkowych limitów kredytowych, tzw. Top-up Facilities. Zgodnie z warunkami umowy finansowania dostępność Top-up Facilities wygasła z chwilą skutecznego przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Spółki.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

W związku ze skutecznym przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. w maju 2026 roku, Top-up Facilities wygasły zgodnie z warunkami umowy finansowania i nie były dostępne na dzień 30 czerwca 2026 roku. Grupa nie dokonała uruchomienia środków w ramach Top-up Facilities.

(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, niezdyskontowane 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 30 czerwca 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
30.06.2026						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	86 645	0	0	0	86 645	86 645
Depozyty otrzymane	886	1 444	2 924	0	5 254	4 775
Kredyty bankowe	3 005	3 005	44 434	0	50 444	42 291
Zobowiązania leasingowe	80 769	80 838	237 808	430 346	829 761	584 783
Razem	171 305	85 287	285 166	430 347	972 104	718 494
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 30 czerwca 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 makroekonomiczne, jak i prognozy. Na dzień bilansowy Grupa nie stosowała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Po wpływach z emisji akcji serii C środki pieniężne Grupy istotnie przewyższają zadłużenie z tytułu kredytu bankowego, a wolne środki są utrzymywane na rachunkach i depozytach bankowych. Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej jest obecnie zdominowana przez pozycję gotówkową, a nie przez zadłużenie, a spadek stóp procentowych obniży przychody odsetkowe z lokat w stopniu istotnie przewyższającym oszczędności na kosztach obsługi kredytu.

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 powiązanymi

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

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Członków Zarządu wraz z narzutami	2 935	1 917
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, w tym z tytułu udziału w Komitecie Audytu	34	0
Koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych	2 917	0
Razem	5 886	1 917

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej. Kwoty zaprezentowane w tabeli obejmują koszty świadczeń kluczowego personelu kierowniczego ujęte w wyniku finansowym Grupy za dany okres, w tym wynagrodzenia brutto wraz z narzutami pracodawcy oraz rezerwy na świadczenia należne za okres sprawozdawczy.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, w tym członkowie Komitetu Audytu, rozpoczęli otrzymywanie wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji. Wynagrodzenie to przysługuje od maja 2026 roku i zostało ujęte w tabeli powyżej w pozycji „Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, w tym z tytułu udziału w Komitecie Audytu”.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku członkowie Zarządu Jednostki dominującej zostali objęci programem motywacyjnym LTIP rozliczanym w instrumentach kapitałowych. Program obejmuje płatności oparte na akcjach ujmowane zgodnie z MSSF 2.

W dniu 4 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwałę dotyczącą alokacji puli instrumentów w ramach programu motywacyjnego LTIP. Na tej podstawie Spółka uznała, że od tego dnia rozpoczął się okres świadczenia usług przez uczestników programu dla celów MSSF 2. Umowy z uczestnikami programu, w tym z członkami Zarządu, zostały podpisane po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 sierpnia 2026 roku.

Koszt płatności opartych na akcjach przypadający na kluczowy personel kierowniczy za okres od 4 maja 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku został ujęty w tabeli powyżej w pozycji „Koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych”. Koszt ten nie wiązał się z wypływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym i został ujęty drugostronnie w kapitale własnym jako kapitał z tytułu płatności opartych na akcjach. Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie doszło do emisji akcji na rzecz uczestników programu LTIP.

28.4. Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi

(i) Sprzedaż i zakup dóbr i usług

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Zakup dóbr i usług		
Zakup usług od jednostek powiązanych osobowo przez kluczowy personel kierowniczy*	17	26
Razem	17	26

* Usługi szkoleniowe nabyte przez Grupę od jednostek powiązanych osobowo z kluczowym personelem kierowniczym.

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała nierozliczonych sald należności z tytułu zakupu usług w ramach transakcji z jednostkami powiązanymi.

29. Program motywacyjny oparty na akcjach

W dniu 7 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rex Concepts S.A. przyjęło Długoterminowy Program Motywacyjny („LTIP”), którego celem jest długoterminowe związanie kluczowej kadry menedżerskiej z Grupą oraz zwiększenie zgodności interesów uczestników programu z interesem akcjonariuszy.

Program przewiduje przyznanie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych Rex Concepts S.A. po cenie wykonania określonej w Regulaminie LTIP. Program został zakwalifikowany jako program płatności w formie akcji rozliczany instrumentami kapitałowymi zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Program obejmuje dwie odrębne pule uprawnień:

- IPO Pool, której celem jest wynagrodzenie kluczowych osób za wkład w przygotowanie i przeprowadzenie procesu IPO,
- Post-IPO Pool, której celem jest długoterminowa motywacja i retencja kluczowej kadry menedżerskiej po debiucie giełdowym.

Ustalenie daty przyznania uprawnień (grant date) oraz momentu rozpoczęcia ujmowania usług otrzymywanych od uczestników programu wymagało zastosowania profesjonalnego osądu Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. indywidualne umowy z uczestnikami programu (Allocation Agreements) nie zostały jeszcze zawarte. Umowy te zostały zawarte w dniu 10 sierpnia 2026 r. i Zarząd uznał tę datę za grant date w rozumieniu MSSF 2, ponieważ dopiero w tym momencie pomiędzy Spółką a poszczególnymi uczestnikami programu doszło do osiągnięcia wspólnego porozumienia (meeting of minds) dotyczącego warunków indywidualnego przyznania instrumentów kapitałowych.

Jednocześnie Zarząd ocenił, że okres świadczenia usług związanych z programem rozpoczął się przed grant date, tj. 4 maja 2026 r. W konsekwencji, zgodnie z MSSF 2, Grupa rozpoczęła ujmowanie usług otrzymywanych od uczestników programu od tej daty, pomimo że formalny grant date nastąpił po dniu bilansowym.

Dla celów rachunkowych okres nabywania uprawnień został określony zgodnie z definicjami zawartymi w MSSF 2, niezależnie od terminologii zastosowanej w Regulaminie LTIP. W szczególności Zarząd uznał, że obowiązek pozostawania przez uczestników w określonej relacji zawodowej z Grupą stanowi warunek świadczenia usług (service condition) w rozumieniu MSSF 2.

Parametr	IPO Pool	Post-IPO Pool
Maksymalna liczba warrantów (szt.)	987 891	4 939 455
Liczba uprawnień objętych wyceną na grant date (szt.)	952 711	3 351 239
Rodzaj instrumentu	Warranty subskrypcyjne	Warranty subskrypcyjne
Cena wykonania	1,00 PLN za akcję	11,20 PLN
Początek okresu świadczenia usług	4 maja 2026 r.	4 maja 2026 r.
Koniec okresu nabywania uprawnień	7 maja 2027 r.	7 maja 2027 r. do 7 maja 2031 r., zależnie od transzy
Możliwość wykonania	od 7 maja 2027 r.	od dnia następującego po zakończeniu vestingu danej transzy
Ostateczna data wykonania	7 kwietnia 2036 r.	7 kwietnia 2036 r.

Maksymalna liczba warrantów wskazana w tabeli odpowiada wielkości pul przewidzianych w programie. Część puli pozostająca nieprzydzielona uczestnikom nie została uwzględniona w koszcie programu ujętym przez Grupę.

W odniesieniu do IPO Pool okres nabywania uprawnień dla celów MSSF 2 trwa do 7 maja 2027 r. Koszt IPO Pool jest zatem rozpoznawany w okresie świadczenia usług od 4 maja 2026 r. do 7 maja 2027 r. Koszt dotyczący Post-IPO Pool jest rozpoznawany przez odpowiednie okresy nabywania uprawnień poszczególnych transz programu.

Nabycie uprawnień w ramach programu LTIP jest uzależnione od spełnienia warunków określonych w regulaminie, obejmujących przede wszystkim pozostawanie przez uczestnika programu w stosunku zawodowym ze Spółką lub inną spółką z Grupy na odpowiedni dzień nabycia uprawnień oraz brak okoliczności skutkujących utratą uprawnień zgodnie z postanowieniami regulaminu.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych została oszacowana przez niezależnego aktuarusza. Założenia przyjęte do wyceny programu kształtują się następująco:

Parametr	IPO Pool	Post-IPO Pool
Grant date	10 sierpnia 2026 r.	10 sierpnia 2026 r.
Cena akcji na grant date	12,27 PLN	12,27 PLN
Cena wykonania	1,00 PLN	11,20 PLN
Oczekiwana zmienność	36%	36%
Stopa wolna od ryzyka	5,7%	5,7%
Metoda wyceny	metoda różnic skończonych oparta na modelu Blacka-Scholesa-Mertona	metoda różnic skończonych oparta na modelu Blacka-Scholesa-Mertona

Ponieważ okres świadczenia usług rozpoczął się przed grant date, Grupa rozpoczęła ujmowanie kosztu programu od 4 maja 2026 r. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość usług otrzymanych od uczestników programu LTIP jest ujmowana jako koszt świadczeń pracowniczych lub usług w okresie, w którym usługi te są świadczone, z odpowiadającym zwiększeniem kapitału własnego.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 r. Grupa rozpoznała z tytułu programu LTIP koszt w wysokości 3 541 tys. PLN, z odpowiadającym zwiększeniem kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2. Koszt obejmuje wartość usług otrzymanych od uczestników programu w okresie od 4 maja do 30 czerwca 2026 r. i nie wiązał się z wpływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

30. 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 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

Bank	Waluta	Limit gwarancji w tys. PLN na dzień	
		30.06.2026	31.12.2025
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0	224
ING Bank Śląski S.A.	PLN	0	274
Bank Pekao S.A.	PLN	2 884	2 654
Bank Pekao S.A.	CZK	4 100	0
Bank Pekao S.A.	EUR	6 508	5 248
Razem		13 492	8 400

Gwarancje bankowe w banku ING Bank Śląski S.A. (ostatnie z gwarancji w ING Banku Śląskim S.A. wygasły w pierwszym półroczu 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). Na dzień 30 czerwca 2026 roku niezwołnione zabezpieczenia ulokowane w banku wyniosły 161 tys. PLN. Środki te, prezentowane na dzień bilansowy jako pozostałe aktywa, zostały zwolnione po dniu bilansowym.

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.

31. Zarządzanie kapitałem

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku struktura kapitałowa Grupy uległa istotnej zmianie w związku z przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. oraz emisją akcji serii C. Wpływy brutto z emisji akcji serii C wyniosły 448 000 tys. PLN, z czego 32 000 tys. PLN zostało ujęte w kapitale podstawowym, a nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, po pomniejszeniu o koszty bezpośrednio związane z emisją, została ujęta w kapitale zapasowym.

Pozyskane środki wzmocniły bazę kapitałową Grupy oraz zwiększyły poziom dostępnych środków pieniężnych przeznaczonych na finansowanie dalszego rozwoju sieci restauracji, obsługę zobowiązań oraz bieżące potrzeby płynnościowe Grupy.

W związku ze skutecznym przeprowadzeniem pierwszej oferty publicznej wygasła dostępność Top-up Facilities przewidzianych w aneksie do umowy finansowania z dnia 12 grudnia 2025 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu Top-up Facilities.

32. Strata na jedną akcję

W dniu 15 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło uchwałę dotyczącą obniżenia wartości nominalnej akcji do 1,00 PLN przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu liczby akcji, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Dane porównawcze dotyczące średniej ważonej liczby akcji oraz straty na akcję zostały przekształcone retrospektywnie w celu zapewnienia porównywalności.

W dniu 7 maja 2026 roku akcje Rex Concepts S.A. zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ramach pierwszej oferty publicznej Spółka wyemitowała 32 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Akcje serii C zostały uwzględnione w średniej ważonej liczbie akcji od dnia 7 maja 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 95 233 555 PLN i dzielił się na 95 233 555 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym 161 000 akcji serii A, 63 072 555 akcji serii B oraz 32 000 000 akcji serii C. Wszystkie akcje były akcjami zwykłymi i nieuprzywilejowanymi. KRS wskazuje również kapitał docelowy w wysokości 3 555 555 PLN oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 5 927 346 PLN.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wyniosła 72 957 312 akcji, natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wyniosła 82 574 214 akcje. Podstawowa strata na akcję została obliczona jako iloraz straty netto przypadającej akcjonariuszom Rex Concepts S.A. oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych pozostających w obrocie w danym okresie.

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3 m-ce zakończone 30.06.2026	3 m-ce zakończone 30.06.2025
Strata przypadająca na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki dominującej	-55 663	-27 427	-23 723	-6 597
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia podstawowej straty na akcję (szt.)	72 957 312	63 233 555	82 574 214	63 233 555
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A.	-0,76	-0,43	-0,29	-0,10

W okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka rozpoznała koszt płatności opartych na akcjach zgodnie z MSSF 2 w związku z programem motywacyjnym LTIP. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 maja 2026 roku Spółka uznała, że od tego dnia rozpoczął się okres świadczenia usług przez uczestników programu. Umowy z uczestnikami programu zostały podpisane po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 sierpnia 2026 roku. Koszt ujęty w okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku został uwzględniony w stracie netto stanowiącej podstawę kalkulacji podstawowej i rozwodnionej straty na akcję.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Kapitał ujęty w związku z płatnościami opartymi na akcjach nie został uwzględniony w średniej ważonej liczbie akcji zwykłych dla celów podstawowej straty na akcję, ponieważ na dzień 30 czerwca 2026 roku nie doszło do emisji akcji w ramach programu motywacyjnego. Potencjalne akcje zwykłe wynikające z programu motywacyjnego LTIP, kapitału docelowego oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie zostały uwzględnione w kalkulacji rozwodnionej straty na akcję, ponieważ w okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazała stratę netto, a ich uwzględnienie miałoby efekt antyrozwadniający. W konsekwencji rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję.

Kalkulacja średniej ważonej liczby akcji zwykłych za okres 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba dni uwzględniona w kalkulacji	Średnia ważona liczba akcji
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku			
Akcje istniejące przed emisją akcji serii C	63 233 555	181 / 181	63 233 555
Akcje serii C wyemitowane w ramach IPO	32 000 000	55 / 181	9 723 757
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			72 957 312
Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku			
Akcje istniejące przed emisją akcji serii C	63 233 555	91 / 91	63 233 555
Akcje serii C wyemitowane w ramach IPO	32 000 000	55 / 91	19 340 659
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			82 574 214

Po dniu bilansowym Spółka zawarła umowę objęcia 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 14,00 PLN za akcję. Łączna cena emisyjna akcji serii D wyniosła 7 226 tys. PLN. Wpływ środków z tytułu objęcia akcji serii D nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku. Akcje serii D nie zostały uwzględnione w kalkulacji podstawowej ani rozwodnionej straty na akcję za okres 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, ponieważ zostały objęte po dniu bilansowym.

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym, tj. po 30 czerwca 2026 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji, miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

(i) Rozliczenie działań stabilizacyjnych oraz emisja akcji serii D

W związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki oraz debiutem akcji Rex Concepts S.A. na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w pierwszym półroczu 2026 roku prowadzone były działania stabilizacyjne zgodnie z warunkami umowy stabilizacyjnej zawartej pomiędzy Spółką, Rex Invest CEE S.à r.l. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako menedżerem stabilizującym. Zgodnie z umową stabilizacyjną, menedżer stabilizujący mógł nabywać akcje Spółki lub prawa do akcji Spółki w okresie stabilizacji, a ekonomiczny ciężar akcji nabytych w ramach stabilizacji ponosił Rex Invest CEE S.à r.l. jako akcjonariusz sprzedający.

Po zakończeniu działań stabilizacyjnych Rex Invest CEE S.à r.l. wykonał zobowiązania wynikające z ustaleń stabilizacyjnych. W celu uzupełnienia liczby akcji posiadanych przez Rex Invest CEE S.à r.l. po zakończeniu stabilizacji, po dniu bilansowym Spółka zawarła z Rex Invest CEE S.à r.l. umowę objęcia akcji serii D emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Na podstawie umowy objęcia akcji serii D oraz uchwały Zarządu z dnia 7 lipca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony o kwotę 516 128 PLN, poprzez emisję 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena emisyjna jednej akcji serii D wyniosła 14,00 PLN, a łączna cena emisyjna akcji serii D wyniosła 7 225 792 PLN. Wpływ środków z tytułu objęcia akcji serii D w kwocie 7 226 tys.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

PLN nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii D zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku.

(ii) Podpisanie umów z uczestnikami programu motywacyjnego LTIP

W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej zatwierdziło wdrożenie długoterminowego programu motywacyjnego dla wybranych członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników Grupy. W dniu 4 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej podjęła uchwały dotyczące alokacji puli instrumentów w ramach programu LTIP. W skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku Grupa rozpoznała koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych w związku z programem motywacyjnym. Po dniu bilansowym, w dniu 10 sierpnia 2026 roku, Spółka podpisała umowy z uczestnikami programu LTIP. Podpisanie umów stanowiło formalne potwierdzenie warunków uczestnictwa w programie oraz parametrów instrumentów przyznanych uczestnikom programu. Szczegółowe warunki programu opisano w Nocie 29 niniejszych Informacji.

(iii) Wdrożenie programu lojalnościowego w Burger King Polska

W dniu 1 lipca 2026 roku Grupa wdrożyła program lojalnościowy dla marki Burger King w Polsce. Program stanowi element rozwoju narzędzi digital i CRM Grupy oraz ma na celu zwiększenie zaangażowania klientów, częstotliwości wizyt oraz efektywności działań marketingowych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji wpływ programu na sytuację finansową, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Grupy nie był istotny.

(iv) Poszerzenie portfolio agregatorów w kanale dostaw dla marki Popeyes w Polsce

Po dniu bilansowym, w dniu 6 lipca 2026 roku, Grupa poszerzyła portfolio agregatorów o kolejnego partnera, przy kontynuacji współpracy z dotychczasowym agregatorem, zapewniając konkurencję w tym kanale oraz dostosowując się do oczekiwań rynku. Zdarzenie to nie miało wpływu na skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku.

(v) Utworzenie nowej jednostki zależnej

Po dniu bilansowym, w dniu 21 sierpnia 2026 roku, Rex Concepts S.A. zawiązała spółkę Rex Concepts Incubator sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Rex Concepts S.A. objęła 100% udziałów w nowo utworzonej spółce.

Kapitał zakładowy nowo utworzonej spółki wynosi 80 tys. PLN i dzieli się na 1 600 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały objęte przez Rex Concepts S.A. i pokryte wkładem pieniężnym.

Nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną objętych udziałów, w kwocie 720 tys. PLN, została przeznaczona na kapitał zapasowy nowo utworzonej spółki.

Utworzenie Rex Concepts Incubator Sp. z o.o. stanowi zdarzenie niekorygujące po dniu bilansowym w rozumieniu MSR 10 „Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym” i nie miało wpływu na skonsolidowane dane finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku.

(vi) Zwiększenie limitu linii gwarancyjnej

Po dniu bilansowym Grupa podpisała aneks do umowy o otwarcie linii gwarancyjnej zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Na podstawie aneksu bank otworzył na rzecz spółek z Grupy odnawialną linię na wystawianie gwarancji bankowych z kwoty 5 000 tys. EUR do łącznej kwoty 10 000 tys. EUR. Linia może być wykorzystywana w szczególności na potrzeby gwarancji dobrego wykonania umowy, gwarancji dobrego wykonania umowy najmu, gwarancji zapłaty zobowiązań pieniężnych wynikających z umów najmu.

(vii) Otwarcia nowych restauracji po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji, Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju sieci restauracji na rynkach polskim, czeskim i rumuńskim. W tym okresie Grupa otworzyła 22 restauracje własnych, w tym 15 restauracji w Polsce, 5 restauracji w Czechach oraz 2 restauracje w Rumunii.

(viii) Dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu giełdowego

W dniu 22 września 2026 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie dotyczące warunkowej rejestracji w depozycie 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D Rex Concepts S.A., o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W tym samym dniu Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia powyższych akcji serii D do obrotu giełdowego oraz ich wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym z dniem 25 września 2026 roku, pod warunkiem dokonania przez KDPW rejestracji tych akcji w tym dniu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia lub dodatkowego ujawnienia w niniejszym skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia opisane powyżej zostały zaklasyfikowane jako zdarzenia niekorygujące po dniu bilansowym w rozumieniu MSR 10 „Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym”. Zdarzenia te zostały uwzględnione w odpowiednich ujawnieniach dotyczących kapitału własnego, programu motywacyjnego LTIP oraz zdarzeń po dniu bilansowym.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ REX CONCEPTS S.A. ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU

1. Wprowadzenie

Grupa powstała w dniu 31 sierpnia 2022 roku, natomiast Jednostka Dominująca nad Grupą, to jest Rex Concepts S.A., została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 grudnia 2024 roku.

Siedziba i główne miejsce prowadzenia działalności Jednostki Dominującej znajdują się pod adresem:

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

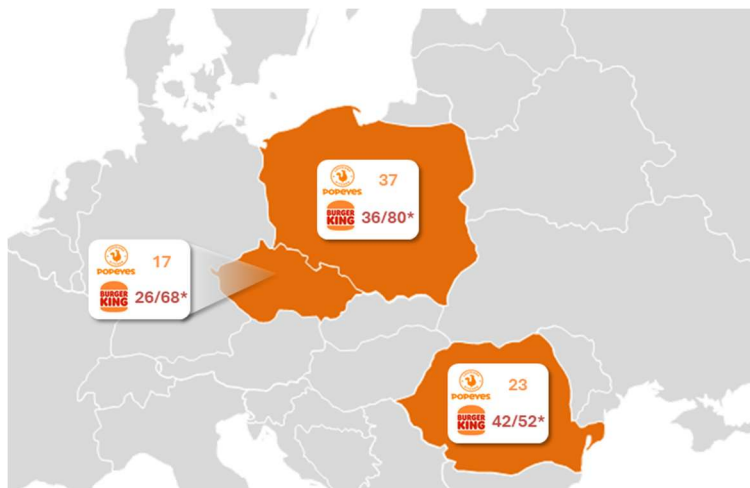
Sprawozdanie zawiera informacje dotyczące działalności Grupy, istotnych zdarzeń okresu, sytuacji finansowej i majątkowej, podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego 2026 oraz pozostałe informacje wymagane przepisami dotyczącymi raportowania okresowego emitentów papierów wartościowych.

2. Kluczowe informacje dotyczące Grupy

Grupa Kapitałowa Rex Concepts S.A. jest dynamicznie rozwijającym się operatorem sieci restauracyjnych działających na trzech rynkach Europy Środkowo-Wschodniej: w Polsce, Czechach i Rumunii. Działalność Grupy koncentruje się na nowoczesnych conceptach gastronomicznych odpowiadających na zmieniające się potrzeby konsumentów w zakresie jakości, wygody i dostępności usług.

Działalność Grupy Rex Concepts S.A. jest obecnie zorganizowana według 3 segmentów geograficznych: Polska, Czechy oraz Rumunia. W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku, grupa zarządzała siecią restauracji pod markami Burger King oraz Popeyes na każdym z tych rynków, a także działaniami związanymi z subfranczyzą oraz rozwojem rynku w ramach tych marek.

Liczbę restauracji w podziale na segmentu oraz marki na dzień 30 czerwca 2026 roku prezentuje poniższa mapa:



* Liczba restauracji własnych oraz własnych razem z subfranczyzowymi

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa składała się z sześciu spółek operacyjnych, w tym dwóch w Polsce, dwóch w Czechach oraz dwóch w Rumunii oraz spółki holdingowej w Polsce, Rex Concepts S.A. która posiada 100% udziałów w każdej ze spółek operacyjnych (jednostek zależnych):

Nazwa jednostki	Kraj	Marka
Rex Concepts S.A.	Polska	
Rex Concepts BK Poland S.A.	Polska	
Rex Concepts BK Czech s.r.o.	Czechy	
Rex Concepts BK Romania s.r.l.	Rumunia	
Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.	Polska	
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.	Czechy	
Rex Concepts PLK Romania s.r.l.	Rumunia	



Spółki operacyjne zarządzają działalnością lokalną w ścisłej współpracy z Rex Concepts S.A., co pozwala na elastyczne dostosowywanie się do specyfiki lokalnych rynków przy jednoczesnym zachowaniu spójności operacyjnej.

W 2026 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A.

Na dzień 1 stycznia 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 do Zarządu Rex Concepts S.A. zostały powołane Irmína Kochman oraz Małgorzata Kłoka. W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji w skład Zarządu Rex Concepts S.A. wchodził:

- Olgierd Danielewicz - Prezes Zarządu,
- Peter Kaineder - Członek Zarządu,
- Małgorzata Kłoka - Członkini Zarządu,
- Irmína Kochman - Członkini Zarządu,
- Bartosz Szuas - Członek Zarządu,
- Jerzy Tymofiejew - Członek Zarządu.

W okresie od 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Rex Concepts S.A.

Na dzień 1 stycznia 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 Troy Weeks złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A., przy czym skuteczność rezygnacji została uzależniona od powołania co najmniej jednego nowego członka Rady Nadzorczej. W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rex Concepts S.A. podjęło uchwałę w sprawie warunkowego powołania Iwony Gębusi oraz Mileny Olszewskiej-Miszuris na stanowiska Członkiń Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A. na okres trwającej wspólnej kadencji, jako członkiń spełniających kryteria niezależności. Warunki skuteczności rezygnacji Troy'a Weeksa oraz powołania nowych Członkiń Rady Nadzorczej zostały spełnione w dniu 6 maja 2026 roku.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

W związku z powyższym, na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji 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.

W okresie od 30 czerwca 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A.

W pierwszym półroczu 2026 roku Rada Nadzorcza Rex Concepts S.A. powołała Komitet Audytu. Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji w skład Komitetu Audytu wchodził:

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

3. Najważniejsze wydarzenia w pierwszym półroczu 2026 roku

W pierwszym półroczu 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój w oparciu o wzrost organiczny poprzez otwarcia nowych lokali oraz wzrost sprzedaży w działających już restauracjach.

W ciągu 6 miesięcy 2026 roku liczba restauracji własnych wzrosła z 159 otwartych na koniec grudnia 2025 roku o 22 lokale, osiągając poziom 181 restauracji na koniec czerwca 2026 roku. W porównaniu do stanu na koniec czerwca 2025 roku, gdy liczba lokali wynosiła 113, liczba restauracji wzrosła o ponad 60% rok do roku.

Ekspansja w pierwszym półroczu 2026 roku była zrównoważona pod kątem brandów - marka Burger King dodała 10 lokalizacji, a Popeyes 12; czy też geografii - w Polsce przybyło 8 nowych restauracji, w Rumunii 9, a w Czechach 5. Natomiast większość otwarć stanowiły restauracje typu *Foodcourt* oraz *drive-thru*. Po raz pierwszy w historii Grupy, dwie z lokalizacji otwartych w stolicy Czech stanowiły restauracje w formacie *2in1*. Kolejne restauracje tego typu Grupa otworzyła na innych rynkach w trakcie lub po okresie sprawozdawczym.

Dzięki nowym otwarciom oraz poprawie efektywności sprzedaży w istniejących lokalach, przychody w Grupie w pierwszym półroczu 2026 roku wzrosły o 61% rok do roku. Dużym zainteresowaniem cieszyły się produkty wprowadzone do oferty czasowo (ang. *Limited Time Offer*) w związku z premierą filmu *Gwiezdne wojny: Mandalorian i Grogu* w restauracjach Burger King oraz napoje wprowadzone do oferty we współpracy z marką Red Bull w restauracjach Popeyes.

Istotnym zdarzeniem okresu było przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. oraz debiut akcji Spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. W ramach oferty Spółka pozyskała finansowanie z emisji akcji serii C, które wzmocniło pozycję płynnościową Grupy i wspiera realizację planów inwestycyjnych związanych z dalszym rozwojem sieci restauracji.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły również zmiany w składzie organów Spółki oraz został ustanowiony Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

4. Omówienie wyników finansowych i sytuacji majątkowej Grupy

4.1. Wyniki Finansowe Grupy

	3 m-ce zakończone 30.06.2026	3 m-ce zakończone 30.06.2025	Zmiana %
Sprzedaż restauracyjna	203 361	126 469	60,8%
Przychody z tytułu subfranczyzy	6 137	5 776	6,2%
Przychody razem	209 498	132 245	58,4%
Koszty restauracyjne	-198 599	-125 503	58,2%
Koszty z tytułu subfranczyzy	-5 841	-4 966	17,6%
Zysk/(strata) brutto	5 058	1 777	184,7%
Koszty ogólnego zarządu	-20 495	-12 561	63,2%
Pozostała działalność operacyjna	9	-197	n.m.
Zysk/(strata) operacyjna	-15 428	-10 981	n.m.
Działalność finansowa	-9 060	-7 688	17,9%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-24 488	-18 669	n.m.
Zysk/(strata) netto	-23 723	-6 597	n.m.
Amortyzacja i odpisy	-29 659	-17 752	67,1%
EBITDA	14 231	6 771	110,2%
Skorygowana EBITDA*	19 639	12 401	58,4%
<i>Marża skorygowanej EBITDA*</i>	<i>9,4%</i>	<i>9,4%</i>	<i>-</i>
<i>Liczba restauracji własnych na koniec okresu</i>	<i>181</i>	<i>113</i>	<i>60,2%</i>
<i>Liczba restauracji subfranczyzowych na koniec okresu</i>	<i>96</i>	<i>96</i>	<i>0,0%</i>

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	Zmiana %
Sprzedaż restauracyjna	381 466	232 433	64,1%
Przychody z tytułu subfranczyzy	9 925	10 048	-1,2%
Przychody razem	391 391	242 481	61,4%
Koszty restauracyjne	-375 539	-233 691	60,7%
Koszty z tytułu subfranczyzy	-9 450	-9 618	-1,7%
Zysk/(strata) brutto	6 402	-828	n.m.
Koszty ogólnego zarządu	-35 037	-25 668	36,5%
Pozostała działalność operacyjna	-168	-206	n.m.
Zysk/(strata) operacyjna	-28 803	-26 703	n.m.
Działalność finansowa	-24 509	-12 665	93,5%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-53 312	-39 368	n.m.
Zysk/(strata) netto	-55 663	-27 427	n.m.
Amortyzacja i odpisy	-56 922	-31 929	78,3%
EBITDA	28 119	5 226	438,0%
Skorygowana EBITDA*	37 491	14 523	158,2%
<i>Marża skorygowanej EBITDA*</i>	<i>9,6%</i>	<i>6,0%</i>	<i>+3,6p.p.</i>
<i>Liczba restauracji własnych na koniec okresu</i>	<i>181</i>	<i>113</i>	<i>60,2%</i>
<i>Liczba restauracji subfranczyzowych na koniec okresu</i>	<i>96</i>	<i>96</i>	<i>0,0%</i>

* 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.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku

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

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.

Przychody Grupy w okresie 3 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2026 roku wzrosły o 58,4% rok do roku i wyniosły 209,5 milionów PLN. Większość przychodów Grupy stanowi sprzedaż restauracyjna we własnych placówkach Grupy, która w raportowanym okresie wzrosła o 60,8% rok do roku do 203,4 milionów PLN. Tak szybkie tempo wzrostu jest efektem rozwoju organicznego Grupy - liczba restauracji własnych na dzień 30 czerwca 2026 wzrosła o 60,2% rok do roku. W okresie 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca przychody wzrosły o 61,4% rok do roku do poziomu 391,4 milionów PLN.

Przychody Grupy rosły na wszystkich rynkach, na których działa. W okresie drugiego kwartału 2026 roku, przychody w Polsce wzrosły o 64,9% rok do roku, na rynku czeskim o 82,3% rok do roku, natomiast rynek rumuński mógł się pochwalić 37,9% dynamiką wzrostu przychodów rok do roku.

Wraz ze wzrostem sieci wzrosły koszty Grupy, przede wszystkim związane z działalnością restauracyjną - w drugim kwartale 2026 roku koszty restauracyjne wzrosły o 58,2% rok do roku, nieco poniżej tempa wzrostu sprzedaży restauracyjnej. Łącznie zysk brutto w okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku wzrósł o ponad 180% do 5,1 milionów PLN. Zysk brutto wzrósł także w okresie pierwszego półrocza 2026 roku do poziomu 6,4 milionów PLN w porównaniu do straty zanotowanej przed rokiem.

W drugim kwartale 2026 roku wzrosły także koszty ogólnego zarządu (G&A) z poziomu 12,6 milionów PLN w analogicznym okresie przed rokiem do 20,5 milionów PLN (wzrost o 63,2% rdr). Czynnikiem zaburzającym porównywalność rok do roku jest rozpoznanie w drugim kwartale 2026 roku niegotówkowych kosztów związanych z Programem Motywacyjnym w kwocie 3,5 milionów PLN. Bez uwzględnienia kosztów PM, w 2Q26 koszty G&A wzrosły o 35,0% rok do roku. W 2Q26 wskaźnik relacji kosztów ogólnego zarządu (bez uwzględnienia kosztów PM) do przychodów obniżył się z poziomu 9,5% przed rokiem do 8,1%, co jest zgodne z założeniami Grupy, które przewidują obniżenie się tego wskaźnika o 2-3 p.p. w skali 2-3 lat od poziomu z 2025 roku.

Pod kątem wyników operacyjnych, EBITDA skorygowana o koszty restauracyjne wygenerowane przed otwarciem restauracji oraz koszty związane z pozyskaniem finansowania zewnętrznego w drugim kwartale 2026 roku wyniosła 19,6 milionów PLN i wzrosła o 58,4% rok do roku. Marża skorygowanej EBITDA w drugim kwartale 2026 roku była na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie przed rokiem - wynik zaburzony przez rozpoznanie kosztów PM, które odjęły ok. 1,7 p.p. marży w 2Q26. Bez wpływu rozpoznania kosztów PM, marża skorygowanej EBITDA wzrosła o 1,7 p.p.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Struktura najważniejszych Aktywów, Kapitału i Zobowiązań Grupy kształtuje się następująco:

	30.06.2026	% sumy bilansowej	31.12.2025	% sumy bilansowej	30.06.2025	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Rzeczowe aktywa trwałe	474 024	29,4%	397 786	35,3%	271 972	37,3%
Prawo do użytkowania aktywa	555 168	34,5%	470 093	41,7%	277 272	38,0%
Wartość firmy	22 654	1,4%	22 759	2,0%	22 878	3,1%
Aktywa trwałe razem	1 097 807	68,2%	937 202	83,2%	608 956	83,4%
Zapasy	9 738	0,6%	10 394	0,9%	6 302	0,9%
Należności handlowe i pozostałe należności	33 602	2,1%	34 903	3,1%	15 438	2,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	458 251	28,5%	131 445	11,7%	89 544	12,3%
Aktywa obrotowe razem	511 787	31,8%	189 848	16,8%	120 994	16,6%
Aktywa razem	1 609 594	100,0%	1 127 050	100,0%	729 950	100,0%
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny razem	846 096	52,6%	474 336	42,1%	322 336	44,2%
ZOBOWIĄZANIA						
Kredyty i pożyczki	42 291	2,6%	41 904	3,7%	41 861	5,7%
Zobowiązania z tyt. leasingu	500 819	31,1%	421 419	37,4%	246 795	33,8%
Zobowiązania długoterminowe razem	554 808	34,5%	474 798	42,1%	298 204	40,9%
Zobowiązania z tyt. leasingu	83 964	5,2%	71 025	6,3%	43 643	6,0%
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i poz. zobowiązania	124 487	7,7%	106 530	9,5%	65 482	9,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	208 690	13,0%	177 917	15,8%	109 410	15,0%
Zobowiązania razem	763 498	47,4%	652 715	57,9%	407 614	55,8%
Kapitał i zobowiązania razem	1 609 594	100,0%	1 127 050	100,0%	729 950	100,0%

Na koniec 30 czerwca 2026 roku głównymi składnikami aktywów Grupy były rzeczowe aktywa trwałe (głównie inwestycje w restauracjach własnych) w kwocie 474,0 milionów PLN oraz prawa do użytkowania aktywa w kwocie 555,2 milionów PLN - przede wszystkim umowy najmu restauracji, w których działa Grupa. Dodatkowo, w związku z zakończonym procesem IPO, na koniec 30 czerwca 2026 roku Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 458,3 milionów PLN.

W związku z charakterem działalności, Grupa utrzymuje negatywny kapitał obrotowy. Na koniec raportowanego okresu suma zapasów, należności handlowych oraz pozostałych należności była niższa niż kwota zobowiązań z tytułu dostaw, usług i pozostałych zobowiązań.

Pod kątem finansowania, źródłem kapitału na koniec 30 czerwca 2026 roku jest przede wszystkim kapitał własny, który po przeprowadzonym IPO wzrósł do 846,1 milionów PLN. Grupa posiada także 42,3 milionów zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek oraz łącznie 584,8 milionów PLN zobowiązań z tyt. leasingu.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Przepływy pieniężne Grupy kształtują się następująco:

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	-53 312	-39 368
Korekty:		
Amortyzacja	56 675	31 688
Zysk/(Strata) z tyt. różnic kursowych	1 652	-1 915
Odsetki	18 456	10 952
Koszty Programu Motywacyjnego	3 541	0
Zmiany w kapitale obrotowym	8 230	2 961
Zapłacony podatek dochodowy	-317	-278
Inne korekty	-53	37
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	34 872	4 077
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-99 567	-65 247
Nabycie wartości niematerialnych	-2 498	-1 053
Inne	1 546	42
Środki pieniężne wygenerowane na działalności inwestycyjnej	-100 519	-66 258
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływ z emisji akcji	433 070	66 518
Zmiana stanu kredytów	0	42 571
Odsetki zapłacone	-1 284	-31
Płatności z tyt. leasingu	-37 067	-19 810
Inne, w tym opłaty za niewykorzystaną linię kredytową	-2 368	-1 230
Środki pieniężne wygenerowane na działalności finansowej	392 350	88 018
Przepływy pieniężne netto razem	326 703	25 838

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku, Grupa wygenerowała 34,9 miliony PLN przepływów z działalności operacyjnej w porównaniu do 4,1 milionów PLN w analogicznym okresie przed rokiem. Konwersja EBITDA na OCF wyniosła 124% w pierwszym półroczu 2026 roku, głównie dzięki pozytywnej kontrybucji zmian w kapitale obrotowym oraz ujęciu niegotówkowego kosztu Programu Motywacyjnego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wzrosły w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku do poziomu 100,5 milionów PLN z poziomu 66,3 milionów PLN przed rokiem w związku ze wzrostem liczby otwartych restauracji rok do roku z 13 do 22 w analizowanym okresie.

W działalności finansowej, w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku Grupa odnotowała 433,1 miliona PLN wpływu netto z tytułu emisji akcji, które przyczyniły się do wygenerowania 392,4 miliona PLN na działalności finansowej oraz 326,7 milionów PLN przepływów pieniężnych łącznie w pierwszym półroczu 2026 roku. Dzięki temu, na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała komfortowy poziom 458,3 milionów PLN środków pieniężnych.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

4.2. Wyniki działalności restauracyjnej

Główna część przychodów oraz kosztów Grupy generowana jest w działalności restauracyjnej. Poniższe tabele prezentują rezultaty działalności restauracyjnej:

	3 m-ce zakończone 30.06.2026		3 m-ce zakończone 30.06.2025		Zmiana	
	nominalnie	% sprzedaży	nominalnie	% sprzedaży	nominalnie	% sprzedaży
Sprzedaż restauracyjna	203 361	100,0%	126 469	100,0%	60,8%	
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-68 935	33,9%	-43 930	34,7%	56,9%	-0,8p.p.
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-53 237	26,2%	-33 716	26,7%	57,9%	-0,5p.p.
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-9 263	4,6%	-5 389	4,3%	71,9%	+0,3p.p.
Usługi obce - marketing i reklama	-8 524	4,2%	-5 598	4,4%	52,3%	-0,2p.p.
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-10 000	4,9%	-6 195	4,9%	61,4%	+0,0p.p.
Koszty amortyzacji PdU	-12 966	6,4%	-7 229	5,7%	79,4%	+0,7p.p.
Koszty amortyzacji RAT, WN i odpisy	-15 870	7,8%	-9 998	7,9%	58,7%	-0,1p.p.
Inne koszty	-19 805	9,7%	-13 448	10,6%	47,3%	-0,9p.p.
Razem koszty restauracyjne	-198 599	97,7%	-125 502	99,2%	58,2%	-1,6p.p.

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026		6 m-cy zakończonych 30.06.2025		Zmiana	
	nominalnie	% sprzedaży	nominalnie	% sprzedaży	nominalnie	% sprzedaży
Sprzedaż restauracyjna	381 466	100,0%	232 433	100,0%	64,1%	
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-129 181	33,9%	-80 438	34,6%	60,6%	-0,7p.p.
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-100 583	26,4%	-65 750	28,3%	53,0%	-1,9p.p.
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-16 969	4,4%	-9 604	4,1%	76,7%	+0,3p.p.
Usługi obce - marketing i reklama	-15 925	4,2%	-9 389	4,0%	69,6%	+0,1p.p.
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-19 478	5,1%	-12 209	5,3%	59,5%	-0,1p.p.
Koszty amortyzacji PdU	-25 659	6,7%	-13 623	5,9%	88,4%	+0,9p.p.
Koszty amortyzacji RAT, WN i odpisy	-30 061	7,9%	-17 291	7,4%	73,9%	+0,4p.p.
Inne koszty	-37 683	9,9%	-25 386	10,9%	48,4%	-1,0p.p.
Razem koszty restauracyjne	-375 539	98,4%	-233 691	100,5%	60,7%	-2,1p.p.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku sprzedaż restauracyjna rosła szybciej niż koszty restauracyjne, co dodatnie kontrybuowało do wzrostu zysku brutto. W relacji do sprzedaży, koszty restauracyjne spadły z poziomu 99,2% przed rokiem o 1,6 p.p. do poziomu 97,7% w 2Q26. Przyczyniły się do tego efekty dźwigni operacyjnej - w relacji do sprzedaży, koszty artykułów żywnościowych i materiałów spadły o 0,8 p.p. rok do roku dzięki poprawie warunków zakupów tych artykułów oraz pomimo większej działalności promocyjnej, zwłaszcza na rynku rumuńskim. Również koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz pozostałe koszty spadły rok do roku dzięki poprawie efektywności operacyjnej. Inne koszty, niezakwalifikowane do żadnej kategorii w powyższej tabeli, rosły wolniej niż sprzedaż restauracyjna, kontrybuując 0,9 p.p. do wzrostu marży restauracyjnej rok do roku. Nieco wyższy poziom w relacji do sprzedaży restauracyjnej rok do roku był obserwowany w kosztach amortyzacji PdU, gdzie wzrost w drugim kwartale 2026 roku był na poziomie 0,7 p.p. - jest to związane z większym udziałem restauracji, gdzie sprzedaż nie osiągnęła jeszcze docelowego poziomu.

Grupa Rex Concepts S.A.

Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku

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

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku sprzedaż restauracyjna także rosła szybciej niż koszty restauracyjne. W relacji do sprzedaży, koszty restauracyjne spadły z poziomu 100,5% przed rokiem o 2,1 p.p. do poziomu 98,4% w pierwszym półroczu 2026 roku. Tak jak w 2Q26, również w całym pierwszym półroczu 2026 roku do wzrostu marży kontrybuowała poprawa efektywności operacyjnej w obszarze kosztów artykułów żywnościowych i materiałów, wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych oraz inne koszty - w relacji do sprzedaży restauracyjnej spadły odpowiednio o 0,7 p.p., 1,9 p.p. oraz 1,0 p.p. Nieco negatywnie na marżę wpływały koszty amortyzacji PdU, które w okresie 6 miesięcy 2026 roku wzrosły o 0,9 p.p. rok do roku w relacji do sprzedaży restauracyjnej.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

4.3. Wyniki w podziale na segmenty

	Polska			Czechy			Rumunia			Działalność pozostała			Razem		
	3 m-ce zakończon e 30.06.2026	3 m-ce zakończon e 30.06.2025	Zmiana %	3 m-ce zakończon e 30.06.2026	3 m-ce zakończon e 30.06.2025	Zmiana %	3 m-ce zakończon e 30.06.2026	3 m-ce zakończon e 30.06.2025	Zmiana %	3 m-ce zakończon e 30.06.2026	3 m-ce zakończon e 30.06.2025	Zmiana %	3 m-ce zakończon e 30.06.2026	3 m-ce zakończon e 30.06.2025	Zmiana %
Sprzedaż restauracyjna	85 127	50 975	67,0%	49 087	26 363	86,2%	69 148	49 131	40,7%	0	0	n.m.	203 361	126 469	60,8%
Przychody z tytułu subfranczyzy	2 582	2 210	16,8%	3 434	2 449	40,2%	121	1 116	-89,2%	0	0	n.m.	6 137	5 776	6,2%
Przychody razem	87 709	53 185	64,9%	52 521	28 812	82,3%	69 269	50 247	37,9%	0	0	n.m.	209 498	132 245	58,4%
Koszty restauracyjne	-80 001	-48 415	65,2%	-49 491	-28 910	71,2%	-69 106	-48 177	43,4%	0	0	n.m.	-198 599	-125 503	58,2%
Koszty z tytułu subfranczyzy	-2 174	-1 140	90,7%	-3 425	-2 487	37,7%	-242	-1 339	-81,9%	0	0	n.m.	-5 841	-4 966	17,6%
Zysk/(strata) brutto	5 534	3 630	52,4%	-396	-2 585	n.m.	-80	731	n.m.	0	0	n.m.	5 058	1 777	184,7%
Koszty ogólnego zarządu	-8 756	-6 538	33,9%	-4 308	-2 547	69,1%	-4 776	-2 352	103,1%	-2 655	-1 124	136,2%	-20 495	-12 561	63,2%
Pozostała działalność operacyjna	-100	-43	n.m.	214	-243	n.m.	-105	88	n.m.	0	0	n.m.	9	-197	n.m.
Zysk/(strata) operacyjna	-3 322	-2 950	n.m.	-4 490	-5 375	n.m.	-4 961	-1 532	n.m.	-2 655	-1 124	n.m.	-15 428	-10 981	n.m.
Amortyzacja i odpisy	-11 989	-6 912	73,5%	-9 214	-5 400	70,6%	-8 455	-5 440	55,4%	-1	0	n.m.	-29 659	-17 752	67,1%
EBITDA	8 666	3 962	118,7%	4 724	25	n.m.	3 495	3 908	-10,6%	-2 653	-1 124	n.m.	14 232	6 771	110,2%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>9,9%</i>	<i>7,4%</i>	<i>2,4 p.p.</i>	<i>9,0%</i>	<i>0,1%</i>	<i>8,9 p.p.</i>	<i>5,0%</i>	<i>7,8%</i>	<i>-2,7 p.p.</i>				<i>6,8%</i>	<i>5,1%</i>	<i>1,7 p.p.</i>
<i>Liczba restauracji własnych**</i>	<i>73</i>	<i>48</i>	<i>52,1%</i>	<i>43</i>	<i>25</i>	<i>72,0%</i>	<i>65</i>	<i>40</i>	<i>62,5%</i>				<i>181</i>	<i>113</i>	<i>60,2%</i>
<i>Liczba restauracji subfranczyzowych**</i>	<i>44</i>	<i>45</i>	<i>-2,2%</i>	<i>42</i>	<i>41</i>	<i>2,4%</i>	<i>10</i>	<i>10</i>	<i>0,0%</i>				<i>96</i>	<i>96</i>	<i>0,0%</i>

* 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.

**Liczba restauracji własnych/subfranczyzowych na koniec okresu

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Polska			Czechy			Rumunia			Działalność pozostała			Razem		
	6 m-cy zakończony ch 30.06.2026	6 m-cy zakończony ch 30.06.2025	Zmiana %	6 m-cy zakończony ch 30.06.2026	6 m-cy zakończony ch 30.06.2025	Zmiana %	6 m-cy zakończon ych 30.06.2026	6 m-cy zakończony ch 30.06.2025	Zmiana %	6 m-cy zakończony ch 30.06.2026	6 m-cy zakończony ch 30.06.2025	Zmiana %	6 m-cy zakończony ch 30.06.2026	6 m-cy zakończony ch 30.06.2025	Zmiana %
Sprzedaż restauracyjna	158 963	94 389	68,4%	94 639	46 396	104,0%	127 864	91 649	39,5%	0	0	n.m.	381 466	232 433	64,1%
Przychody z tyt. subfranczyzy	4 449	4 397	1,2%	4 045	4 026	0,5%	1 431	1 625	-11,9%	0	0	n.m.	9 925	10 048	-1,2%
Przychody razem	163 412	98 786	65,4%	98 684	50 422	95,7%	129 295	93 273	38,6%	0	0	n.m.	391 391	242 481	61,4%
Koszty restauracyjne	-150 360	-91 443	64,4%	-96 200	-51 554	86,6%	-128 979	-90 694	42,2%	0	0	n.m.	-375 539	-233 691	60,7%
Koszty z tytułu subfranczyzy	-4 358	-4 394	-0,8%	-3 719	-3 671	1,3%	-1 373	-1 553	-11,6%	0	0	n.m.	-9 450	-9 618	-1,7%
Zysk/(strata) brutto	8 693	2 949	194,8%	-1 236	-4 803	-74,3%	-1 056	1 026	n.m.	0	0	n.m.	6 402	-828	n.m.
Koszty ogólnego zarządu	-16 102	-12 863	25,2%	-7 303	-5 244	39,3%	-7 911	-5 350	47,9%	-3 721	-2 212	68,2%	-35 037	-25 668	36,5%
Pozostała dział. operacyjna	-197	65	n.m.	133	-426	n.m.	-105	155	n.m.	0	0	n.m.	-168	-206	n.m.
Zysk/(strata) operacyjna	-7 605	-9 849	n.m.	-8 406	-10 473	n.m.	-9 072	-4 169	n.m.	-3 721	-2 212	n.m.	-28 803	-26 703	n.m.
Amortyzacja i odpisy	-22 766	-12 905	76,4%	-17 791	-9 015	97,4%	-16 363	-10 009	63,5%	-2	0	n.m.	-56 922	-31 929	78,3%
EBITDA	15 161	3 056	396,0%	9 386	-1 458	-743,5%	7 291	5 840	24,8%	-3 719	-2 212	n.m.	28 119	5 226	438,0%
Marża EBITDA	9,3%	3,1%	6,2 p.p.	9,5%	-2,9%	12,4 p.p.	5,6%	6,3%	-0,6 p.p.				7,2%	2,2%	5,0 p.p.
Liczba restauracji własnych**	73	48	52,1%	43	25	72,0%	65	40	62,5%				181	113	60,2%
Liczba restauracji subfranczyzowych**	44	45	-2,2%	42	41	2,4%	10	10	0,0%				96	96	0,0%

* 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.

**Liczba restauracji własnych/subfranczyzowych na koniec okresu

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.

Grupa 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.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku EBITDA wzrosła rok do roku na rynkach polskim oraz czeskim. W obu tych krajach poprawie uległa nie tylko EBITDA w ujęciu nominalnym, ale także w relacji do przychodów. Na rynku rumuńskim EBITDA obniżyła się rok do roku o 10,6%, a marża EBITDA spadła w drugim kwartale 2026 roku o 2,7 p.p. rok do roku - jest to związane przede wszystkim z większym udziałem restauracji znajdujących się w fazie dojrzewania, które nie osiągnęły jeszcze docelowego poziomu sprzedaży, a także ze słabszym zachowaniem konsumenta na tym rynku ze względu na niekorzystne czynniki makroekonomiczne.

5. Podstawowe ryzyka i zagrożenia na pozostałe miesiące 2026 roku

Działalność Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A. jest narażona na ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym, specyfiką rynku restauracji szybkiej obsługi, realizacją strategii rozwoju sieci restauracji, strukturą kosztów operacyjnych, finansowaniem działalności oraz wykonywaniem zobowiązań wynikających z umów franczyzowych i umów rozwoju marek. Poniżej przedstawiono podstawowe ryzyka, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy Grupy w pozostałych miesiącach 2026 roku.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną, nastrojami konsumentckimi i poziomem wydatków konsumentów

Wyniki Grupy są uzależnione od poziomu wydatków konsumentów na usługi gastronomiczne na rynkach, na których Grupa prowadzi działalność, tj. w Polsce, Czechach i Rumunii. Pogorszenie koniunktury gospodarczej, wzrost kosztów życia, utrzymująca się presja inflacyjna, spadek realnych dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych lub pogorszenie nastrojów konsumentckich mogą prowadzić do ograniczenia częstotliwości wizyt w restauracjach oraz średniej wartości transakcji.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez prowadzenie działalności w segmencie restauracji szybkiej obsługi (które wykazują historycznie większą odporność na zmiany czynników makroekonomicznych niż inne segmenty, takie jak *casual dining* lub *fine dining*), dywersyfikację geograficzną działalności, działania marketingowe oraz bieżące dostosowywanie oferty produktowej i cenowej do warunków rynkowych.

Ryzyko konkurencji na rynku restauracji szybkiej obsługi

Rynek restauracji szybkiej obsługi charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji, zarówno ze strony międzynarodowych sieci restauracyjnych, jak i lokalnych operatorów gastronomicznych, sklepów convenience, konceptów delivery oraz innych formatów sprzedaży żywności gotowej. Nasilenie konkurencji może wpływać na poziom sprzedaży, konieczność zwiększenia nakładów marketingowych, presję cenową oraz dostępność atrakcyjnych lokalizacji.

Grupa przeciwdziała temu ryzyku poprzez rozwój sieci restauracji pod rozpoznawalnymi markami Burger King i Popeyes, działania marketingowe, rozwój kanałów sprzedaży oraz stałą analizę wyników poszczególnych lokalizacji i rynków.

Ryzyko związane z markami Burger King i Popeyes oraz umowami franczyzowymi

Działalność Grupy jest w istotnym stopniu uzależniona od możliwości korzystania z marek Burger King i Popeyes oraz od wykonywania zobowiązań wynikających z umów franczyzowych i umów rozwoju marek. Umowy te określają

m.in. standardy operacyjne, zasady prowadzenia restauracji, wymogi jakościowe, obowiązki inwestycyjne, zasady korzystania ze znaków towarowych, opłaty franczyzowe i marketingowe oraz warunki rozwoju sieci.

Naruszenie istotnych postanowień tych umów, brak realizacji uzgodnionych planów rozwoju lub niespełnienie wymaganych standardów może prowadzić do ograniczenia możliwości dalszego rozwoju, konieczności poniesienia dodatkowych kosztów, a w skrajnych przypadkach do utraty praw do prowadzenia lub rozwijania restauracji pod daną marką. Zarząd monitoruje realizację zobowiązań wynikających z umów franczyzowych i rozwoju marek oraz prowadzi bieżącą współpracę z franczyzodawcami.

Ryzyko realizacji planów ekspansji i pozyskiwania lokalizacji

Strategia Grupy zakłada dalszy rozwój sieci restauracji, co wymaga identyfikacji atrakcyjnych lokalizacji, negocjowania umów najmu, realizacji prac projektowych i budowlanych, uzyskiwania wymaganych pozwoleń oraz zapewnienia odpowiednich zasobów operacyjnych. Opóźnienia w otwieraniu nowych restauracji, wzrost kosztów inwestycji, ograniczona dostępność atrakcyjnych lokalizacji lub niższa od oczekiwanej efektywność nowych restauracji mogą negatywnie wpływać na tempo wzrostu Grupy oraz jej wyniki finansowe.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez bieżące zarządzanie pipeline'em lokalizacji, kontrolę nakładów inwestycyjnych, analizę rentowności projektów oraz etapowe uruchamianie nowych restauracji zgodnie z przyjętymi priorytetami inwestycyjnymi.

Ryzyko związane z dojrzywaniem nowych restauracji i osiągnięciem zakładanej rentowności

Nowo otwarte restauracje zwykle osiągają docelowy poziom sprzedaży i rentowności stopniowo, wraz z budową rozpoznawalności lokalizacji, stabilizacją zespołu oraz optymalizacją procesów operacyjnych. W początkowym okresie działalności nowe restauracje mogą generować relatywnie wyższe koszty operacyjne, koszty uruchomienia oraz niższą efektywność sprzedaży.

Jeżeli nowe restauracje będą osiągały wyniki niższe od założeń przyjętych w modelach inwestycyjnych, może to negatywnie wpłynąć na wynik operacyjny, przepływy pieniężne oraz zwrot z inwestycji poniesionych na ich uruchomienie. W konsekwencji może to skutkować koniecznością ujęcia odpisów z tytułu utraty wartości aktywów.

Grupa monitoruje wyniki nowych lokalizacji oraz podejmuje działania operacyjne i marketingowe mające na celu przyspieszenie osiągania zakładanej efektywności.

Ryzyko wzrostu kosztów pracy i dostępności pracowników

Działalność Grupy wymaga zatrudniania znacznej liczby pracowników restauracyjnych oraz personelu wspierającego. Wzrost wynagrodzeń minimalnych, presja płacowa, konkurencja o pracowników, wysoka rotacja w sektorze gastronomicznym oraz trudności w rekrutacji mogą prowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych i ograniczenia efektywności działania restauracji.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez działania rekrutacyjne, szkoleniowe, rozwój standardów operacyjnych, planowanie grafików pracy oraz monitorowanie efektywności kosztów pracy w relacji do sprzedaży.

Ryzyko wzrostu cen surowców, żywności, opakowań i energii

Rentowność Grupy jest wrażliwa na zmiany cen artykułów żywnościowych, opakowań, energii, usług logistycznych oraz innych kosztów operacyjnych. Wzrost cen mięsa, drobiu, pieczywa, tłuszczów, warzyw, opakowań lub energii może prowadzić do pogorszenia marży, jeżeli Grupa nie będzie w stanie odpowiednio szybko lub w pełni przenieść wzrostu kosztów na ceny sprzedaży.

Grupa monitoruje poziom cen kluczowych kategorii zakupowych, prowadzi działania zakupowe i negocjacyjne z dostawcami oraz analizuje możliwość dostosowywania oferty produktowej, cen i działań promocyjnych do zmieniających się warunków kosztowych.

Ryzyko związane z dostawcami, logistyką i ciągłością dostaw

Działalność restauracyjna Grupy jest uzależniona od terminowych dostaw produktów spożywczych, opakowań, wyposażenia, usług logistycznych oraz innych usług zewnętrznych, w tym dostaw prądu lub usług łączności.

Zakłócenia w łańcuchu dostaw, problemy jakościowe, wzrost kosztów logistycznych, niedostępność określonych produktów lub trudności po stronie dostawców mogą wpływać na ciągłość sprzedaży, jakość obsługi klientów oraz wyniki finansowe.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez współpracę z zatwierdzonymi dostawcami, monitorowanie jakości i terminowości dostaw, planowanie zapasów oraz bieżącą współpracę z franczyzodawcami w zakresie wymogów jakościowych i produktowych.

Ryzyko bezpieczeństwa żywności, jakości produktów i reputacji

Grupa prowadzi działalność w branży, w której bezpieczeństwo żywności, jakość produktów, zgodność z wymogami sanitarnymi oraz reputacja marek mają kluczowe znaczenie. Incydenty związane z bezpieczeństwem żywności, chorobami przenoszonymi przez żywność, naruszeniami standardów sanitarnych, jakością produktów lub negatywnym rozgłosem mogą prowadzić do spadku sprzedaży, roszczeń klientów, kontroli administracyjnych, kar oraz pogorszenia reputacji Grupy i marek, pod którymi Grupa prowadzi działalność.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie standardów operacyjnych i jakościowych właściwych dla marek Burger King i Popeyes, szkolenia pracowników, procedury kontroli jakości oraz przestrzeganie lokalnych przepisów sanitarnych i żywnościowych.

Ryzyko związane z kanałami dostaw, agregatorami i sprzedażą cyfrową

Część sprzedaży Grupy realizowana jest za pośrednictwem zewnętrznych operatorów platform dostawczych oraz cyfrowych kanałów zamówień. Pogorszenie warunków współpracy z tymi podmiotami, wzrost prowizji, zakłócenia technologiczne, ograniczona dostępność kurierów lub pogorszenie jakości obsługi po stronie partnerów mogą negatywnie wpływać na poziom sprzedaży, rentowność oraz doświadczenie klientów.

Grupa monitoruje wyniki sprzedaży w kanałach dostaw i cyfrowych, analizuje efektywność kosztową współpracy z operatorami oraz rozwija własne kompetencje w zakresie zarządzania sprzedażą wielokanałową.

Ryzyko walutowe

Grupa prowadzi działalność w kilku jurysdykcjach i jest narażona na zmiany kursów walut, w szczególności w związku z działalnością w Czechach i Rumunii, zobowiązaniami denominowanymi w walutach obcych, umowami leasingu oraz finansowaniem w walutach innych niż waluta funkcjonalna poszczególnych spółek. Zmiany kursów walut mogą wpływać na poziom kosztów, wynik finansowy, wartość zobowiązań oraz dane prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa monitoruje ekspozycję walutową i analizuje możliwości jej ograniczania, w tym poprzez naturalne dopasowanie przychodów i kosztów oraz strukturę finansowania.

Ryzyko stóp procentowych i kosztów finansowania

Grupa korzysta z finansowania dłużnego oraz posiada istotne zobowiązania leasingowe. Wzrost stóp procentowych może prowadzić do zwiększenia kosztów obsługi zadłużenia, wpływać na koszty finansowe oraz ograniczać dostępność finansowania na warunkach akceptowalnych dla Grupy.

Zarząd monitoruje poziom zadłużenia, warunki finansowania, kowenanty finansowe oraz wpływ zmian stóp procentowych na koszty finansowe i przepływy pieniężne Grupy. Na dzień sporządzenia raportu Grupa nie identyfikuje okoliczności wskazujących na utratę zdolności do regulowania zobowiązań w terminie, przy czym ryzyko to pozostaje przedmiotem bieżącego monitoringu.

Ryzyko płynności i dostępności finansowania

Realizacja strategii rozwoju sieci restauracji wymaga ponoszenia nakładów inwestycyjnych oraz finansowania bieżącej działalności operacyjnej. Ryzyko płynności może wzrosnąć w przypadku niższych od oczekiwanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, wzrostu kosztów inwestycji, opóźnień w otwarciach restauracji, pogorszenia warunków finansowania lub naruszenia warunków umów kredytowych.

W I półroczu 2026 roku sytuacja płynnościowa Grupy została wzmocniona wpływami z emisji akcji serii C przeprowadzonej w ramach pierwszej oferty publicznej, a Grupa monitoruje dostępne środki pieniężne, harmonogram zapadalności zobowiązań oraz spełnienie warunków finansowania. Grupa korzysta z finansowania bankowego, w związku z czym monitoruje spełnienie kowenantów finansowych oraz dostępność niewykorzystanych limitów kredytowych.

Ryzyko podatkowe i regulacyjne

Grupa prowadzi działalność w Polsce, Czechach i Rumunii, co wiąże się z koniecznością przestrzegania przepisów podatkowych, prawa pracy, prawa żywnościowego, przepisów sanitarnych, regulacji dotyczących ochrony konsumentów, ochrony danych osobowych, reklamy, ochrony środowiska oraz obowiązków właściwych dla spółek publicznych. Zmiany przepisów, odmienne interpretacje organów, kontrole podatkowe lub administracyjne oraz wzrost obciążeń publicznoprawnych mogą wpływać na koszty działalności, rentowność oraz obowiązki organizacyjne Grupy.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez bieżące monitorowanie zmian regulacyjnych, współpracę z doradcami zewnętrznymi oraz rozwój wewnętrznych procedur zgodności.

Ryzyko związane z systemami IT, cyberbezpieczeństwem i ciągłością działania

Działalność Grupy jest wspierana przez systemy informatyczne wykorzystywane m.in. w sprzedaży, obsłudze płatności, raportowaniu, logistyce, zarządzaniu restauracjami oraz komunikacji z partnerami zewnętrznymi. Awarie systemów, cyberataki, naruszenia bezpieczeństwa danych, błędy dostawców technologicznych lub zakłócenia infrastruktury IT mogą prowadzić do przerw w działalności, utraty danych, kosztów naprawczych, odpowiedzialności regulacyjnej oraz pogorszenia reputacji.

Grupa monitoruje bezpieczeństwo i dostępność systemów, współpracuje z dostawcami usług IT oraz rozwija procedury ograniczające ryzyko zakłóceń operacyjnych.

Ryzyko związane z subfranczyzobiorcami

Grupa osiąga część przychodów z działalności subfranczyzowej, przy czym nie sprawuje pełnej kontroli operacyjnej i finansowej nad działalnością subfranczyzobiorców. Działania subfranczyzobiorców niezgodne ze standardami marek, pogorszenie jakości obsługi, opóźnienia w płatnościach, brak kontynuacji współpracy lub niespełnienie wymogów rozwojowych mogą wpływać na wyniki Grupy, reputację marek oraz relacje z franczyzodawcami.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez monitorowanie współpracy z subfranczyzobiorcami, stosowanie standardów operacyjnych oraz bieżącą analizę jakości i wyników działalności subfranczyzowej.

6. Zmiany w strukturze Grupy

W pierwszym półroczu 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.

7. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W pierwszym półroczu 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 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

8. 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.

Wpływy netto z emisji akcji serii C są wykorzystywane zgodnie z celami emisji wskazanymi w prospekcie, przede wszystkim na finansowanie rozwoju sieci restauracji. W okresie sprawozdawczym nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły 102 066 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2026 roku niewykorzystana część wpływów z oferty pozostawała w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach.

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

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Rex Concepts S.A. były podmioty przedstawione w poniższym zestawieniu.

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Rex Invest CEE S.a.r.l.	63 233 555	66,04%	63 233 555	66,04%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	9 955 555	10,40%	9 955 555	10,40%
Pozostali	22 560 573	23,56%	22 560 573	23,56%
Razem	95 749 683	100,00%	95 749 683	100,00%

Do dnia debiutu Spółki na rynku regulowanym, tj. do dnia 7 maja 2026 roku, 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 pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki, dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz działaniami stabilizacyjnymi. Powyższe zestawienie prezentuje strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu i obejmuje 516 128 akcji serii D objętych przez Rex Invest CEE S.à r.l., których emisja została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi na ten dzień 95 749 683 akcji.

Od dnia przekazania raportu za pierwszy kwartał 2026 roku do dnia przekazania niniejszego raportu półrocznego nastąpiła zmiana w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki. Liczba akcji posiadanych przez Rex Invest CEE S.à r.l. zwiększyła się o 3 555 555 akcji, z 59 678 000 do 63 233 555 akcji. Zmiana ta była związana z rozliczeniem działań stabilizacyjnych po pierwszej ofercie publicznej oraz emisją akcji serii D. Liczba akcji posiadanych przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. nie uległa zmianie, a spadek procentowego udziału z 10,45% do 10,40% wynikał ze wzrostu łącznej liczby akcji Spółki.

Z uwagi na to, że podwyższenie kapitału zakładowego miało miejsce po dniu bilansowym, powyższe dane różnią się od danych zaprezentowanych w Nocie 20.1 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, która prezentuje kapitał podstawowy na dzień 30 czerwca 2026 roku, tj. 95 233 555 akcji, w tym 62 717 427 akcji posiadanych przez Rex Invest CEE S.à r.l. Emisja akcji serii D została opisana jako zdarzenie po zakończeniu okresu sprawozdawczego w Nocie 33.

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

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

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.) na dzień przekazania raportu	Liczba akcji (szt.) na dzień przekazania poprzedniego raportu
Małgorzata Kloka	Członkini Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	31 034	31 034
Olgierd Danielewicz	Prezes Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	14 000	11 000
Jerzy Tymofiejew	Członek Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	5 000	5 000
Bartosz Szuas	Członek Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	2 800	2 800
Adam Putyra	Członek Rady Nadzorczej	Zwykłe, nieuprzywilejowane	2 000	2 000
Peter Kaineder	Członek Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	1 825	0
Irmina Kochman	Członkini Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	610	610

Po dniu bilansowym, w dniu 10 sierpnia 2026 roku zostały zawarte umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz zostały przyznane uprawnienia do warrantów subskrypcyjnych. Szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego zostały opisane w nocie 29 Skróconego Śródrocznego sprawozdania za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2025 roku. Poniższa tabela przedstawia stan posiadania warrantów przez członków zarządu Spółki.

Liczba warrantów przyznanych na dzień przekazania raportu, w tym:				
Imię i nazwisko	Funkcja	Pula IPO	Pula Po IPO	Razem
Olgierd Danielewicz	Prezes Zarządu	287 249	957 497	1 244 746
Peter Kaineder	Członek Zarządu	287 249	957 497	1 244 746
Jerzy Tymofiejew	Członek Zarządu	95 750	359 061	454 811
Bartosz Szuas	Członek Zarządu	40 694	167 562	208 256
Małgorzata Kloka	Członkini Zarządu	28 725	167 562	196 287
Irmina Kochman	Członkini Zarządu	40 694	167 562	208 256

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 63 233 555 akcji Spółki.

11. Opis istotnych postępowań sądowych

W pierwszym półroczu 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.

12. Informacje o udzielonych poręczeniach oraz gwarancjach

W pierwszym półroczu 2026 roku Jednostka dominująca ani jednostki zależne nie udzielały podmiotom spoza Grupy gwarancji lub poręczenia kredytu lub pożyczki.

13. Inne istotne informacje

Poza informacjami przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego raportu półrocznego, 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 półroczu 2026 roku.

14. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnym półroczu 2026

Na wyniki Grupy w kolejnym półroczu 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 oddziałujących na wyniki Grupy w kolejnym półroczu 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. W szczególności na wyniki drugiego półrocza 2026 roku będzie oddziaływać tempo dojrzewania restauracji otwartych w latach 2025-2026, które stanowią istotną część sieci i nie osiągnęły jeszcze docelowego poziomu sprzedaży, a także poziom kosztów restauracyjnych ponoszonych przed otwarciem restauracji planowanych do uruchomienia w tym okresie. Na wyniki segmentu rumuńskiego może dodatkowo wpływać tempo poprawy rentowności tego rynku.

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

PÓŁROCZNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 CZERWCA 2026 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	6 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	30.06.2026 (niebadane, przeładowane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeładowane)	30.06.2026 (niebadane, nieprzeładowane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeładowane)
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
Przychody razem	0	0	0	0
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Zysk/(strata) brutto	0	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	-3 721	-2 212	-2 655	-1 124
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Pozostałe przychody i koszty	0	0	0	0
Przychody finansowe	1 663	0	1 663	0
Koszty finansowe	-4 015	-125	-3 399	-386
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-6 073	-2 337	-4 391	-1 510
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Zysk/(strata) roku obrotowego	-6 073	-2 337	-4 391	-1 510
Przypadająca na:				
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	-6 073	-2 337	-4 391	-1 510
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	-0,08	-0,04	-0,05	-0,02

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	6 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	30.06.2026 (niebadane, przeładowane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeładowane)	30.06.2026 (niebadane, nieprzeładowane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeładowane)
Strata roku obrotowego	-6 073	-2 337	-4 391	-1 510
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody za rok obrotowy	0	0	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy ogółem	-6 073	-2 337	-4 391	-1 510

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.06.2026 <i>(niebadane, przeładowane)</i>	31.12.2025 <i>(badane)</i>
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	17	19
Inwestycje długoterminowe	639 804	637 068
Pozostałe aktywa	75	75
Aktywa trwałe razem	639 897	637 163
Należności handlowe i pozostałe należności	2 272	745
Pożyczki udzielone	15 210	0
Pozostałe aktywa obrotowe	1 489	6 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	434 187	26 287
Aktywa obrotowe razem	453 158	33 513
Aktywa razem	1 093 055	670 676
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	95 234	63 234
Niezarejestrowany kapitał podstawowy	0	0
Kapitał zapasowy	957 258	565 380
Skumulowane straty	-10 806	-4 733
Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	3 541	0
Kapitał własny razem	1 045 227	623 881
ZOBOWIĄZANIA		
Kredyty i pożyczki	42 291	41 904
Zobowiązania długoterminowe razem	42 291	41 904
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	5 492	4 891
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	46	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 538	4 891
Zobowiązania razem	47 828	46 794
Kapitał i zobowiązania razem	1 093 055	670 676

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Niezarejestrowany kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	Skumulowane straty	Kapitał własny razem przypadający akcjonariuszom Rex Concepts S.A.
Kapitał własny na 1 stycznia 2025 roku	100	39 176	352 580	0	-228	391 628
<i>Zysk/(strata) netto</i>	0	0	0	0	-2 337	-2 337
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	0	0	0	0	-2 337	-2 337
Rejestracja podniesienia kapitału akcyjnego w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci akcji i udziałów	39 176	-39 176	0	0	0	0
Podwyższenie kapitału w drodze zwiększenia wartości nominalnej akcji	6 677	0	59 842	0	0	66 518
Kapitał własny na 30 czerwca 2025 roku	45 953	0	412 422	0	-2 565	455 809
Kapitał własny na 1 stycznia 2026 roku	63 234	0	565 380	0	-4 733	623 881
<i>Zysk/(strata) netto</i>	0	0	0	0	-6 073	-6 073
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody za rok obrotowy	0	0	0	0	-6 073	-6 073
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii C na potrzeby IPO	32 000	0	416 000	0	0	448 000
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	3 541	0	3 541
Rozliczenie kosztów IPO ujętych w kapitale własnym	0	0	-24 122	0	0	-24 122
Kapitał własny na 30 czerwca 2026 roku	95 234	0	957 258	3 541	-10 806	1 045 227

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	30.06.2026 (niebadane, przeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)	30.06.2026 (niebadane, nieprzeglądane)	30.06.2025 (niebadane, nieprzeglądane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-6 073	-2 337	-4 391	-1 510
Korekty:				
Amortyzacja	2		2	0
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych netto	244	188	362	188
Odsetki	1 109	31	470	31
Koszt programu motywacyjnego rozliczanego w formie akcji	805	0	805	0
Inne korekty	-63		-63	0
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	-3 976	-2 117	-2 815	-1 290
Zmiany w kapitale obrotowym:			0	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 527	-346	-1 373	-160
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 323	-523	-586	-507
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	647	1 561	109	253
Zmiana stanu rezerw	0		0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-8 179	-1 425	-4 665	-1 704
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 179	-1 425	-4 665	-1 704
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
Wpływ z tytułu udzielenia pożyczek	-14 840		-14 840	0
Odsetki od środków z emisji pomniejszone o podatek bankowy	1 491		1 491	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 349	0	-13 349	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z emisji akcji serii C po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji	433 070	0	433 070	0
Wpływy z wpłat na poczet kapitału zakładowego i zapasowego	0	66 518	0	0
Wydatki z tytułu dokapitalizowania jednostek zależnych	0	-66 477	0	301
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	3 193	0	3 193
Wpływ z tytułu zaciągnięcia finansowania zewnętrznego (kredyt bankowy)	0	42 571	0	42 571
Zapłata odsetek od kredytu bankowego	-1 284	-31	-645	-31
Inne wydatki finansowe, w tym opłaty za niewykorzystaną linię kredytową i opłata za zaciągnięcie kredytu	-2 368	-1 230	-2 245	-1 230
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	429 418	44 545	430 180	44 804
Przepływy pieniężne netto razem	407 890	43 120	412 165	43 100
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	407 900	42 961	411 781	42 942
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10	-158	-315	-158
Środki pieniężne na początek okresu	26 287	100	22 406	119
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	434 187	43 061	434 187	43 061
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

Informacje objaśniające do półrocznej 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.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zamieszczone w skonsolidowanym raporcie półrocznym Rex Concepts S.A. jako jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A.

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 sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 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.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka przeprowadziła ocenę występowania przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostki zależne, uwzględniając w szczególności ich wyniki finansowe i operacyjne, realizację zatwierdzonych planów, zmiany modelu biznesowego, restrukturyzacje oraz zmiany warunków rynkowych, regulacyjnych i makroekonomicznych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Spółka nie zidentyfikowała przesłanek wymagających oszacowania wartości odzyskiwalnej inwestycji w jednostki zależne na dzień 30 czerwca 2026 roku. W konsekwencji nie przeprowadzono pełnych testów na utratę wartości tych inwestycji.

4. Inwestycje długoterminowe - inwestycje w jednostki zależne

Inwestycje w jednostki zależne są ujmowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Rex Concepts S.A. według kosztu, zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada udziały w następujących jednostkach zależnych:

Nazwa zależnej	jednostki	Kraj	Marka restauracyjna	Data utworzenia	%	Udziały posiadane przez Spółkę	
						Wartość bilansowa inwestycji	
						30.06.2026	31.12.2025
Rex Concepts Poland S.A.	BK	Polska	Burger King	31.08.2022*	100	170 373	169 856
Rex Concepts Poland Sp. z o.o.	PLK	Polska	Popeyes	26.09.2022	100	128 353	127 755
Rex Concepts Czech s.r.o.	BK	Czechy	Burger King	03.10.2022	100	115 101	114 730
Rex Concepts Czech s.r.o.	PLK	Czechy	Popeyes	03.10.2022	100	63 881	63 608
Rex Concepts Romania s.r.l.	BK	Rumunia	Burger King	22.09.2022	100	104 921	104 317
Rex Concepts Romania s.r.l.	PLK	Rumunia	Popeyes	21.08.2023**	100	57 176	56 803
						639 804	637 068

* Nabycie BK SEE Poland S.A. przez Rex Invest CEE S.a.r.l. od Burger King SEE SA/NV.

** Nabycie Sterling Global S.R.L. przez Rex Invest CEE S.a.r.l. od Sterling Cruise s.r.l., kafsinkaf s.r.l., Punta Ala s.r.l. oraz p. Levent Kirman.

(i) Długoterminowy program motywacyjny

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka zwiększyła wartość inwestycji w jednostki zależne o 2 735 tys. PLN w związku z długoterminowym programem motywacyjnym LTIP, co opisano w Nocie 8 niniejszej półrocznej informacji finansowej.

Program LTIP jest rozliczany w instrumentach kapitałowych Rex Concepts S.A., przy czym część uczestników programu świadczy usługi na rzecz jednostek zależnych. W odniesieniu do tej części programu Spółka ujęła wartość usług otrzymywanych przez jednostki zależne jako zwiększenie wartości inwestycji w te jednostki, z odpowiadającym zwiększeniem kapitału własnego, zgodnie z zasadami MSSF 2 dotyczącymi grupowych programów płatności w formie akcji.

(ii) Dokapitalizowanie spółek zależnych w związku z realizacją strategii rozwoju sieci

Po dniu bilansowym Rex Concepts S.A., jako jedyny akcjonariusz lub wspólnik, przeprowadziła działania mające na celu dokapitalizowanie jednostek zależnych prowadzących działalność w Polsce, Czechach i Rumunii. Dokapitalizowanie zostało przeprowadzone w związku z realizacją strategii rozwoju sieci restauracji oraz wykorzystaniem części środków pozyskanych z pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. Działania te były również związane z wykonaniem ustaleń wynikających z aneksu z dnia 14 kwietnia 2026 roku do umów franczyzy i rozwoju marki (MFDA), zawartego w związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Jednostka zależna	Kwota w tys. PLN	Data uchwały dotyczącej dokapitalizowania
Rex Concepts BK Poland S.A.		
kapitał podstawowy	2 144	30 czerwca 2026
kapitał zapasowy	19 290	
Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.		
kapitał podstawowy	2 144	1 lipca 2026
kapitał zapasowy	19 290	
Rex Concepts BK Czech s.r.o.		
kapitał podstawowy	0	2 lipca 2026
kapitał zapasowy	21 435	
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.		
kapitał podstawowy	0	2 lipca 2026
kapitał zapasowy	21 435	
Rex Concepts BK Romania s.r.l.		
kapitał podstawowy	21 435	7 lipca 2026
kapitał zapasowy	0	
Rex Concepts PLK Romania s.r.l.		
kapitał podstawowy	21 435	7 lipca 2026
kapitał zapasowy	0	
Razem	128 608	

Łączna wartość środków przekazanych do sześciu jednostek zależnych wyniosła 128 608 tys. PLN, tj. po 21 434,5 tys. PLN na każdą jednostkę zależną. Środki zostały przeznaczone na podwyższenie kapitałów podstawowych albo na kapitały zapasowe, stosownie do regulacji prawnych obowiązujących w poszczególnych jurysdykcjach oraz treści podjętych uchwał i zawartych umów.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie ujęła powyższego dokapitalizowania w wartości inwestycji w jednostki zależne, ponieważ przekazanie środków oraz spełnienie warunków ujęcia nastąpiło po dniu bilansowym. Przekazane środki zwiększą wartość zaangażowania Spółki w jednostkach zależnych w okresie, w którym spełnione zostaną kryteria ich ujęcia.

5. Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka przeanalizowała przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki zależne zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Analiza obejmowała w szczególności wyniki finansowe jednostek zależnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, aktualne prognozy finansowe, plany rozwoju działalności oraz otoczenie rynkowe, w którym działają poszczególne jednostki.

W wyniku przeprowadzonej analizy Spółka zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w odniesieniu do wybranych inwestycji w jednostki zależne, które znajdują się na etapie rozwoju działalności i nie osiągnęły jeszcze trwałej rentowności na poziomie wyniku netto. W ocenie Zarządu, z uwagi na etap rozwoju tych jednostek, historię ponoszonych strat oraz aktualizację prognoz finansowych na dzień 30 czerwca 2026 roku, zasadne było przeprowadzenie testów na utratę wartości tych inwestycji.

W związku z powyższym Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne dla tych jednostek, dla których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości. Testy objęły te same inwestycje, dla których testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Wartość odzyskiwalna poszczególnych inwestycji została ustalona jako wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia, oszacowana przy zastosowaniu metody dochodowej, w oparciu o zaktualizowane prognozy przepływów pieniężnych. Prognozy uwzględniały aktualne oczekiwania Zarządu dotyczące przyszłych wyników operacyjnych, tempa rozwoju działalności, poziomu marż, nakładów inwestycyjnych oraz ryzyk specyficznych dla poszczególnych rynków.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

(i) Kluczowe założenia przyjęte w testach na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne

Wartość odzyskiwalna została określona jako wartość godziwa, pomniejszona o koszty sprzedaży (szacowane jako 1% wartości biznesu), ustalona w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne jednostek zależnych zdyskontowane przy zastosowaniu odpowiednich stóp dyskontowych, uwzględniających aktualne warunki rynkowe oraz specyfikę działalności jednostek na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na Rocznym Planie Operacyjnym na rok finansowy 2026 roku oraz planów co do kolejnych ośmiu lat (łącznie plan na lata 2026-2034, razem dziewięć lat) z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z wymogów MSR 36.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości godziwej są następujące:

- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności,
- średni wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy,
- wzrost kosztu własnego sprzedaży (COGS),
- stopa wzrostu po okresie prognozy.

Główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości przy wyliczeniu wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2025 roku:

	Stopa dyskonta	Średni wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy	Stopa wzrostu po okresie prognozy
Rex Concepts BK Poland S.A.	8,44%	27,74%	2,67%
Rex Concepts BK Czech s.r.o.	7,59%	18,85%	2,07%
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.	7,59%	23,56%	2,07%
Rex Concepts BK Romania s.r.l.	10,54%	24,19%	2,92%

Po okresie szczegółowej prognozy obejmującym dziewięć kolejnych lat, założono długoterminową stopę wzrostu odzwierciedlającą realistyczne, długookresowe tempo wzrostu branży na poszczególnych rynkach, z uwzględnieniem ograniczeń wynikających z MSR 36. Stosowane stopy dyskontowe są stopami po opodatkowaniu i zostały określone osobno dla każdej jednostki zależnej, na podstawie średnioważonego kosztu kapitału (WACC) właściwego dla danego kraju oraz profilu ryzyka jednostki.

Wszystkie projekcje przepływów pieniężnych zostały sporządzone w walutach funkcjonalnych poszczególnych jednostek zależnych (PLN, CZK, RON) i dyskontowane przy zastosowaniu stóp dyskontowych właściwych dla tych walut. Założenia modelu uwzględniają m.in. ryzyka inflacyjne, presję kosztową oraz tempo dalszego rozwoju działalności.

(ii) Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości dla przeprowadzanych testów na utratę wartości. Analiza wrażliwości objęła weryfikację wpływu zmian następujących czynników przy założeniu, że pozostałe czynniki pozostają na niezmiennym poziomie:

- zastosowana stopa dyskontowa,
- stopa wzrostu po okresie prognozy,
- wzrost kosztu własnego sprzedaży (COGS).

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wyniki analizy wrażliwości kształtują się następująco:

Zmiana podstawowych założeń	Spadek/(wzrost) kwoty odpisu w raportowanym okresie
Rex Concepts BK Poland S.A.	
Stopa dyskonta po opodatkowaniu	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0
Stopa wzrostu po okresie prognozy	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0
Rex Concepts BK Czech s.r.o.	
Stopa dyskonta po opodatkowaniu	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	11 504
+10% wartości bazowej	22 189
Stopa wzrostu po okresie prognozy	
-5% wartości bazowej	1 816
-10% wartości bazowej	4 331
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.	
Stopa dyskonta po opodatkowaniu	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0
Stopa wzrostu po okresie prognozy	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0
Rex Concepts BK Romania s.r.l.	
Stopa dyskonta po opodatkowaniu	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0
Stopa wzrostu po okresie prognozy	
-5% wartości bazowej	0
-10% wartości bazowej	0
+5% wartości bazowej	0
+10% wartości bazowej	0

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Dodatkowo, w ramach analizy wrażliwości, Spółka przeanalizowała scenariusz wzrostu kosztu własnego sprzedaży (COGS) oraz stopy dyskontowej jako kluczowych założeń, gdyż przyjęto, że rozsądnie możliwa zmiana tych założeń może skutkować powstaniem utraty wartości dla udziałów w jednostkach powiązanych, dla których Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Zmiana podstawowych założeń	Poziom stopy dyskonta, przy której wartość bilansowa jest równa wartości odzyskiwalnej	Wzrost kosztu własnego sprzedaży (COGS), przy którym wartość bilansowa jest równa wartości odzyskiwalnej*
Rex Concepts BK Poland S.A.	12,67%	3,55%
Rex Concepts BK Czech s.r.o.	7,62%	0,03%
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.	25,02%	10,46%
Rex Concepts BK Romania s.r.l.	19,13%	4,55%

* Zmiana ta wpływałaby w niektórych przypadkach przede wszystkim na wartość rezydualną, wartość bilansowa byłaby równa wartości odzyskiwalnej, a wzrost powyżej tej kwoty oznaczałby konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości.

6. Kapitał własny

6.1. Kapitał podstawowy

Struktura kapitału podstawowego oraz struktura akcjonariuszy Rex Concepts S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku jest następująca:

Akcyonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% ogólnej liczby głosów
Rex Invest CEE S.a.r.l.	62 717 427	65,86%	62 717 427	65,86%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	9 955 555	10,45%	9 955 555	10,45%
Pozostali	22 560 573	23,69%	22 560 573	23,69%
Razem	95 233 555	100,00%	95 233 555	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał zakładowy Rex Concepts S.A. wynosił 63 233 555 PLN i dzielił się na 63 233 555 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W dniu 7 maja 2026 roku akcje Rex Concepts S.A. zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ramach pierwszej oferty publicznej Spółka wyemitowała 32 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena emisyjna jednej akcji serii C wyniosła 14,00 PLN, a łączne wpływy brutto z emisji akcji serii C wyniosły 448 000 tys. PLN.

W dniu 12 czerwca 2026 roku właściwy sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii C. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Rex Concepts S.A. wynosi 95 233 555 PLN i dzieli się na 95 233 555 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W dniu 29 czerwca 2026 roku akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wszystkie akcje Rex Concepts S.A. były akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi i dawały prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Rex Concepts S.A. nie zadeklarowała ani nie wypłaciła dywidend swoim akcjonariuszom w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku ani w okresie porównawczym.

6.2. Rozliczenie pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C

W dniu 7 maja 2026 roku akcje Rex Concepts S.A. zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Szczegółowe ujawnienia dotyczące rozliczenia pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C zostały dokonane w Nocie 20.2 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wpływy z emisji akcji serii C zostały zaprezentowane w działalności finansowej w kwocie faktycznie otrzymanej przez Spółkę, tj. po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji.

6.3. Kapitał zapasowy

Na saldo Kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2026 roku składają się wynikająca z dokumentów prawnych nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego nad wartość nominalną wyemitowanych akcji.

Na saldo kapitału zapasowego na dzień 30 czerwca 2026 roku składały się przede wszystkim:

- nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego wniesionego do Spółki ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji serii B,
- nadwyżka środków wniesionych przez akcjonariusza w ramach podwyższenia kapitału w 2025 roku ponad wartość nominalną akcji,
- nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii C ponad ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z emisją akcji serii C.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku kapitał zapasowy został zwiększony o nadwyżkę ceny emisyjnej akcji serii C ponad ich wartość nominalną w kwocie 416 000 tys. PLN oraz pomniejszony o koszty bezpośrednio związane z emisją akcji serii C w kwocie 24 122 tys. PLN.

6.4. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 r. Spółka rozpoczęła ujmowanie Długoterminowego Programu Motywacyjnego („LTIP”) rozliczanego w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

W związku z realizacją programu Spółka ujęła na dzień 30 czerwca 2026 r. kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2 w kwocie 3 541 tys. PLN. Kapitał ten odpowiada wartości usług otrzymanych od uczestników programu w okresie od dnia rozpoczęcia świadczenia usług, tj. od 4 maja 2026 r., do dnia 30 czerwca 2026 r.

Z łącznej kwoty ujętej w kapitale rezerwowym:

- 805 tys. PLN odpowiada usługom świadczonym bezpośrednio na rzecz Rex Concepts S.A. i zostało ujęte jako koszt okresu;
- 2 736 tys. PLN odpowiada usługom świadczonym przez uczestników programu na rzecz jednostek zależnych i zostało ujęte jako zwiększenie wartości inwestycji w te jednostki.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. indywidualne umowy z uczestnikami programu nie zostały jeszcze zawarte. Umowy te zostały podpisane w dniu 10 sierpnia 2026 r., który Zarząd uznał za datę przyznania uprawnień (grant date) w rozumieniu MSSF 2. Okres świadczenia usług związanych z programem rozpoczął się przed grant date, tj. 4 maja 2026 r., dlatego skutki programu zostały ujęte również w okresie zakończonym 30 czerwca 2026 r.

Szczegółowy opis programu LTIP, w tym przyjętych warunków nabywania uprawnień, zasad wyceny oraz sposobu ujęcia programu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przedstawiono w Nocie 8 niniejszych Informacji.

7. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe

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	64 445	5 000 tys. EUR	21 482	zmienne (EURIBOR + marża)	13.06.2028
PLN	64 350 tys. PLN	64 350	21 450 tys. PLN	21 450	zmienne (WIBOR + marża)	13.06.2028

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna kwota niewykorzystanego limitu kredytowego, bez uwzględnienia wygasłych Top-up Facilities, wynosiła 10 000 tys. EUR oraz 42 900 tys. PLN.

Szczegółowe ujawnienia dotyczące kredytu bankowego zostały dokonane w Nocie 21 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku.

8. Program motywacyjny oparty na akcjach

W dniu 7 kwietnia 2026 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Rex Concepts S.A. przyjęło Długoterminowy Program Motywacyjny („LTIP”), którego celem jest długoterminowe związanie kluczowej kadry menedżerskiej z Grupą oraz zwiększenie zgodności interesów uczestników programu z interesem akcjonariuszy. Program przewiduje przyznanie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych Rex Concepts S.A. po cenie wykonania określonej w Regulaminie LTIP. Program został zakwalifikowany jako program płatności w formie akcji rozliczany instrumentami kapitałowymi zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Szczegółowe ujawnienia dotyczące programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki zostały dokonane w Nocie 29 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku.

Rex Concepts S.A. jest jednostką zobowiązaną do wydania własnych instrumentów kapitałowych w ramach programu LTIP, natomiast uczestnicy programu świadczą usługi zarówno bezpośrednio na rzecz Spółki, jak i na rzecz jej jednostek zależnych.

W odniesieniu do usług otrzymywanych bezpośrednio przez Rex Concepts S.A. Spółka ujmuje koszt świadczeń pracowniczych lub usług, z odpowiadającym zwiększeniem kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2.

W zakresie, w jakim uczestnicy programu świadczą usługi na rzecz jednostek zależnych, wartość tych świadczeń jest ujmowana przez Spółkę jako zwiększenie wartości inwestycji w odpowiednie jednostki zależne, z odpowiadającym zwiększeniem kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 r. Spółka ujęła z tytułu programu LTIP:

6 m-cy zakończonych 30.06.2026	
Koszt usług otrzymanych bezpośrednio przez Rex Concepts S.A.	805
Zwiększenie wartości inwestycji w jednostki zależne	2 736
Łączna wartość świadczeń przypisana Spółce	3 541

Łączna kwota 3 541 tys. PLN została ujęta jako zwiększenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2. Z tej kwoty 805 tys. PLN obciążyło wynik finansowy Spółki, natomiast 2 736 tys. PLN zwiększyło wartość inwestycji w jednostki zależne.

Ujęcie programu nie wiązało się z wpływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

9. Strata na jedną akcję

W dniu 15 grudnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę dotyczącą obniżenia wartości nominalnej akcji do 1,00 PLN przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu liczby akcji, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Dane porównawcze dotyczące średniej ważonej liczby akcji oraz straty na akcję zostały przekształcone retrospektywnie w celu zapewnienia porównywalności.

W dniu 7 maja 2026 roku akcje Rex Concepts S.A. zadebiutowały na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W ramach pierwszej oferty publicznej Spółka wyemitowała 32 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Akcje serii C zostały uwzględnione w średniej ważonej liczbie akcji od dnia 7 maja 2026 roku.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 95 233 555 PLN i dzielił się na 95 233 555 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym 161 000 akcji serii A, 63 072 555 akcji serii B oraz 32 000 000 akcji serii C. Wszystkie akcje były akcjami zwykłymi i nieuprzywilejowanymi. KRS wskazuje również kapitał docelowy w wysokości 3 555 555 PLN oraz warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 5 927 346 PLN.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wyniosła 72 957 312 akcji, natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wyniosła 82 574 214 akcji. Podstawowa strata na akcję została obliczona jako iloraz straty netto przypadającej akcjonariuszom Rex Concepts S.A. oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych pozostających w obrocie w danym okresie.

	6 m-cy zakończonych 30.06.2026	6 m-cy zakończonych 30.06.2025	3 m-ce zakończone 30.06.2026	3 m-ce zakończone 30.06.2025
Strata przypadająca na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki dominującej	-6 073	-2 337	-4 390	-1 510
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia podstawowej straty na akcję (szt.)	72 957 312	63 233 555	82 574 214	63 233 555
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A.	-0,08	-0,04	-0,05	-0,02

Kalkulacja średniej ważonej liczby akcji została ujawniona w Nocie 32 Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2026 roku.

W okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka rozpoznała koszt płatności opartych na akcjach zgodnie z MSSF 2 w związku z programem motywacyjnym LTIP. Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 maja 2026 roku Spółka uznała, że od tego dnia rozpoczął się okres świadczenia usług przez uczestników programu. Umowy z uczestnikami programu zostały podpisane po dniu bilansowym, tj. w dniu 10 sierpnia 2026 roku. Koszt ujęty w okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku został uwzględniony w stracie netto stanowiącej podstawę kalkulacji podstawowej i rozwodnionej straty na akcję.

Kapitał ujęty w związku z płatnościami opartymi na akcjach nie został uwzględniony w średniej ważonej liczbie akcji zwykłych dla celów podstawowej straty na akcję, ponieważ na dzień 30 czerwca 2026 roku nie doszło do emisji akcji w ramach programu motywacyjnego. Potencjalne akcje zwykłe wynikające z programu motywacyjnego LTIP, kapitału docelowego oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie zostały uwzględnione w kalkulacji rozwodnionej straty na akcję, ponieważ w okresie 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazała stratę netto, a ich uwzględnienie miałoby efekt antyrozwadniający. W konsekwencji rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Kalkulacja średniej ważonej liczby akcji zwykłych za okres 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba dni uwzględniona w kalkulacji	Średnia ważona liczba akcji
Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku			
Akcje istniejące przed emisją akcji serii C	63 233 555	181 / 181	63 233 555
Akcje serii C wyemitowane w ramach IPO	32 000 000	55 / 181	9 723 757
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			72 957 312
Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku			
Akcje istniejące przed emisją akcji serii C	63 233 555	91 / 91	63 233 555
Akcje serii C wyemitowane w ramach IPO	32 000 000	55 / 91	19 340 659
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			82 574 214

Po dniu bilansowym Spółka zawarła umowę objęcia 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i cenie emisyjnej 14,00 PLN za akcję. Łączna cena emisyjna akcji serii D wyniosła 7 226 tys. PLN. Wpływ środków z tytułu objęcia akcji serii D nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku.

Akcje serii D nie zostały uwzględnione w kalkulacji podstawowej ani rozwodnionej straty na akcję za okres 6 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, ponieważ zostały objęte po dniu bilansowym.

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. po 30 czerwca 2026 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, miały miejsce zdarzenia opisane poniżej.

(i) Rozliczenie działań stabilizacyjnych oraz emisja akcji serii D

W związku z pierwszą ofertą publiczną akcji Spółki oraz debiutem akcji Rex Concepts S.A. na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w pierwszym półroczu 2026 roku prowadzone były działania stabilizacyjne zgodnie z warunkami umowy stabilizacyjnej zawartej pomiędzy Spółką, Rex Invest CEE S.à r.l. oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako menedżerem stabilizującym. Zgodnie z umową stabilizacyjną, menedżer stabilizujący mógł nabywać akcje Spółki lub prawa do akcji Spółki w okresie stabilizacji, a ekonomiczny ciężar akcji nabytych w ramach stabilizacji ponosił Rex Invest CEE S.à r.l. jako akcjonariusz sprzedający.

Po zakończeniu działań stabilizacyjnych Rex Invest CEE S.à r.l. wykonał zobowiązania wynikające z ustaleń stabilizacyjnych. W celu uzupełnienia liczby akcji posiadanych przez Rex Invest CEE S.à r.l. po zakończeniu stabilizacji, po dniu bilansowym Spółka zawarła z Rex Invest CEE S.à r.l. umowę objęcia akcji serii D emitowanych w ramach kapitału docelowego.

Na podstawie umowy objęcia akcji serii D oraz uchwały Zarządu z dnia 7 lipca 2026 roku kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony o kwotę 516 128 PLN poprzez emisję 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Cena emisyjna jednej akcji serii D wyniosła 14,00 PLN, a łączna cena emisyjna akcji serii D wyniosła 7 225 792 PLN. Wpływ środków z tytułu objęcia akcji serii D w kwocie 7 226 tys. PLN nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii D zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku.

(ii) Dokapitalizowanie jednostek zależnych

Po dniu bilansowym Spółka przeprowadziła działania mające na celu dokapitalizowanie sześciu jednostek zależnych prowadzących działalność w Polsce, Czechach i Rumunii. Łączna wartość środków przekazanych do jednostek zależnych wyniosła 128 608 tys. PLN, tj. po 21 434,5 tys. PLN na każdą jednostkę zależną.

Grupa Rex Concepts S.A.
Skonsolidowany skrócony śródroczny raport za okres 6 miesięcy zakończony
w dniu 30 czerwca 2026 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Dokapitalizowanie zostało przeprowadzone w związku z realizacją strategii rozwoju sieci restauracji oraz wykorzystaniem części środków pozyskanych z pierwszej oferty publicznej akcji Rex Concepts S.A. Działania te były również związane z wykonaniem ustaleń wynikających z aneksu z dnia 14 kwietnia 2026 roku do umów franczyzy i rozwoju marki (MFDA).

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie ujęła powyższego dokapitalizowania w wartości inwestycji w jednostki zależne. Transakcje te zwiększą wartość inwestycji w jednostki zależne w okresie, w którym spełnione zostaną kryteria ich ujęcia.

(iii) Podpisanie umów z uczestnikami programu motywacyjnego LTIP

W dniu 7 kwietnia 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdziło wdrożenie długoterminowego programu motywacyjnego dla wybranych członków kadry kierowniczej oraz kluczowych pracowników Grupy Rex Concepts S.A. W dniu 4 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały dotyczące alokacji puli instrumentów w ramach programu LTIP.

W skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku Spółka rozpoznała koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych w związku z programem motywacyjnym.

Po dniu bilansowym, w dniu 10 sierpnia 2026 roku, Spółka podpisała umowy z uczestnikami programu LTIP. Podpisanie umów stanowiło formalne potwierdzenie warunków uczestnictwa w programie oraz parametrów instrumentów przyznanych uczestnikom programu. Szczegółowe warunki programu opisano w Nocie 8 niniejszej półrocznej informacji finansowej.

(iv) Utworzenie nowej jednostki zależnej

Po dniu bilansowym, w dniu 21 sierpnia 2026 roku, Spółka zawiązała spółkę Rex Concepts Incubator Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym.

Kapitał zakładowy nowo utworzonej spółki wynosi 80 tys. PLN i dzieli się na 1 600 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Spółka objęła udziały w zamian za wkład pieniężny, przy czym nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną udziałów, w kwocie 720 tys. PLN, została przeznaczona na kapitał zapasowy Rex Concepts Incubator Sp. z o.o.

Utworzenie nowej jednostki zależnej stanowi zdarzenie niekorygujące po dniu bilansowym. Transakcja nie miała wpływu na wartość inwestycji w jednostki zależne prezentowaną w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2026 roku.

(v) Dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu giełdowego

W dniu 22 września 2026 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie dotyczące warunkowej rejestracji w depozycie 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D Rex Concepts S.A., o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. W tym samym dniu Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w sprawie dopuszczenia powyższych akcji serii D do obrotu giełdowego oraz ich wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym z dniem 25 września 2026 roku, pod warunkiem dokonania przez KDPW rejestracji tych akcji w tym dniu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia lub dodatkowego ujawnienia w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zdarzenia opisane powyżej zostały zaklasyfikowane jako zdarzenia niekorygujące po dniu bilansowym w rozumieniu MSR 10 „Zdarzenia następujące po okresie sprawozdawczym”, z wyjątkiem ich wpływu na ujawnienia dotyczące kapitału własnego, inwestycji w jednostki zależne oraz programu motywacyjnego LTIP.

OŚWIADCZENIA I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejszy Skonsolidowany skrócony śródroczny raport półroczny za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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, a także zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Olgiert Danielewicz - Prezes Zarządu

Peter Kaineder - Członek Zarządu

Małgorzata Kloka - Członkini Zarządu

Irmina Kochman - Członkini Zarządu

Bartosz Szuas - Członek Zarządu

Jerzy Tymofiejew - Członek Zarządu
