Rex Concepts





SKONSOLIDOWANY SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY RAPORT

GRUPY KAPITAŁOWEJ REX CONCEPTS S.A.

za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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: 25 listopada 2026 roku
Podstawa sporządzenia: rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (Dz.U. 2025 poz. 755); MSR 34 / MSSF UE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	tys. PLN **9 m-cy zakończonych**		*tys. EUR* **9 m-cy zakończonych**	
Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat i sprawozdania z przepływów pieniężnych	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Przychody ze sprzedaży	641 272	400 882	150 188	94 539
Sprzedaż restauracyjna	622 758	384 496	145 852	90 674
Przychody z tytułu subfranczyzy	18 514	16 386	4 336	3 864
Zysk/(strata) brutto	19 062	8 614	4 464	2 031
Strata operacyjna	-37 565	-30 343	-8 798	-7 156
Strata przed opodatkowaniem	-81 785	-52 491	-19 154	-12 379
Strata netto	-82 576	-40 082	-19 340	-9 452
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. *(PLN / EUR)*	-1,02	-0,63	-0,24	-0,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	79 387	24 194	18 593	5 706
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-183 818	-113 088	-43 051	-26 669
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	374 617	75 745	87 736	17 863

	tys. PLN		*tys. EUR*	
Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**31.12.2025** *(badane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**31.12.2025** *(badane)*
Aktywa trwałe	1 259 166	937 202	288 323	221 734
Aktywa obrotowe	449 050	189 848	102 823	44 916
Aktywa razem	1 708 216	1 127 050	391 147	266 650
Kapitał własny	835 001	474 336	191 198	112 224
Zobowiązania długoterminowe	618 940	474 798	141 725	112 333
Zobowiązania krótkoterminowe	254 275	177 917	58 224	42 094

	tys. PLN **9 m-cy zakończonych**		*tys. EUR* **9 m-cy zakończonych**	
	30.09.2026 *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
EBITDA	50 812	20 344	11 900	4 798
Skorygowana EBITDA	74 740	34 711	17 504	8 186
Nakłady inwestycyjne	-187 899	-113 213	-44 007	-26 699

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. 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 (koszty związane z pierwszą ofertą publiczną, pozyskaniem finansowania zewnętrznego oraz przygotowaniem Grupy do funkcjonowania jako spółka publiczna), koszty programu opcyjnego 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.

Uzgodnienie EBITDA do skorygowanej EBITDA przedstawia się następująco:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025	3 m-ce zakończone 30.09.2026	3 m-ce zakończone 30.09.2025
EBITDA	**50 812**	**20 344**	**22 694**	**15 118**
Koszty programu motywacyjnego (MSSF 2)	9 157	0	5 616	0
Koszty pozyskania finansowania zewnętrznego	3 477	2 534	0	-448
Koszty rozpoczęcia działalności (start-up)	11 294	11 833	5 399	5 518
Skorygowana EBITDA	**74 740**	**34 711**	**33 709**	**20 188**

Ujemna kwota korekty kosztów pozyskania finansowania zewnętrznego za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku wynika z przeniesienia części kosztów ujętych w wyniku finansowym w I półroczu 2025 roku do pozostałych aktywów jako kosztów przyszłej emisji akcji, które ostatecznie zostały rozliczone jako pomniejszenie kapitału zapasowego w ramach rozliczenia pierwszej oferty publicznej.

Począwszy od raportu za okres 9 miesięcy 2026 roku Skorygowana EBITDA uwzględnia również korektę o koszty programu motywacyjnego rozliczanego w instrumentach kapitałowych (MSSF 2). Skorygowana EBITDA za I półrocze 2026 roku ustalona według zaktualizowanej definicji wynosi 41 031 tys. PLN (wobec 37 491 tys. PLN wykazanych w raporcie półrocznym), a różnica wynika z uwzględnienia kosztu programu za I półrocze 2026 roku.

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w tabelach użyto średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2026 roku (1 EUR = 4,3672 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 okresie odpowiednio za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku (1 EUR = 4,2698 PLN) i od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku (1 EUR = 4,2404 PLN).

Spis treści

Wybrane skonsolidowane dane finansowe ... 2
SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 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 ... 26
11. Pozostałe pozycje przychodów i kosztów ... 28
11.1. Pozostałe przychody i koszty operacyjne ... 28
11.2. Przychody i koszty finansowe ... 29
12. Podatek dochodowy ... 29
13. Rzeczowe aktywa trwałe ... 32
14. Leasing ... 33
15. Wartości niematerialne ... 34
16. Pozostałe aktywa ... 35
17. Utrata wartości aktywów niefinansowych ... 35
18. Należności handlowe i pozostałe należności ... 36
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 37
20. Kapitał własny ... 37
20.1. Kapitał podstawowy ... 37
20.2. Rozliczenie pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C ... 37
20.3. Kapitał zapasowy ... 39
20.4. Różnice kursowe z przeliczenia ... 39
20.5. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2 ... 39
21. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe ... 39
22. Świadczenia pracownicze ... 41
23. Rezerwy ... 42
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania ... 43

25. Utrata wartości aktywów finansowych ... 43
26. Zarządzanie ryzykiem finansowym ... 44
26.1. Ryzyko rynkowe - walutowe ... 45
26.2. Ryzyko kredytowe ... 46
26.3. Ryzyko płynności ... 47
26.4. Ryzyko stopy procentowej ... 48
27. Szacowanie wartości godziwej ... 49
28. Transakcje z jednostkami powiązanymi ... 49
28.1. Strony kontrolujące bądź wywierające istotny wpływ ... 49
28.2. Jednostki zależne ... 49
28.3. Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego ... 49
28.4. Transakcje z innymi jednostkami powiązanymi ... 50
29. Program motywacyjny oparty na akcjach ... 51
30. Gwarancje bankowe, zastawy i zabezpieczenia ... 52
31. Zarządzanie kapitałem ... 53
32. Strata na jedną akcję ... 53
33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego ... 54
POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ REX CONCEPTS S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ... 56
1. Najważniejsze wydarzenia w okresie 9 miesięcy 2026 roku ... 56
2. Zmiany w strukturze Grupy ... 56
3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi ... 57
4. Informacja o realizacji prognoz finansowych ... 57
5. Struktura akcjonariatu (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów) ... 57
6. Informacje o posiadaniu akcji przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej ... 58
7. Opis istotnych postępowań sądowych ... 59
8. Informacje o udzielonych poręczeniach oraz gwarancjach ... 59
9. Inne istotne informacje ... 59
10. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnym kwartale 2026 ... 59
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ... 60
Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat ... 60
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 61
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 62
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 63
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 64
Informacje objaśniające do kwartalnej informacji finansowej ... 65
1. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ... 65
2. Zasady rachunkowości ... 65
3. Istotne szacunki i osądy ... 65
4. Inwestycje długoterminowe - inwestycje w jednostki zależne ... 66
5. Pożyczki udzielone ... 67
6. Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne ... 67

7. Kapitał własny ... 67
7.1. Kapitał podstawowy ... 67
7.2. Rozliczenie pierwszej oferty publicznej oraz kosztów emisji akcji serii C ... 68
7.3. Kapitał zapasowy ... 68
7.4. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2 ... 69
8. Zobowiązania finansowe - kredyty bankowe ... 69
9. Program motywacyjny oparty na akcjach ... 70
10. Strata na jedną akcję ... 70
11. Zdarzenia po dniu bilansowym ... 72
OŚWIADCZENIA I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU ... 73

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

		9 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończonych	
	Nota	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Sprzedaż restauracyjna	8	622 758	384 496	241 293	152 062
Przychody z tytułu subfranczyzy	8	18 514	16 386	8 589	6 338
Przychody razem		**641 272**	**400 882**	**249 881**	**158 400**
Koszty restauracyjne	10	-604 569	-378 056	-229 030	-144 365
Koszty subfranczyzy	10	-17 641	-14 211	-8 191	-4 593
Zysk/(strata) brutto		**19 062**	**8 614**	**12 661**	**9 442**
Koszty ogólnego zarządu	10	-56 058	-39 054	-21 021	-13 386
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	11	-569	98	-401	304
Strata operacyjna		**-37 565**	**-30 343**	**-8 761**	**-3 640**
Przychody finansowe	11	4 762	312	2 862	175
Koszty finansowe	11	-48 983	-22 460	-22 574	-9 658
Strata przed opodatkowaniem		**-81 785**	**-52 491**	**-28 473**	**-13 123**
Podatek dochodowy	12	-791	12 409	1 560	468
Strata netto		**-82 576**	**-40 082**	**-26 913**	**-12 655**
Przypadająca na:					
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	20	-82 576	-40 082	-26 913	-12 655
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	32	-1,02	-0,63	-0,28	-0,20

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		9 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	Nota	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Strata za okres		**-82 576**	**-40 082**	**-26 913**	**-12 655**
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach:		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	20	2 982	593	2 977	1 873
Inne całkowite dochody za okres		**2 982**	**593**	**2 977**	**1 873**
Całkowite dochody za okres ogółem		**-79 595**	**-39 489**	**-23 937**	**-10 782**
Przypadające na:					
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.		-79 595	-39 489	-23 937	-10 782

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2026 *(niebadane, nieprzeglądane)*	31.12.2025 *(badane)*
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	525 386	397 786
Prawo do użytkowania aktywa	14	660 347	470 094
Wartość firmy	15	22 738	22 759
Wartości niematerialne	15	18 311	14 536
Pozostałe aktywa	16	18 393	15 730
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	13 991	16 298
Aktywa trwałe razem		**1 259 166**	**937 202**
Zapasy		11 131	10 394
Należności handlowe i pozostałe należności	18	24 851	34 903
Pozostałe aktywa obrotowe	16	11 351	13 106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	401 718	131 445
Aktywa obrotowe razem		**449 050**	**189 848**
Aktywa razem		**1 708 216**	**1 127 050**
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	20	95 750	63 234
Kapitał zapasowy	20	963 968	565 380
Kapitał z rozliczenia transakcji	20	30 459	30 459
Skumulowane straty	20	-254 523	-171 947
Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	20	9 157	0
Różnice kursowe z przeliczenia	20	-9 809	-12 790
Kapitał własny razem (przypadający na akcjonariuszy Rex Concepts S.A.)		**835 001**	**474 336**
ZOBOWIĄZANIA			
Kredyty i pożyczki	21	0	41 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	600 961	421 419
Rezerwy	23	12 011	7 957
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	1 828
Pozostałe zobowiązania	24	5 968	1 691
Zobowiązania długoterminowe razem		**618 940**	**474 798**
Kredyty i pożyczki	21	42 736	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	14	99 800	71 025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	24	111 443	106 530
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12	296	361
Zobowiązania krótkoterminowe razem		**254 275**	**177 917**
Zobowiązania razem		**873 215**	**652 715**
Kapitał i zobowiązania razem		**1 708 216**	**1 127 050**

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**	**284 525**
Zysk/(strata) netto		*0*	*0*	*0*	*0*	*-40 082*	*0*	*0*	*-40 082*
Pozostałe całkowite dochody		*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*593*	*593*
Całkowite dochody za okres		0	0	0	0	-40 082	0	593	*-39 489*
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	59 842	0	0	0	0	*66 518*
Kapitał własny na 30 września 2025 roku		**45 952**	**0**	**412 422**	**30 459**	**-166 434**	**0**	**-10 845**	**311 554**
Kapitał własny na 1 stycznia 2026 roku		**63 234**	**0**	**565 380**	**30 459**	**-171 947**	**0**	**-12 790**	**474 336**
Zysk/(strata) netto		*0*	*0*	*0*	*0*	*-82 576*	*0*	*0*	*-82 576*
Pozostałe całkowite dochody		*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*2 982*	*2 982*
Całkowite dochody za okres		0	0	0	*0*	-82 576	0	2 982	*-79 595*
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii C na potrzeby IPO		32 000	0	416 000	0	0	0	0	*448 000*
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii D na potrzeby stabilizacji po IPO		516	0	6 710	0	0	0	0	*7 226*
Wycena programu motywacyjnego		0	0	0	0	0	9 157	0	*9 157*
Rozliczenie kosztów IPO ujętych w kapitale własnym		0	0	-24 122	0	0	0	0	*-24 122*
Kapitał własny na 30 września 2026 roku		**95 750**	**0**	**963 968**	**30 459**	**-254 523**	**9 157**	**-9 809**	**835 001**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

		9 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	Nota	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		**-81 785**	**-52 491**	**-28 473**	**-13 123**
Korekty:					
Amortyzacja	10	88 146	50 292	31 471	18 603
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych netto	11	15 955	4 500	14 303	6 415
Odsetki	11	26 604	17 847	8 148	6 894
(Zysk)/ Strata z działalności inwestycyjnej		10	-2	0	-39
Koszt programu motywacyjnego rozliczanego w formie akcji		9 157	0	5 616	0
Inne korekty		130	0	192	0
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym		**58 216**	**20 145**	**31 257**	**18 751**
Zmiany w kapitale obrotowym:					
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	18	10 052	2 749	8 751	-3 533
Zmiana stanu zapasów		-737	-4 509	-1 393	-4 518
Zmiana stanu pozostałych aktywów	16	-9 058	-13 378	-1 727	-4 550
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	24	17 176	17 829	6 026	15 523
Zmiana stanu rezerw	23	4 054	1 635	1 601	-1 556
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		**79 704**	**24 472**	**44 515**	**20 117**
Zapłacony podatek dochodowy	12	-317	-278	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**79 387**	**24 194**	**44 515**	**20 117**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	13	-182 327	-111 121	-82 759	-45 874
Nabycie wartości niematerialnych	15	-5 572	-2 092	-3 073	-1 040
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		54	48	18	48
Otrzymane odsetki od środków z emisji pomniejszone o podatek bankowy oraz odsetki od pozostałych lokat		4 026	77	2 516	35
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**-183 818**	**-113 088**	**-83 299**	**-46 830**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z emisji akcji serii C po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji	20	433 070	0	0	0
Wpływy z emisji akcji serii D (rozliczenie działań stabilizacyjnych)		7 226	0	7 226	0
Wpływy z wpłat na poczet kapitału zakładowego i zapasowego		0	66 518	0	0
Wpływ z tytułu zaciągnięcia finansowania zewnętrznego (kredyt bankowy)	21	0	42 571	0	0
Zapłata odsetek od kredytu bankowego		-1 895	-512	-612	-481
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingowych - część kapitałowa	14	-61 062	-31 392	-24 121	-11 772
Odsetki od leasingu	14	-189	-207	-62	-17
Inne wydatki finansowe, w tym opłaty za niewykorzystaną linię kredytową i opłata za zaciągnięcie kredytu		-2 533	-1 233	-165	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**374 617**	**75 745**	**-17 734**	**-12 274**
Przepływy pieniężne netto razem		**270 186**	**-13 149**	**-56 518**	**-38 987**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		270 272	-13 713	-56 533	-38 744
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		87	-564	-15	243
Środki pieniężne na początek okresu		**131 445**	**64 513**	**458 251**	**89 544**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	**19**	**401 718**	**50 800**	**401 718**	**50 800**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	*19*	57	*66*	57	*66*

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 9 miesięcy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2026 i zakończony w dniu 30 września 2026 roku (zwane dalej: „Śródroczne informacje finansowe") zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 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 oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy od dnia 1 lipca 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku dla Sprawozdania z zysków i strat oraz Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych i zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 25 listopada 2026 roku.

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

- 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 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji w skład Zarządu Rex Concepts S.A. wchodzili:

- 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 września 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. wchodzili:

- 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 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.

W związku z powyższym, na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji w skład Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A. wchodzili:

- 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 września 2026 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Rex Concepts S.A.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Rada Nadzorcza Rex Concepts S.A. powołała Komitet Audytu. Na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji w skład Komitetu Audytu wchodzili:

- 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, tj. od dnia 25 listopada 2026 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 82 576 tys. PLN oraz dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 79 387 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 związanych z funkcjonowaniem Spółki jako spółki publicznej. Jednocześnie Grupa kontynuowała wzrost przychodów oraz poprawę przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

W okresie 9 miesięcy 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. W trzecim kwartale 2026 roku, w związku z rozliczeniem działań stabilizacyjnych, Spółka wyemitowała 516 128 akcji serii D, z których wpływ środków w kwocie 7 226 tys. PLN nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku, a podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w dniu 1 września 2026 roku. Na dzień 30 września 2026 roku kapitał własny Grupy wyniósł 835 001 tys. PLN, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 401 718 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, tj. 25 listopada 2026 roku, z uwzględnieniem dostępnych środków pieniężnych, oczekiwanych przepływów z działalności operacyjnej, planowanych nakładów inwestycyjnych, harmonogramu obsługi zobowiązań finansowych i leasingowych oraz dostępnych niewykorzystanych limitów finansowania, których wykorzystanie, w związku z niespełnieniem kowenantów finansowych, wymaga zgody kredytodawcy. Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd nie zidentyfikował istotnych niepewności dotyczących zdolności Grupy do kontynuowania działalności. Niespełnienie kowenantów finansowych na dzień 30 września 2026 roku oraz prezentację kredytu bankowego w zobowiązaniach krótkoterminowych opisano w Nocie 21. W ocenie Zarządu nie stanowi to zagrożenia dla płynności Grupy, ponieważ posiadane środki pieniężne istotnie przewyższają zadłużenie z tytułu kredytu bankowego.

(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 września 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. 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 września 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 (%)	
			30.09.2026	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

W dniu 21 sierpnia 2026 roku Rex Concepts S.A. zawiązała spółkę Rex Concepts Incubator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą we Wrocławiu, obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym. Kapitał zakładowy spółki wynosi 80 tys. PLN i dzieli się na 1 600 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 800 tys. PLN w dniu 4 listopada 2026 roku, a nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną udziałów, w kwocie 720 tys. PLN, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka nie została jeszcze wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego i działa jako spółka w organizacji. Do dnia 30 września 2026 roku spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej oraz nie posiadała aktywów ani zobowiązań.

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

W okresie sprawozdawczym Rex Concepts S.A., jako jedyny akcjonariusz lub wspólnik, przeprowadziła działania mające na celu dokapitalizowanie spółek zależnych prowadzących działalność w Polsce, Czechach i Rumunii. Uchwały dotyczące dokapitalizowania sześciu spółek zależnych zostały podjęte w dniach od 30 czerwca do 7 lipca 2026 roku, a uchwała dotycząca dodatkowego dokapitalizowania Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o. – w dniu 9 września 2026 roku. Rozliczenie pieniężne i pozostałe czynności nastąpiły w trzecim kwartale 2026 roku. Jako transakcje wewnątrzgrupowe dokapitalizowania podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie mają wpływu na kapitał własny ani wynik finansowy Grupy.

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 spółek zależnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wyniosła 138 607 tys. PLN, z czego 128 607 tys. PLN przypadało na dokapitalizowanie sześciu spółek zależnych (po 21 434,5 tys. PLN na każdą spółkę), a 10 000 tys. PLN na dodatkowe dokapitalizowanie Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o. (1 000 tys. PLN na kapitał zakładowy poprzez utworzenie 20 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy oraz 9 000 tys. PLN na kapitał zapasowy jako agio). Dokapitalizowanie przeprowadzone po dniu bilansowym opisano w Nocie 33. 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.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju sieci restauracji na rynkach polskim, czeskim i rumuńskim. Liczba restauracji własnych Grupy wzrosła ze 159 restauracji na dzień 31 grudnia 2025 roku do 203 restauracji na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wyniosły 187 899 tys. PLN, wobec 113 213 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 września 2026 roku kapitał własny Grupy wyniósł 835 001 tys. PLN, wobec 474 336 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 401 718 tys. PLN, wobec 131 445 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 trzecim kwartale 2026 roku, po zakończeniu działań stabilizacyjnych prowadzonych w związku z pierwszą ofertą publiczną, Spółka zawarła z Rex Invest CEE S.à r.l. umowę objęcia akcji serii D emitowanych w ramach kapitału docelowego, w celu uzupełnienia liczby akcji posiadanych przez Rex Invest CEE S.à r.l. po zakończeniu stabilizacji. Ekonomiczny ciężar akcji nabytych w ramach stabilizacji ponosił Rex Invest CEE S.à r.l. jako akcjonariusz sprzedający. Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 lipca 2026 roku Spółka wyemitowała 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, po cenie emisyjnej 14,00 PLN za akcję, tj. za łączną cenę emisyjną 7 226 tys. PLN. Wpływ środków nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku, a podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku.

W dniu 22 września 2026 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu akcji serii D do obrotu na rynku podstawowym z dniem 25 września 2026 roku, pod warunkiem ich rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w tym dniu.

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 9 157 tys. PLN i miał charakter niepieniężny. W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych został zaprezentowany w ramach działalności operacyjnej. W dniu 10 sierpnia 2026 roku Spółka podpisała z uczestnikami programu LTIP indywidualne umowy przydziału, stanowiące formalne potwierdzenie warunków uczestnictwa w programie oraz parametrów przyznanych instrumentów. Szczegółowe warunki programu opisano w Nocie 29.

W okresie 9 miesięcy 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.

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 i ma na celu zwiększenie zaangażowania klientów, częstotliwości wizyt oraz efektywności działań marketingowych. Program jest ujmowany zgodnie z MSSF 15, to znaczy punkty przyznawane klientom stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia, na które Grupa alokuje część ceny transakcyjnej w oparciu o wartość godziwą punktów i ujmuje ją jako przychody przyszłych okresów do momentu realizacji lub wygaśnięcia punktów. Wpływ programu na sytuację finansową, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Grupy w okresie 9 miesięcy 2026 roku nie był istotny.

W dniu 6 lipca 2026 roku Grupa poszerzyła również portfolio agregatorów w kanale dostaw dla marki Popeyes w Polsce o kolejnego partnera, przy kontynuacji współpracy z dotychczasowym agregatorem, zapewniając konkurencję w tym kanale oraz dostosowując się do oczekiwań rynku.

W dniu 21 sierpnia 2026 roku Rex Concepts S.A. zawiązała spółkę Rex Concepts Incubator Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym. Kapitał zakładowy spółki wynosi 80 tys. PLN i dzieli się na 1 600 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 800 tys. PLN, wniesionym po dniu bilansowym, w dniu 4 listopada 2026 roku, z czego nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną udziałów, w kwocie 720 tys. PLN, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki (Nota 33). Do dnia 30 września 2026 roku spółka nie prowadziła działalności i nie posiadała aktywów ani zobowiązań.

W dniu 4 września 2026 roku Grupa podpisała aneks do umowy o otwarcie linii gwarancyjnej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie którego limit odnawialnej linii na wystawianie gwarancji bankowych został zwiększony z 5 000 tys. EUR do 10 000 tys. EUR (co opisano również w Nocie 30).

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

Na wyniki finansowe, sytuację majątkową oraz przepływy pieniężne Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wyniosły 641 272 tys. PLN, wobec 400 882 tys. PLN w okresie porównawczym. Wzrost przychodów był przede wszystkim efektem zwiększenia liczby restauracji oraz wzrostu sprzedaży w istniejącej sieci. Sprzedaż restauracyjna wyniosła 622 758 tys. PLN, wobec 384 496 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 okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa obserwowała pozytywne trendy w Polsce i Czechach. Marża EBITDA segmentu polskiego wzrosła do 10,3% (9 miesięcy 2025 roku: 5,9%), a w Czechach do 11,61% (0,6%), przy spadku udziału kosztów restauracyjnych w sprzedaży restauracyjnej odpowiednio do 93,1% (94,3%) i 100,6% (108,4%). W Rumunii udział kosztów restauracyjnych w sprzedaży wzrósł do 99,6% (97,3%), a marża EBITDA segmentu wyniosła 7,8% (8,1%), co wynikało z wysokiego udziału restauracji otwartych w latach 2025-2026, znajdujących się na wcześniejszym etapie dojrzewania.

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 funkcjonowała w otoczeniu umiarkowanej 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 trzecim kwartale 2026 roku (okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku) Grupa odnotowała poprawę wyniku EBITDA w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, pomimo utrzymującej się umiarkowanej 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.

Strata netto Grupy za okres 9 miesięcy 2026 roku wyniosła 82 576 tys. PLN, wobec 40 082 tys. PLN w okresie porównawczym. Na wynik okresu istotnie wpłynęły: ujemne różnice kursowe w kwocie 15 323 tys. PLN (w tym 10 937 tys. PLN w III kwartale), wynikające głównie z wyceny zobowiązań leasingowych denominowanych w EUR w związku z umocnieniem EUR, koszty odsetkowe od zobowiązań leasingowych (27 762 tys. PLN) oraz niepieniężny koszt programu motywacyjnego LTIP (9 157 tys. PLN, w tym 5 616 tys. PLN w III kwartale). Wynik okresu porównawczego obejmował natomiast przychód z tytułu podatku odroczonego w kwocie 12 885 tys. PLN, związany z pierwszym rozpoznaniem aktywa z tytułu podatku odroczonego w niektórych spółkach.

Przepływy pieniężne Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku były kształtowane z jednej strony przez dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które wyniosły 79 387 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w odniesieniu do 26 restauracji i przeprowadziła dla nich testy na utratę wartości, a także przeprowadziła testy na utratę wartości firmy przypisanej do CGU Polska oraz CGU Rumunia. Testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisów.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa przeprowadziła przegląd portfela restauracji, analizując 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. Przegląd obejmował w szczególności restauracje testowane na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd ocenił, że nie zidentyfikowano nowych restauracji, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości, wyniki restauracji testowanych na dzień 30 czerwca 2026 roku nie odbiegały istotnie od prognoz przyjętych w testach. Zarząd przeanalizował również zmiany warunków rynkowych, w tym wzrost rentowności długoterminowych obligacji skarbowych w Polsce, Czechach i Rumunii w trzecim kwartale 2026 roku, i ocenił, że nie wpływa on w istotny sposób na wnioski z testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku ani nie stanowi samodzielnej przesłanki utraty wartości. W konsekwencji wnioski z testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostają aktualne i Grupa nie dokonywała ponownego oszacowania wartości odzyskiwalnej na dzień 30 września 2026 roku. Kolejne testy, w tym obowiązkowy coroczny test na utratę wartości firmy, zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2026 roku. Szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 17.

(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 września 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).

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. Allocation Agreements zostały 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 Spółka rozpoczęła ujmowanie usług otrzymywanych od uczestników programu od dnia 4 maja 2026 r.

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 zarzadzaniu 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 ujmowanie w czasie w miarę postępu wykonania.

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

Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2026	**Polska**	**Czechy**	**Rumunia**	**Razem**
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	278 322	153 773	209 177	641 272
Sprzedaż restauracyjna (klienci detaliczni) - w punkcie czasu	267 627	148 933	206 198	622 758
Klienci korporacyjni (subfranczyza) - w czasie	10 695	4 840	2 979	18 514
Okres 9 m-cy zakończony 30.09.2025	**Polska**	**Czechy**	**Rumunia**	**Razem**
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	164 091	84 740	152 050	400 882
Sprzedaż restauracyjna (klienci detaliczni) - w punkcie czasu	156 704	78 238	149 553	384 496
Klienci korporacyjni (subfranczyza) - w czasie	7 387	6 502	2 497	16 386

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 Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA. Miara ta została zaprezentowana, ponieważ Zarząd uznał ją za istotny dodatkowy wskaźnik oceny wyników operacyjnych Grupy, a podobne miary są powszechnie stosowane w branży. Należy jednak podkreślić, że EBITDA nie jest miarą wyników finansowych, sytuacji finansowej ani płynności w rozumieniu MSSF.

Ponadto nie wszystkie podmioty kalkulują EBITDA w ten sam sposób, co oznacza, że prezentowane przez Grupę wartości mogą nie być porównywalne z analogicznymi wskaźnikami stosowanymi przez inne podmioty. W związku z tym nie należy traktować tych miar jako substytutu zysku netto, przepływów pieniężnych czy innych miar obliczanych zgodnie z MSSF.

Uzgodnienie EBITDA przedstawia się następująco:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025	3 m-ce zakończone 30.09.2026	3 m-ce zakończone 30.09.2025
Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem	**-81 785**	**-52 491**	**-28 473**	**-13 123**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	- 42	55	- 74	- 21
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych (zaprezentowane w ramach kosztów restauracyjnych)	273	340	58	175
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	39 732	22 263	13 788	8 453
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	46 617	26 829	16 933	9 758
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	1 796	1 200	750	392
Przychody finansowe	-4 762	- 312	-2 862	- 175
Koszty finansowe	48 983	22 460	22 574	9 658
Razem EBITDA	**50 812**	**20 344**	**22 694**	**15 118**

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:

9 m-cy zakończonych 30.09.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	278 322	153 773	209 177	0	**641 272**
Sprzedaż restauracyjna	267 627	148 933	206 198	0	**622 758**
Przychody z tytułu subfranczyzy	10 695	4 840	2 979	0	**18 514**
Koszty restauracyjne	-249 290	-149 837	-205 442	0	**-604 569**
Koszty subfranczyzy	-9 963	-4 703	-2 976	0	**-17 641**
Koszty ogólnego zarządu	-25 467	-10 007	-9 354	-11 229	**-56 058**
Pozostałe przychody i koszty	-525	146	-191	2	**-569**
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-35 440	-27 624	-25 079	-3	**-88 146**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	31	8	2	0	**42**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-207	-65	0	0	**-273**
Wynik segmentu EBITDA	**28 694**	**17 052**	**16 291**	**-11 224**	**50 812**

9 m-cy zakończonych 30.09.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	164 091	84 740	152 050	0	**400 882**
Sprzedaż restauracyjna	156 704	78 238	149 553	0	**384 496**
Przychody z tytułu subfranczyzy	7 387	6 502	2 497	0	**16 386**
Koszty restauracyjne	-147 746	-84 783	-145 527	0	**-378 056**
Koszty subfranczyzy	-6 513	-5 484	-2 215	0	**-14 211**
Koszty ogólnego zarządu	-20 721	-7 913	-8 229	-2 191	**-39 054**
Pozostałe przychody i koszty	64	-115	148	0	**98**
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-20 286	-13 842	-16 164	0	**-50 292**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-37	-20	2	0	**-55**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-173	-167	0	0	**-340**
Wynik segmentu EBITDA	**9 671**	**475**	**12 389**	**-2 191**	**20 344**

3 m-ce zakończone 30.09.2026	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	114 911	55 089	79 882	0	**249 881**
Sprzedaż restauracyjna	108 665	54 293	78 334	0	**241 293**
Przychody z tytułu subfranczyzy	6 246	795	1 547	0	**8 589**
Koszty restauracyjne	-98 930	-53 637	-76 463	0	**-229 030**
Koszty subfranczyzy	-5 605	-984	-1 603	0	**-8 191**
Koszty ogólnego zarządu	-9 366	-2 704	-1 444	-7 508	**-21 021**
Pozostałe przychody i koszty	-328	12	-86	2	**-401**
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-12 858	-9 897	-8 714	-1	**-31 471**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	67	7	1	0	**74**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-58	0	0	0	**-58**
Wynik segmentu - EBITDA	**13 533**	**7 667**	**8 999**	**-7 505**	**22 694**

3 m-ce zakończone 30.09.2025	Polska	Czechy	Rumunia	Działalność pozostała	Razem
Przychody z klientami zewnętrznymi, w tym:	65 305	34 318	58 777	0	**158 400**
Sprzedaż restauracyjna	62 316	31 842	57 904	0	**152 062**
Przychody z tytułu subfranczyzy	2 989	2 476	873	0	**6 338**
Koszty restauracyjne	-56 303	-33 229	-54 833	0	**-144 365**
Koszty subfranczyzy	-2 119	-1 812	-662	0	**-4 593**
Koszty ogólnego zarządu	-7 858	-2 670	-2 879	21	**-13 386**
Pozostałe przychody i koszty	-1	312	-7	0	**304**
Amortyzacja łącznie ujęta w wyniku	-7 557	-4 867	-6 179	0	**-18 603**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych ujęte w wyniku	-24	19	26	0	**21**
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych ujęte w wyniku	-8	-167	0	0	**-175**
Wynik segmentu - EBITDA	**6 614**	**1 933**	**6 549**	**21**	**15 118**

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.

W trzecim kwartale 2026 roku, po zawarciu indywidualnych umów przydziału, Grupa zaktualizowała szacunek alokacji kosztu programu motywacyjnego LTIP (MSSF 2) do segmentów, opierając ją na wartości godziwej instrumentów przyznanych uczestnikom świadczącym usługi na rzecz poszczególnych spółek. Zmianę ujęto prospektywnie. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku koszt programu ujęty w segmentach wyniósł: Polska 852 tys. PLN, Czechy 738 tys. PLN, Rumunia 23 tys. PLN, Działalność pozostała 7 544 tys. PLN. Dane za III kwartał 2026 roku obejmują korektę kosztu przypisanego segmentom w I półroczu 2026 roku, wskutek czego koszt programu ujęty w III kwartale wyniósł: Polska -264 tys. PLN, Czechy 95 tys. PLN, Rumunia -954 tys. PLN, Działalność pozostała 6 739 tys. PLN. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane wyniki Grupy. Zmiany przychodów z tytułu subfranczyzy w Polsce i Czechach w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wynikają z rozliczenia funduszu marketingowego i nie mają istotnego wpływu na EBITDA segmentów.

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 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

		30.09.2026	31.12.2025
Aktywa segmentu	Polska	668 433	500 672
	Czechy	420 632	331 378
	Rumunia	366 344	287 723
	Działalność pozostała	319 406	33 610
	Eliminacja transakcji między segmentami	-66 599	-26 332
	Razem aktywa Grupy	**1 708 216**	**1 127 050**
Aktywa trwałe segmentu *(z wyłączeniem podatku odroczonego)*	Polska	578 397	379 787
	Czechy	353 723	291 318
	Rumunia	312 964	249 706
	Działalność pozostała	91	94
	Razem aktywa trwałe Grupy	**1 245 175**	**920 905**
Nakłady inwestycyjne na aktywa trwałe *zgodnie z MSSF 8 par. 24(b)**	Polska	102 864	89 185
	Czechy	36 198	64 164
	Rumunia	38 694	58 989
	Działalność pozostała	0	20
	Razem nakłady inwestycyjne	**177 756**	**212 359**
Zobowiązania segmentu	Polska	400 214	266 395
	Czechy	283 431	213 614
	Rumunia	211 759	152 253
	Działalność pozostała	44 434	46 794
	Eliminacja transakcji między segmentami	-66 623	-26 342
	Razem zobowiązania Grupy	**873 215**	**652 715**

** Nakłady inwestycyjne obejmują zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie sprawozdawczym, głównie związane z otwarciem nowych restauracji (44 lokalizacje otwarte w okresie 1.01.2026 r.-30.09.2026 r. oraz 59 restauracji otwartych w okresie 1.01.2025- 31.12.2025 r.). Kwota ta różni się od wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zaprezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, co wynika ze zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych oraz różnic kursowych.*

(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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój sieci restauracji, zwiększając liczbę restauracji własnych ze 159 na dzień 31 grudnia 2025 roku do 203 na dzień 30 września 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 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2026 roku nie muszą odzwierciedlać wyników możliwych do osiągnięcia w całym roku obrotowym.

10. Koszty operacyjne

9 m-cy zakończonych 30.09.2026	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-211 481	-137	-342	**-211 961**
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-159 015	-4 834	-40 554	**-204 403**
Usługi obce - marketing i reklama	-25 446	-11 077	0	**-36 523**
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-22 693	0	0	**-22 693**
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-17 959	-915	-8 661	**-27 535**
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-4 210	-21	-1 157	**-5 388**
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-31 734	0	-79	**-31 813**
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-27 676	-665	0	**-28 342**
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-39 321	0	-412	**-39 732**
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-45 616	-32	-969	**-46 617**
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-1 310	0	-487	**-1 796**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	42	0	**42**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-273	0	0	**-273**
Pozostałe koszty	-17 835	0	-3 398	**-21 233**
Razem	**-604 569**	**-17 641**	**-56 058**	**-678 268**

9 m-cy zakończonych 30.09.2025	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-134 225	-85	-204	**-134 513**
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-103 402	-3 969	-24 313	**-131 683**
Usługi obce - marketing i reklama	-15 690	-8 539	0	**-24 229**
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-11 856	0	0	**-11 856**
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-12 970	-968	-9 178	**-23 116**
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-3 869	-18	-1 271	**-5 159**
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-19 864	0	-50	**-19 915**
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-15 761	-564	0	**-16 325**
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-21 955	0	-308	**-22 263**
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-26 001	-13	-815	**-26 829**
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-795	0	-405	**-1 200**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych*	0	-55	0	**-55**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**	-340	0	0	**-340**
Pozostałe koszty	-11 328	0	-2 511	**-13 838**
Razem	**-378 056**	**-14 211**	**-39 054**	**-431 322**

3 m-ce zakończone 30.09.2026	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-82 300	-6	-62	**-82 368**
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-58 432	-1 701	-16 418	**-76 551**
Usługi obce - marketing i reklama	-9 521	-5 971	0	**-15 492**
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-9 351	0	0	**-9 351**
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-7 119	-320	-2 304	**-9 743**
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-2 086	-9	-476	**-2 571**
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-12 256	0	-26	**-12 281**
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-10 708	-239	0	**-10 947**
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-13 661	0	-126	**-13 788**
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-16 525	-20	-388	**-16 933**
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-554	0	-196	**-750**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	74	0	**74**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-58	0	0	**-58**
Pozostałe koszty	-6 457	0	-1 026	**-7 483**
Razem	**-229 030**	**-8 191**	**-21 021**	**-258 242**

3 m-ce zakończone 30.09.2025	Koszty restauracyjne	Koszty z tytułu subfranczyzy	Koszty ogólnego zarządu	Razem
Koszty artykułów żywnościowych i materiałów	-53 786	-20	-87	**-53 892**
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	-37 651	-1 137	-8 212	**-47 000**
Usługi obce - marketing i reklama	-6 301	-2 955	0	**-9 256**
Usługi obce - koszty agregatorów dostaw jedzenia	-4 489	0	0	**-4 489**
Usługi obce - pozostałe usługi obce	-4 732	-299	-3 004	**-8 034**
Koszty czynszów (zmienne opłaty leasingowe oraz leasingi krótkoterminowe i niskocenne)	-848	-6	-666	**-1 520**
Koszty mediów (energia, woda, ogrzewanie)	-7 655	0	-21	**-7 676**
Koszty opłat licencyjnych (franczyzowych)	-6 158	-192	0	**-6 350**
Koszty amortyzacji praw do użytkowania aktywów	-8 332	0	-121	**-8 453**
Koszty amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych	-9 394	-5	-359	**-9 758**
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych	-276	0	-116	**-392**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	0	21	0	**21**
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych	-175	0	0	**-175**
Pozostałe koszty	-4 569	0	-800	**-5 369**
Razem	**-144 365**	**-4 593**	**-13 386**	**-162 344**

** 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

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025	3 m-ce zakończone 30.09.2026	3 m-ce zakończone 30.09.2025
Zawiązanie/rozwiązanie rezerw kosztowych	0	0	0	0
Zyski/straty z tytułu zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-10	-36	0	0
Pozostałe pozycje przychodów i kosztów	-559	133	-401	303
Pozostałe przychody i koszty razem:	**-569**	**98**	**-401**	**304**

11.2. Przychody i koszty finansowe

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025	3 m-ce zakończone 30.09.2026	3 m-ce zakończone 30.09.2025
Przychody z tytułu odsetek od aktywów finansowych, w tym:	4 104	195	2 544	58
- od pożyczek	*0*	*0*	*0*	*0*
- od depozytów bankowych	*4 104*	*195*	*2 544*	*58*
Przychody z tytułu różnic kursowych (netto)	0	0	0	0
Odwrócenie dyskonta od depozytów wpłaconych oraz dyskonto depozytów otrzymanych	0	105	140	105
Pozostałe	658	12	178	12
Przychody finansowe razem:	**4 762**	**312**	**2 862**	**175**

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

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025	3 m-ce zakończone 30.09.2026	3 m-ce zakończone 30.09.2025
Koszty z tytułu różnic kursowych (netto)	-15 323	-2 862	-10 937	-1 430
Koszty odsetek i koszty finansowe od zobowiązań finansowych, w tym:	-29 802	-18 198	-10 866	-7 233
- odsetki od zobowiązań leasingowych	*-27 762*	*-17 362*	*-10 159*	*-6 433*
- odsetki od kredytów bankowych z uwzględnieniem skorygowanej ceny nabycia	*-1 895*	*-512*	*-611*	*-481*
Efekt odwrócenia dyskonta od rezerw	-261	-398	0	-138
Dyskonto wpłaconych depozytów czynszowych i odwrócenie dyskonta depozytów zatrzymanych	0	-590	0	-590
Koszty dotyczące niewykorzystanego limitu Top-up Facilities	-2 539	0	0	0
Pozostałe	-1 058	-413	-772	-267
Koszty finansowe razem:	**-48 983**	**-22 460**	**-22 574**	**-9 658**

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 9 miesięcy zakończonego 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 września 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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są w zakresie, w jakim Zarząd uznaje za prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie. Ocena dokonywana jest odrębnie dla każdej spółki, ponieważ spółki Grupy są odrębnymi podatnikami. W przypadku Rex Concepts PLK Poland sp. z o.o., Rex Concepts PLK Czech s.r.o. oraz Rex Concepts PLK Romania s.r.l. aktywa rozpoznano w odniesieniu do różnic przejściowych oraz strat podatkowych powstałych do 31 grudnia 2025 roku. Straty poniesione w 2026 roku wynikają w istotnej części z kosztów otwarć nowych restauracji, które nie osiągnęły jeszcze docelowej rentowności, dlatego Zarząd uznał, że na dzień bilansowy nie ma wystarczających przesłanek do rozpoznania aktywa z tego tytułu. Ocena zostanie zaktualizowana na dzień 31 grudnia 2026 roku. W przypadku pozostałych spółek aktywa rozpoznano wyłącznie do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego tej samej spółki, w związku z czym saldo netto podatku odroczonego tych spółek wynosi zero.

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

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	**9 m-cy zakończonych 30.09.2025**	**3-mce zakończone 30.09.2026**	**3-mce zakończone 30.09.2025**
Obciążenie z tytułu podatku bieżącego (z uwzględnieniem podatku minimalnego)	-311	-475	-114	-190
Obciążenie/(przychód) z tytułu podatku odroczonego	-479	12 885	1 674	658
Podatek dochodowy	**-791**	**12 409**	**1 560**	**468**

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa wykazała zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 296 tys. PLN, związane głównie z obowiązującymi w Polsce regulacjami dotyczącymi podatku minimalnego.

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

	30.09.2026	**31.12.2025**
Zobowiązania z tyt. leasingu aktywów	126 521	87 608
Rezerwa na przywrócenia do stanu pierwotnego	2 258	1 486
Różnica pomiędzy wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 800	1 118
Odpis aktualizujący aktywów finansowych	10	13
Ujemne różnice kursowe	1	9
Przychody przyszłych okresów	105	149
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, rozliczenia międzyokresowe i dostawy niefakturowane	1 894	1 737
Straty podatkowe możliwe do rozliczenia w przyszłości	5 077	6 273
Aktywo z tytułu podatku odroczonego (przed kompensatą)	**138 666**	**98 394**
w tym część długoterminowa, której realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy	114 477	89 094
Kompensata	-124 675	-82 096
Aktywo z tytułu podatku odroczonego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (po kompensacie)	**13 991**	**16 298**

Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego przed kompensatą w okresie 9 miesięcy 2026 roku wynikał przede wszystkim ze wzrostu zobowiązań leasingowych ujmowanych zgodnie z MSSF 16 w związku z dalszym rozwojem sieci restauracji. Na dzień 30 września 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 5 077 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:

	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	123 776	83 723
Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	685	200
Pozostałe różnice przejściowe	214	0
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego (przed kompensatą)	**124 675**	**83 924**
w tym część długoterminowa, której realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy	114 481	75 091
Kompensata	-124 675	-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. Na dzień 30 września 2026 roku w żadnej ze spółek Grupy rezerwa z tytułu podatku odroczonego nie przewyższała rozpoznanych aktywów, w związku z czym po kompensacie Grupa nie wykazuje rezerwy z tytułu podatku odroczonego. W spółkach, w których nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania, aktywa rozpoznawane są do wysokości rezerw.

Po dokonaniu kompensaty aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w ramach poszczególnych spółek, zgodnie z MSR 12.74, Grupa wykazała na dzień 30 września 2026 roku aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 13 991 tys. PLN (31 grudnia 2025 roku: 16 298 tys. PLN) i nie wykazała rezerwy z tytułu podatku odroczonego (31 grudnia 2025 roku: 1 828 tys. PLN). Zmiana salda netto w kwocie 479 tys. PLN została ujęta w wyniku finansowym okresu jako koszt z tytułu podatku odroczonego.

Koszt programu motywacyjnego LTIP ujęty w okresie wyniósł 9 157 tys. PLN. Grupa analizuje sposób rozliczenia kosztów programu pomiędzy Jednostkę dominującą a spółki zależne oraz ich traktowanie dla celów podatku dochodowego, w tym moment i możliwość zaliczenia ich do kosztów uzyskania przychodów. Z uwagi na niepewność co do przyszłego odliczenia podatkowego oraz, w odniesieniu do Jednostki dominującej, brak przesłanek do rozpoznania aktywa ponad wysokość rezerwy z tytułu podatku odroczonego, na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w związku z programem LTIP

13. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój sieci restauracji i otworzyła 44 nowe lokale. Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z rozwojem sieci wpłynęły na wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 172 299 tys. PLN ujmowanych jako zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych oraz środków trwałych w budowie. Zestawienie zmian rzeczowych aktywów trwałych przedstawiają poniższe tabele.

9 m-cy zakończonych 30.09.2026	Budynki i inwestycje w obcych środkach trwałych	Wyposażenie restauracji	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 1 stycznia (wartość bilansowa netto)	**235 454**	**89 782**	**54 999**	**17 551**	**397 786**
Zwiększenia	0	479	0	171 820	172 299
Amortyzacja	-21 242	-11 606	-13 769	0	-46 617
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Zmniejszenia i likwidacje	-731	-70	-53	-27	-881
Transfery	92 354	36 632	23 361	-152 347	0
Różnice kursowe	1 890	898	254	-244	2 798
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30 września (wartość bilansowa netto)	**307 726**	**116 115**	**64 791**	**36 753**	**525 386**
Wartość brutto	386 336	157 348	108 085	36 753	688 522
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	-78 610	-41 233	-43 294	0	-163 136
Wartość netto na dzień 30 września	**307 726**	**116 115**	**64 791**	**36 753**	**525 386**

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

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 września 2026 Grupa otworzyła 44 nowe restauracje, co spowodowało zwiększenie salda prawa do użytkowania aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu o kwotę 217 869 tys. PLN.

(i) Kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania:	**660 347**	**470 094**
Nieruchomości restauracyjne i lokale biurowe	647 583	458 735
Pozostałe aktywa	3 439	4 746
Rezerwa na przywrócenie aktywów używanych na podstawie umowy leasingu do stanu pierwotnego (lokale)	9 325	6 612

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania leasingowe	**700 761**	**492 444**
Krótkoterminowe	99 800	71 025
Długoterminowe	600 961	421 419

Zmiany zobowiązania leasingowego w kolejnych okresach kształtowały się następująco:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025
Saldo na dzień 1 stycznia	**492 444**	**255 950**
Zwiększenia - nowe umowy leasingowe	217 869	130 363
Modyfikacje i indeksacje umów	11 956	4 776
Odsetki naliczone od zobowiązań leasingowych	27 250	17 366
Płatności zobowiązań leasingowych - część kapitałowa	-61 062	-31 392
Płatności zobowiązań leasingowych - część odsetkowa	-189	-207
Różnice kursowe	12 492	2 308
Saldo na dzień 30 września	**700 761**	**379 164**

15. Wartości niematerialne

9 m-cy zakończonych 30.09.2026	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	4 958	352	147	**5 457**
Amortyzacja	0	-1 499	-246	-51	**-1 796**
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	-21	114	0	0	**93**
Wartości niematerialne na dzień 30 września	**22 738**	**16 108**	**1 879**	**324**	**41 049**
Wartość brutto	22 738	21 958	2 751	652	**48 099**
Skumulowane umorzenia i utrata wartości aktywów	0	-5 850	-872	-328	**-7 050**
Wartość netto na dzień 30 września	**22 738**	**16 108**	**1 879**	**324**	**41 049**

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	-1 457	-115	38	0	**-1 535**
Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia (wartość bilansowa netto)	**22 759**	**12 536**	**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**	**37 295**

Wartość firmy na dzień bilansowy wyniosła 22 738 tys. PLN i spadła o 21 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 września 2026 roku Grupa oceniła, czy w trzecim kwartale 2026 roku wystąpiły zdarzenia lub zmiany okoliczności mogące wpłynąć na wnioski z testów na utratę wartości firmy przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku. Szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 17.

16. Pozostałe aktywa

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

	30.09.2026	31.12.2025
Depozyty czynszowe	17 804	14 776
Zaliczki na wartości niematerialne	432	464
Przedpłaty i pozostałe	10 066	6 732
Lokaty środków pieniężnych stanowiące zabezpieczenie gwarancji kaucyjnych	1	381
Rozliczenia międzyokresowe - koszty emisji kapitału	0	4 132
Koszty pozyskania finansowania - niewykorzystana część limitu	1 442	2 351
Pozostałe aktywa, w tym:	**29 744**	**28 836**
długoterminowe	18 393	15 730
krótkoterminowe	11 351	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 okresie 9 miesięcy 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 września 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 okresie 9 miesięcy 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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w odniesieniu do 26 restauracji oraz przeprowadziła testy na utratę wartości firmy przypisanej do CGU Polska i CGU Rumunia. Wartość odzyskiwalna testowanych restauracji, ustalona na podstawie wartości użytkowej, była nie niższa niż ich wartość bilansowa, a testy wartości firmy, przeprowadzone metodą wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, nie wykazały konieczności ujęcia odpisu. Opis metodyki i kluczowych założeń tych testów przedstawiono w skonsolidowanym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa przeanalizowała, czy w trzecim kwartale 2026 roku wystąpiły zdarzenia lub zmiany okoliczności, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa ośrodków wypracowujących środki pieniężne przewyższa ich wartość odzyskiwalną. Analiza obejmowała przesłanki zewnętrzne, w tym zmiany warunków rynkowych i makroekonomicznych, poziom stóp procentowych oraz relację kapitalizacji rynkowej Jednostki dominującej do wartości księgowej aktywów netto Grupy, a także przesłanki wewnętrzne, w tym wyniki operacyjne restauracji oraz ośrodków, do których przypisana została wartość firmy, w porównaniu z prognozami przyjętymi w testach na dzień 30 czerwca 2026 roku.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd ocenił, że nie zidentyfikowano nowych restauracji, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości, a wyniki restauracji i ośrodków testowanych na dzień 30 czerwca 2026 roku nie odbiegały istotnie od prognoz przyjętych w testach. W związku z tym wnioski z testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostają aktualne i na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie dokonywała ponownego oszacowania wartości odzyskiwalnej. Obowiązkowy coroczny test na utratę wartości firmy zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2026 roku.

Kwota 273 tys. PLN (w tym 58 tys. PLN w trzecim kwartale 2026 roku) zaprezentowana w pozycji „Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych" obejmuje odpisy oraz odwrócenia odpisów dotyczące pojedynczych składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, w tym zaniechanych projektów inwestycyjnych, które nie były planowane do dalszego wykorzystania w działalności restauracyjnej Grupy. Pozycje te były ujmowane niezależnie od testów przeprowadzonych na poziomie ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

18. Należności handlowe i pozostałe należności

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

	30.09.2026	31.12.2025
Należności handlowe, w tym:	12 862	19 549
Należności od agregatorów dostaw jedzenia i płatności	*8 563*	*8 846*
Pozostałe należności podatkowe	11 514	15 709
Pozostałe należności	1 282	508
Odpis z tytułu utraty wartości należności	-807	-862
Razem należności handlowe i pozostałe należności	**24 851**	**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

	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	399 770	129 336
Środki pieniężne w kasie	1 948	2 109
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**401 718**	**131 445**

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

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

	30.09.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunku VAT	57	0
Razem	**57**	**0**

20. Kapitał własny

20.1.Kapitał podstawowy

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% 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%**

W trzecim kwartale 2026 roku, po zakończeniu działań stabilizacyjnych prowadzonych w związku z pierwszą ofertą publiczną, na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 lipca 2026 roku Spółka wyemitowała w ramach kapitału docelowego 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, po cenie emisyjnej 14,00 PLN za akcję, tj. za łączną cenę emisyjną 7 226 tys. PLN. Akcje zostały objęte przez Rex Invest CEE S.à r.l., a wpływ środków nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku, a z dniem 25 września 2026 roku akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Rex Concepts S.A. wynosi 95 749 683 PLN i dzieli się na 95 749 683 akcje zwykłe o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Wszystkie akcje Rex Concepts S.A. na dzień 30 września 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.

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):

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026
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**	**Łącznie**
Koszty bezpośrednio związane z emisją nowych akcji serii C	pomniejszenie kapitału własnego	24 122
Koszty procesu IPO ujęte w wyniku finansowym roku 2025 i 2026	koszty ogólnego zarządu / pozostałe koszty operacyjne	1 933
Razem koszty związane z procesem IPO		**26 055**

W skonsolidowanym 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 września 2026 roku składa się nadwyżka wartości wniesionego wkładu niepieniężnego ponad wartością nominalną wyemitowanych akcji, wynikająca z dokumentów prawnych, oraz nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii C i D ponad ich wartość nominalną, pomniejszona o koszty bezpośrednio związane z emisją akcji serii C.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku kapitał zapasowy zwiększył się z 565 380 tys. PLN do 963 968 tys. PLN, tj. o 398 588 tys. PLN. Złożyły się na to: agio z emisji akcji serii C w kwocie 416 000 tys. PLN, pomniejszone o koszty bezpośrednio związane z emisją tych akcji w kwocie 24 122 tys. PLN (Nota 20.2), oraz agio z emisji akcji serii D w kwocie 6 710 tys. PLN.

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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2026 r. kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2 w kwocie 9 157 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 września 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 wypływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 30 września 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 64 350 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 wygasała 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 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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	65 508	5 000 tys. EUR	21 836	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

Kredyt bankowy podlega zmiennemu oprocentowaniu, ustalanemu 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wyniosły 1 895 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 września 2026 roku Spółka prezentuje zobowiązania z tytułu kredytu bankowego w kwocie 42 736 tys. PLN w ramach zobowiązań krótkoterminowych. 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:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025
Saldo na dzień 1 stycznia	**41 904**	**0**
Uruchomienie kredytu	0	42 690
Odsetki naliczone	1 895	512
Odsetki zapłacone	-1 895	-512
Różnice kursowe	703	107
Korekta z tytułu wyceny do zamortyzowanego kosztu	130	-536
Saldo na dzień 30 września	**42 736**	**42 260**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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.

W dniu 4 września 2026 roku Spółka podpisała aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. zwiększający limit na linię gwarancyjną do kwoty 10 000 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.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie spełniła dwóch z trzech testowanych na ten dzień kowenantów finansowych określonych w umowie finansowania. Kowenanty testowane są kwartalnie, a na poprzednie daty testowania były spełnione. Grupa prowadzi z kredytodawcą rozmowy dotyczące zmiany istotnych postanowień umowy finansowania, w tym sposobu kalkulacji kowenantów i aktualizacji modelu bazowego, tak aby uwzględniał on stadium rozwoju Grupy, w szczególności przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej akcji. Do dnia bilansowego Grupa nie uzyskała od kredytodawcy zgody na odstąpienie od powyższych wymogów, w związku z czym, zgodnie z MSR 1, zobowiązanie z tytułu kredytu w kwocie 42 736 tys. PLN zostało zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji kredytodawca nie wystąpił z żądaniem wcześniejszej spłaty kredytu. Środki pieniężne Grupy na dzień 30 września 2026 roku w kwocie 401 718 tys. PLN istotnie przewyższały zadłużenie z tytułu kredytu. Grupa nie jest narażona na lukę płynnościową, a ewentualna wcześniejsza spłata kredytu nie spowodowałaby jej powstania ani nie stanowiłaby zagrożenia dla płynności Grupy.

(ii) Zabezpieczenia

Zobowiązania wynikające z umowy finansowania zawartej z Bankiem Pekao S.A. zabezpieczone są w szczególności zastawami rejestrowymi i finansowymi na przedsiębiorstwach, rachunkach bankowych i ruchomościach kredytobiorców, przelewem wierzytelności z umów ubezpieczenia, oświadczeniami o poddaniu się egzekucji oraz umową podporządkowania wierzytelności. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku zakres zabezpieczeń nie uległ zmianie w porównaniu do opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

22. Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych w każdym z prezentowanych okresów obejmują:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025
Wynagrodzenia (w tym koszty pracowników outsourcingowych)	-161 287	-108 894
Ubezpieczenia społeczne	-24 859	-16 230
Koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-9 157	0
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	-9 100	-6 559
Razem	**-204 403**	**-131 683**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 w dniu 10 sierpnia 2026 roku.

Koszt płatności opartych na akcjach za okres od 4 maja 2026 roku do 30 września 2026 roku został ujęty w kosztach świadczeń pracowniczych. Koszt ten nie wiązał się z wypływem środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym i został ujęty drugostronnie w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2.

(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):

	01.01.2026-30.09.2026	01.01.2025-30.09.2025
Pracownicy restauracji	1 981	1 351
Pracownicy administracyjni	174	136
Kadra zarządzająca	6	6
Razem	**2 161**	**1 493**

23. Rezerwy

	Rezerwa na koszty przywrócenia do stanu pierwotnego	Razem
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	12 011	12 011
Rezerwy razem na dzień 30.09.2026	**12 011**	**12 011**
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	7 957	7 957
Rezerwy razem na dzień 31.12.2025	**7 957**	**7 957**
Krótkoterminowe	0	0
Długoterminowe	5 871	5 871
Rezerwy razem na dzień 30.09.2025	**5 871**	**5 871**

(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 września 2026 oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 483	26 805
Rozliczenia międzyokresowe i dostawy niefakturowane	21 740	21 494
Zobowiązania inwestycyjne	13 759	23 238
Zatrzymane kaucje gwarancyjne z tytułu robót budowlanych	5 643	4 134
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 087	11 509
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 829	9 529
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	9 460	7 490
Pozostałe zobowiązania podatkowe	488	536
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3 922	3 486
Razem, w tym:	**117 412**	**108 221**
- długoterminowe	5 968	1 691
- krótkoterminowe	111 443	106 530

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

	30.09.2026	31.12.2025
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	4 950	3 643
Rezerwy na premie i koszty wynagrodzeń uzależnione od wyniku	5 880	5 886
Razem	**10 829**	**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 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 urlopowa	Razem
Krótkoterminowe	5 880	4 950	10 829
Długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na dzień 30.09.2026	**5 880**	**4 950**	**10 829**
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 września 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 września 2026 roku.

(i) Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Należności handlowe i pozostałe należności finansowe	*18*	12 055	18 686
Depozyty czynszowe	*16*	17 804	14 776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*19*	401 718	131 445
		431 576	**164 907**

	Nota	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	*24*	78 625	75 671
Kredyty bankowe	*21*	42 736	41 904
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	*14*	700 761	492 444
		822 122	**610 019**

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

(ii) Ekspozycja na ryzyko finansowe

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

Ryzyko	Z czego wynika narażenie	Wycena	Zarzadzanie
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 67% całkowitych zobowiązań leasingowych Grupy na dzień 30 września 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. Na dzień 30 września 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 ustabilizowana 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 niezmienione względem 31 grudnia 2025 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa rozwiązała część wcześniej utworzonych odpisów aktualizujących w związku ze spłatą oraz aktualizacją oceny odzyskiwalności wybranych należności handlowych. Na dzień 30 września 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:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025
Wartość na początek okresu (1 stycznia)	**-246**	**-95**
Utworzenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe w ciężar wyniku finansowego w ciągu roku	42	-55
Należności spisane w ciągu roku jako nieściągalne	0	0
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	0	0
Wartość na koniec okresu (30 września)	**-205**	**-150**

Łączna kwota odpisu aktualizującego należności handlowe narażone na ryzyko kredytowe wynosi 807 tys. PLN i uwzględnia odpis celowy w kwocie 603 tys. PLN dokonany na 100% należności handlowej od jednego kontrahenta.

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 zarzadzania 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 emisji potrącone z wpływów, 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 25 listopada 2026 roku.

(ii) Dostępne finansowanie

Na dzień 30 września 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. Z uwagi na niespełnienie kowenantów finansowych na dzień 30 września 2026 roku (Nota 21) wykorzystanie tych limitów wymaga zgody kredytodawcy.

(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 września 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
30.09.2026						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania finansowe	72 982	0	0	0	72 982	72 982
Depozyty otrzymane	1 376	1 718	3 159	0	6 252	5 643
Kredyty bankowe	48 336	0	0	0	48 336	42 736
Zobowiązania leasingowe	99 800	95 610	283 687	519 501	998 598	700 761
Razem	**222 493**	**97 328**	**286 845**	**519 501**	**1 126 168**	**822 122**
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 września 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.

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

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Członków Zarządu wraz z narzutami	4 270	2 697
Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, w tym z tytułu udziału w Komitecie Audytu	91	0
Koszt płatności opartych na akcjach rozliczanych w instrumentach kapitałowych	7 544	0
Razem	**11 905**	**2 697**

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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 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 września 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 rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2. Na dzień 30 września 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

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025
Zakup dóbr i usług		
Zakup usług od jednostek powiązanych osobowo przez kluczowy personel kierowniczy*	57	26
Razem	**57**	**26**

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

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

Na dzień 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa nie posiadała nierozliczonych sald zobowiązań 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.

Indywidualne umowy z uczestnikami programu (Allocation Agreements) 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.

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	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.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych została oszacowana przez niezależnego aktuariusza. 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Grupa rozpoznała z tytułu programu LTIP koszt w wysokości 9 157 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 września 2026 r. i nie wiązał się z wypływem 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 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku kształtują się następująco:

		Limit gwarancji w tys. PLN na dzień	
Bank	**Waluta**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0	224
ING Bank Śląski S.A.	PLN	0	274
Bank Pekao S.A.	PLN	4 076	2 654
Bank Pekao S.A.	CZK	1 000	0
Bank Pekao S.A.	EUR	12 322	5 248
Razem		**17 398**	**8 400**

Gwarancje bankowe w banku ING Bank Śląski S.A. (ostatnie z gwarancji w ING Banku Śląskim S.A. wygasły w okresie 9 miesięcy 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 upłynięciu okresu, na jaki obowiązywała gwarancja (tj. roku).

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

31. Zarządzanie kapitałem

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 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.

Dodatkowo w dniu 5 sierpnia 2026 roku nastąpił wpływ środków z emisji 516 128 akcji serii D w kwocie 7 226 tys. PLN wyemitowanych w ramach rozliczenia działań stabilizujących po pierwszej ofercie publicznej Spółki. Akcje zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 września 2026 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 95 749 683 PLN i dzielił się na 95 749 683 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym 161 000 akcji serii A, 63 072 555 akcji serii B, 32 000 000 akcji serii C oraz 516 128 akcji serii D. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wyniosła 80 572 087 akcji, natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wyniosła 95 553 330 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.

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	9 m-cy zakończonych 30.09.2025	3 m-ce zakończone 30.09.2026	3 m-ce zakończone 30.09.2025
Strata przypadająca na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki dominującej	-82 576	-40 082	-26 913	-12 655
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia podstawowej straty na akcję (szt.)	80 572 087	63 233 555	95 553 330	63 233 555
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A.	**-1,02**	**-0,63**	**-0,28**	**-0,20**

W okresie 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 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 w dniu 10 sierpnia 2026 roku.

Koszt ujęty w okresie 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 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 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 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 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku, przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba dni uwzględniona w kalkulacji	Średnia ważona liczba akcji
Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku			
Akcje istniejące przed emisją akcji serii C	63 233 555	273 / 273	63 233 555
Akcje serii C wyemitowane w ramach IPO	32 000 000	147 / 273	17 230 769
Akcje serii D wyemitowane w ramach kapitału docelowego	516 128	57 / 273	107 763
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			**80 572 087**
Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku			
Akcje istniejące przed emisją akcji serii C	63 233 555	92 / 92	63 233 555
Akcje serii C wyemitowane w ramach IPO	32 000 000	92 / 92	32 000 000
Akcje serii D wyemitowane w ramach kapitału docelowego	516 128	57 / 92	319 775
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			**95 553 330**

33. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

(i) 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 i otworzyła pięć restauracji własnych, w tym cztery marki Popeyes i jedną marki Burger King. W Polsce Grupa otworzyła dwie restauracje Popeyes: w strefie food court centrum handlowego Manufaktura w Łodzi oraz wolnostojącą restaurację w Ostródzie. W Rumunii Grupa otworzyła dwie restauracje Popeyes: w strefie food court centrum handlowego Shopping City w Gałaczu (Galați) oraz w centrum handlowym Vivo we Florești (Kluż-Napoka), a także wolnostojącą restaurację Burger King w Turdzie. Ponadto w dniu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Grupa otworzyła restaurację Popeyes w strefie food court centrum handlowego Jurajska w Częstochowie.

(ii) Podwyższenie kapitału zakładowego Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, w dniu 8 października 2026 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki o 2 000 tys. PLN, poprzez utworzenie 40 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, objętych przez Rex Concepts S.A. w zamian za wkład pieniężny w kwocie 20 000 tys. PLN. Nadwyżka wkładu ponad wartość nominalną udziałów, w kwocie 18 000 tys. PLN, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(iii) Wniesienie wkładu na pokrycie udziałów w Rex Concepts Incubator Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2026 roku Rex Concepts S.A. wniosła wkład pieniężny w kwocie 800 tys. PLN na pokrycie 1 600 udziałów w kapitale zakładowym Rex Concepts Incubator Sp. z o.o., objętych przy zawiązaniu spółki w dniu 21 sierpnia 2026 roku. Z kwoty wkładu 80 tys. PLN pokryło kapitał zakładowy spółki, a 720 tys. PLN przeznaczono na jej kapitał zapasowy. Transakcja ma charakter wewnątrzgrupowy i nie wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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".

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ REX CONCEPTS S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

1. Najważniejsze wydarzenia w okresie 9 miesięcy 2026 roku

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa kontynuowała rozwój w oparciu o wzrost organiczny poprzez otwarcia nowych lokali oraz wzrost sprzedaży w działających już restauracjach.

W ciągu 9 miesięcy 2026 roku liczba restauracji własnych wzrosła ze 159 otwartych na koniec grudnia 2025 roku o 44 lokale, tj. o 27,7% (w tym 22 otwarte w trzecim kwartale 2026 roku), osiągając poziom 203 restauracji na koniec września 2026 roku. W porównaniu do stanu na koniec września 2025 roku, gdy liczba lokali wynosiła 128, liczba restauracji wzrosła o 75 lokali, tj. o ponad 58% rok do roku. Dodatkowo na dzień 30 września 2026 roku w sieci działało 96 restauracji prowadzonych w ramach subfranczyzy, wobec 95 na dzień 30 września 2025 roku przy 96 prowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Ekspansja w okresie 9 miesięcy 2026 roku była zrównoważona pod kątem brandów - marka Burger King dodała 16 lokalizacji, a Popeyes 28, czy też geografii - w Polsce przybyło 23 nowych restauracji, w Rumunii 11, a w Czechach 10. Natomiast większość otwarć stanowiły restauracje typu *Foodcourt* oraz *drive-thru*. Po raz pierwszy w historii Grupy, sześć z lokalizacji otwartych stanowiły restauracje w formacie *2in1*, po dwie w Czechach, w Polsce i Rumunii.

Dzięki nowym otwarciom oraz poprawie efektywności sprzedaży w istniejących lokalach, przychody w Grupie w okresie 9 miesięcy 2026 roku wzrosły o 60,0% 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 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.

W trzecim kwartale 2026 roku, w związku z rozliczeniem działań stabilizacyjnych po pierwszej ofercie publicznej, Spółka wyemitowała 516 128 akcji serii D, które z dniem 25 września 2026 roku zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW.

W okresie tym Grupa wdrożyła również program lojalnościowy dla marki Burger King w Polsce, poszerzyła portfolio agregatorów dostaw dla marki Popeyes w Polsce, zawiązała spółkę zależną Rex Concepts Incubator Sp. z o.o. oraz zwiększyła limit linii gwarancyjnej w Banku Polska Kasa Opieki S.A. do 10 000 tys. EUR. Szczegóły opisano w Nocie 5 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

2. Zmiany w strukturze Grupy

W okresie 9 miesięcy 2026 roku jedyną zmianą w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej było zawiązanie w dniu 21 sierpnia 2026 roku przez Rex Concepts S.A. spółki zależnej Rex Concepts Incubator Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której Spółka objęła 100% udziałów. Poza tym nie miały miejsca połączenia jednostek, nabycia lub utrata kontroli nad jednostkami zależnymi ani inne istotne zmiany w zakresie konsolidacji.

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

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

3. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy 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.

4. Informacja o realizacji prognoz finansowych

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

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 187 899 tys. PLN. Na dzień 30 września 2026 roku niewykorzystana część wpływów z oferty pozostawała w środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach.

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

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

Akcjonariusz	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 dzieli się na ten dzień na 95 749 683 akcje.

Od dnia przekazania raportu półrocznego za pierwsze półrocze 2026 roku do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki. Liczba akcji i głosów posiadanych przez akcjonariuszy wskazanych w powyższym zestawieniu oraz ich udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów są takie same jak w raporcie półrocznym. Z dniem 25 września 2026 roku 516 128 akcji serii D zostało wprowadzonych do obrotu na rynku podstawowym GPW, co nie wpłynęło na strukturę akcjonariatu.

Ponieważ podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii D zostało zarejestrowane przed dniem bilansowym, liczba akcji przedstawiona powyżej jest zgodna z danymi zaprezentowanymi w Nocie 20.1 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, która prezentuje kapitał podstawowy na dzień 30 września 2026 roku, tj. 95 749 683 akcji, w tym 63 233 555 akcji posiadanych przez Rex Invest CEE S.à r.l. Emisja akcji serii D została opisana w Nocie 5 skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

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

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

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	14 000
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	2 725	1 825
Irmina Kochman	Członkini Zarządu	Zwykłe, nieuprzywilejowane	610	610

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 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2026 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**

Członkowie Rady Nadzorczej nie są uczestnikami Programu Motywacyjnego i nie posiadali uprawnień do nabycia akcji Spółki. Poza akcjami wskazanymi w zestawieniu powyżej pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki. 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.

7. Opis istotnych postępowań sądowych

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Jednostka dominująca ani jednostki zależne nie były stroną istotnych postępowań sądowych, arbitrażowych ani administracyjnych, dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wynik mógłby mieć istotny wpływ na sytuację finansową Grupy.

8. Informacje o udzielonych poręczeniach oraz gwarancjach

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Jednostka dominująca ani jednostki zależne nie udzielały podmiotom spoza Grupy gwarancji lub poręczenia kredytu lub pożyczki.

9. Inne istotne informacje

Poza informacjami przedstawionymi w pozostałych częściach niniejszego raportu kwartalnego, Zarząd nie zidentyfikował innych istotnych okoliczności, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy lub jej zdolności do regulowania zobowiązań w okresie 9 miesięcy 2026 roku.

10. Czynniki mogące mieć wpływ na wyniki w kolejnym kwartale 2026

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

Do czynników oddziaływujących na wyniki Grupy w kolejnym kwartale 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 czwartego kwartału 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.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY W DNIU 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	9 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	30.09.2026 *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0	0
Przychody razem	**0**	**0**	**0**	**0**
Koszty sprzedaży	0	0	0	0
Strata brutto	**0**	**0**	**0**	**0**
Koszty ogólnego zarządu	-11 229	-3 384	-7 508	-1 172
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	2	0	2	0
Przychody finansowe	4 413	0	2 750	0
Koszty finansowe	-5 067	-1 366	-1 052	-1 241
Strata przed opodatkowaniem	**-11 881**	**-4 750**	**-5 808**	**-2 413**
Podatek dochodowy	0	0	0	0
Strata za okres	**-11 881**	**-4 750**	**-5 808**	**-2 413**
Przypadająca na:				
Akcjonariuszy Rex Concepts S.A.	**-11 881**	**-4 750**	**-5 808**	**-2 413**
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A. (PLN)	-0,15	-0,08	-0,06	-0,04

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	9 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	30.09.2026 *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Strata za okres	-11 881	-4 750	-5 808	-2 413
Inne całkowite dochody, podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody za okres	**0**	**0**	**0**	**0**
Całkowite dochody za okres ogółem	**-11 881**	**-4 750**	-5 808	-2 413

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2026 *(niebadane, nieprzeglądane)*	**31.12.2025** *(badane)*
AKTYWA		
Rzeczowe aktywa trwałe	16	19
Inwestycje długoterminowe	777 288	637 068
Pozostałe aktywa	75	75
Aktywa trwałe razem	**777 379**	**637 163**
Należności handlowe i pozostałe należności	1 812	745
Pożyczki udzielone	15 817	0
Pozostałe aktywa obrotowe	1 442	6 481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300 243	26 287
Aktywa obrotowe razem	**319 314**	**33 513**
Aktywa razem	**1 096 694**	**670 676**
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	95 750	63 234
Niezarejestrowany kapitał podstawowy	0	0
Kapitał zapasowy	963 968	565 380
Skumulowane straty	-16 614	-4 733
Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2	9 157	0
Kapitał własny razem	**1 052 260**	**623 881**
ZOBOWIĄZANIA		
Kredyty i pożyczki	0	41 904
Zobowiązania długoterminowe razem	**0**	**41 904**
Kredyty i pożyczki	42 736	**0**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	1 698	4 891
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**44 434**	**4 891**
Zobowiązania razem	**44 434**	**46 794**
Kapitał i zobowiązania razem	**1 096 694**	**670 676**

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**
Zysk/(strata) netto	*0*	*0*	*0*	*0*	*-4 750*	*-4 750*
Pozostałe całkowite dochody	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	-4 750	*-4 750*
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 września 2025 roku	**45 952**	**0**	**412 422**	**0**	**-4 978**	**453 396**
Kapitał własny na 1 stycznia 2026 roku	**63 234**	**0**	**565 380**	**0**	**-4 733**	**623 881**
Zysk/(strata) netto	*0*	*0*	*0*	*0*	*-11 881*	*-11 881*
Pozostałe całkowite dochody	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Całkowite dochody za okres	0	0	0	0	-11 881	-11 881
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii C na potrzeby IPO	32 000	0	416 000	0	0	448 000
Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii D (stabilizacja po IPO)	516	0	6 710	0	0	7 226
Wycena programu motywacyjnego	0	0	0	9 157	0	9 157
Rozliczenie kosztów IPO ujętych w kapitale własnym	0	0	-24 122	0	0	-24 122
Kapitał własny na 30 września 2026 roku	**95 750**	**0**	**963 968**	**9 157**	**-16 614**	**1 052 260**

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 m-cy zakończonych		3 m-ce zakończone	
	30.09.2026 *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2026** *(niebadane, nieprzeglądane)*	**30.09.2025** *(niebadane, nieprzeglądane)*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	**-11 881**	**-4 750**	**-5 808**	**-2 413**
Korekty:			**0**	**0**
Amortyzacja	3	0	1	0
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych netto	550	-106	306	-295
Odsetki	1 377	512	269	481
Koszt programu motywacyjnego rozliczanego w formie akcji	7 544	0	6 739	0
Inne korekty	130	0	192	0
Przepływy z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale obrotowym	**-2 277**	**-4 344**	**1 699**	**-2 226**
Zmiany w kapitale obrotowym:			0	0
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-1 067	-434	460	-88
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 111	-460	212	63
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań finansowych	-3 193	2 146	-3 840	585
Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	**-9 648**	**-3 092**	**-1 469**	**-1 667**
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-9 648**	**-3 092**	**-1 469**	**-1 667**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			0	0
Wydatki z tytułu dokapitalizowania jednostek zależnych	-138 607	-100 643	-138 607	-34 167
Wypływ z tytułu udzielenia pożyczek	-15 157	-11	-317	-11
Odsetki od środków z emisji pomniejszone o podatek bankowy	1 491	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-152 273**	**-100 654**	**-138 924**	**-34 177**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			0	0
Wpływy z emisji akcji serii C po pomniejszeniu o potrącone koszty emisji	433 070	0	0	0
Wpływy z emisji akcji serii D (stabilizacja po IPO)	7 226	0	7 226	0
Wpływy z wpłat na poczet kapitału zakładowego i zapasowego	0	66 518	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	3 193	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	-3 193	0	-3 193
Wpływ z tytułu zaciągnięcia finansowania zewnętrznego (kredyt bankowy)	0	42 690	0	119
Zapłata odsetek od kredytu bankowego	-1 895	-512	-612	-481
Inne wydatki finansowe, w tym opłaty za niewykorzystaną linię kredytową i opłata za zaciągnięcie kredytu	-2 533	-1 233	-165	-3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**435 867**	**107 462**	**6 449**	**-3 559**
Przepływy pieniężne netto razem	**273 946**	**3 716**	**-133 944**	**-39 403**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	273 956	3 716	-133 944	-39 245
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10	0	0	158
Środki pieniężne na początek okresu	**26 287**	**100**	**434 187**	**43 061**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	**300 243**	**3 816**	**300 243**	**3 816**
- o ograniczonej możliwości dysponowania	*0*	*0*	*0*	0

Informacje objaśniające do kwartalnej informacji finansowej

1. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

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

2. Zasady rachunkowości

Z wyjątkiem zasad dotyczących ujmowania programu płatności w formie akcji rozliczanego w instrumentach kapitałowych (MSSF 2), stosowanych przez Spółkę od 2026 roku i opisanych w Nocie 9, 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.

Od trzeciego kwartału 2026 roku Spółka prezentuje wydatki z tytułu dokapitalizowania jednostek zależnych w przepływach z działalności inwestycyjnej (wcześniej w działalności finansowej), co lepiej odzwierciedla ich charakter jako nabycia udziałów w innych jednostkach. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone: zmiana dotyczy kwoty 100 643 tys. PLN za okres 9 miesięcy oraz 34 167 tys. PLN za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

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 września 2026 roku Spółka zweryfikowała wnioski z testów na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku, uwzględniając w szczególności wyniki finansowe i operacyjne jednostek zależnych w porównaniu z prognozami przyjętymi w testach, realizację zatwierdzonych planów oraz zmiany warunków rynkowych i makroekonomicznych. Wnioski z tych testów pozostają aktualne, w związku z czym nie przeprowadzono ponownie pełnych testów (co opisano szerzej w Nocie 6).

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 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku Spółka posiada udziały w następujących jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki zależnej	Kraj	Marka restauracyjna	Data utworzenia	Udziały posiadane przez Spółkę		
				%	Wartość bilansowa inwestycji	
					30.09.2026	31.12.2025
Rex Concepts BK Poland S.A.	Polska	Burger King	31.08.2022*	100	192 097	169 856
Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.	Polska	Popeyes	26.09.2022	100	159 235	127 755
Rex Concepts BK Czech s.r.o.	Czechy	Burger King	03.10.2022	100	136 589	114 730
Rex Concepts PLK Czech s.r.o.	Czechy	Popeyes	03.10.2022	100	85 356	63 608
Rex Concepts BK Romania s.r.l.	Rumunia	Burger King	22.09.2022	100	125 774	104 317
Rex Concepts PLK Romania s.r.l.	Rumunia	Popeyes	21.08.2023**	100	78 238	56 803
					777 288	**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.*

W dniu 21 sierpnia 2026 roku Rex Concepts S.A. zawiązała spółkę Rex Concepts Incubator spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą we Wrocławiu, obejmując 100% udziałów w jej kapitale zakładowym. Kapitał zakładowy spółki wynosi 80 tys. PLN i dzieli się na 1 600 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym w kwocie 800 tys. PLN w dniu 4 listopada 2026 roku, a nadwyżka wartości wkładu ponad wartość nominalną udziałów, w kwocie 720 tys. PLN, została przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.
Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka nie została jeszcze wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego i działa jako spółka w organizacji. Do dnia 30 września 2026 roku spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej, a wkład został wniesiony w dniu 4 listopada 2026 roku, do tego dnia spółka nie prowadziła działalności i nie posiadała aktywów ani zobowiązań.

(i) Długoterminowy program motywacyjny

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Spółka zwiększyła wartość inwestycji w jednostki zależne o 1 613 tys. PLN w związku z długoterminowym programem motywacyjnym LTIP, co opisano w Nocie 9 niniejszej kwartalnej 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

W trzecim kwartale 2026 roku 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.

Łączna wartość środków przekazanych do jednostek zależnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku wyniosła 138 607 tys. PLN, z czego 128 607 tys. PLN przypadało na dokapitalizowanie sześciu jednostek zależnych (po 21 434,5 tys. PLN na każdą jednostkę), a 10 000 tys. PLN na dodatkowe dokapitalizowanie Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 9 września 2026 roku (1 000 tys. PLN na kapitał zakładowy oraz 9 000 tys. PLN na kapitał zapasowy jako agio). Kwoty te zwiększyły wartość bilansową inwestycji w jednostki zależne na dzień 30 września 2026 roku.

Dokapitalizowanie przeprowadzone po dniu bilansowym opisano w Nocie 10.

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.

5. Pożyczki udzielone

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom zależnym w łącznej kwocie 15 817 tys. PLN, w tym od Rex Concepts BK Romania s.r.l. w kwocie 9 043 tys. PLN oraz od Rex Concepts PLK Romania s.r.l. w kwocie 6 774 tys. PLN wraz z naliczonymi odsetkami.

Pożyczki zostały udzielone na podstawie umów z dnia 14 maja 2026 roku, w EUR, do limitu odpowiednio 4 000 tys. EUR i 3 500 tys. EUR, z których na dzień bilansowy wykorzystano odpowiednio 2 000 tys. EUR i 1 500 tys. EUR. Pożyczki są oprocentowane według stałej stopy 8,83% w skali roku, a kapitał wraz z naliczonymi odsetkami podlega spłacie w terminie 12 miesięcy od dnia pierwszej wypłaty, tj. do 14 maja 2027 roku.

Pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Spółka oceniła oczekiwane straty kredytowe z tytułu tych pożyczek jako nieistotne.

6. Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka zidentyfikowała przesłanki utraty wartości w odniesieniu do wybranych inwestycji w jednostki zależne, znajdujących się na etapie rozwoju działalności, i przeprowadziła dla nich testy na utratę wartości, które nie wykazały konieczności ujęcia odpisów.

Na dzień 30 września 2026 roku Spółka przeanalizowała, czy w trzecim kwartale 2026 roku wystąpiły zdarzenia lub zmiany okoliczności mogące wpłynąć na wnioski z tych testów, uwzględniając w szczególności wyniki finansowe jednostek zależnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku w porównaniu z prognozami przyjętymi w testach, aktualne plany rozwoju działalności, zmiany stóp dyskontowych oraz otoczenie rynkowe. Na podstawie przeprowadzonej analizy Spółka uznała, że wnioski z testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostają aktualne, i nie dokonywała ponownego oszacowania wartości odzyskiwalnej inwestycji na dzień 30 września 2026 roku. Kolejne testy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2026 roku.

7. Kapitał własny

7.1. Kapitał podstawowy

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

Akcjonariusz	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%**

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.

W trzecim kwartale 2026 roku, po zakończeniu działań stabilizacyjnych prowadzonych w związku z pierwszą ofertą publiczną, na podstawie uchwały Zarządu z dnia 7 lipca 2026 roku Spółka wyemitowała w ramach kapitału docelowego 516 128 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, po cenie emisyjnej 14,00 PLN za akcję, tj. za łączną cenę emisyjną 7 226 tys. PLN. Akcje zostały objęte przez Rex Invest CEE S.à r.l., a wpływ środków nastąpił w dniu 5 sierpnia 2026 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 1 września 2026 roku, a z dniem 25 września 2026 roku akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Rex Concepts S.A. wynosi 95 749 683 PLN i dzieli się na 95 749 683 akcje zwykłe o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

Na dzień 30 września 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 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku ani w okresie porównawczym.

7.2. 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 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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.

7.3. Kapitał zapasowy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku kapitał zapasowy zwiększył się z 565 380 tys. PLN do 963 968 tys. PLN, tj. o 398 588 tys. PLN. Złożyły się na to: agio z emisji akcji serii C w kwocie 416 000 tys. PLN, pomniejszone o koszty bezpośrednio związane z emisją tych akcji w kwocie 24 122 tys. PLN, oraz agio z emisji akcji serii D w kwocie 6 710 tys. PLN.

Na saldo kapitału zapasowego na dzień 30 września 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.
- nadwyżka ceny emisyjnej akcji serii D ponad ich wartość nominalną.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku kapitał zapasowy został zwiększony o nadwyżkę ceny emisyjnej akcji serii C ponad ich wartość nominalną w 416 000 tys. PLN oraz pomniejszony o koszty bezpośrednio związane z emisją akcji serii C w kwocie 24 122 tys. PLN, a także zwiększony o nadwyżkę ceny emisyjnej akcji serii D ponad ich wartość nominalną w kwocie 6 710 tys. PLN.

7.4. Kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 września 2026 r. kapitał rezerwowy z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2 w kwocie 9 157 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 września 2026 r.

Z łącznej kwoty ujętej w kapitale rezerwowym:

- 7 544 tys. PLN odpowiada usługom świadczonym bezpośrednio na rzecz Rex Concepts S.A. i zostało ujęte jako koszt okresu;
- 1 613 tys. PLN odpowiada usługom świadczonym przez uczestników programu na rzecz jednostek zależnych i zostało ujęte jako zwiększenie wartości inwestycji w te jednostki.

Indywidualne umowy z uczestnikami programu zostały podpisane w dniu 10 sierpnia 2026 r. i Zarząd uznał za datę przyznania uprawnień (grant date) w rozumieniu MSSF 2. Ponieważ okres świadczenia usług rozpoczął się wcześniej, tj. 4 maja 2026 r., koszt programu jest ujmowany od tego dnia.

Szczegółowy opis programu LTIP, w tym przyjętych warunków nabywania uprawnień, zasad wyceny oraz sposobu ujęcia programu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przedstawiono w Nocie 9 niniejszych Informacji.

8. 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	65 508	5 000 tys. EUR	21 836	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 września 2026 roku łączna kwota niewykorzystanego limitu kredytowego, bez uwzględnienia wygasłych Top-up Facilities, wynosiła 10 000 tys. EUR oraz 42 900 tys. PLN, a zobowiązanie z tytułu kredytu zostało zaprezentowane w zobowiązaniach krótkoterminowych w związku z niespełnieniem kowenantów finansowych, co opisano w Nocie 21 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Wykorzystanie niewykorzystanych limitów wymaga zgody kredytodawcy.

Szczegółowe ujawnienia dotyczące kredytu bankowego zostały dokonane w Nocie 21 Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 2026 roku.

9. 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 9 miesięcy zakończony w dniu 30 września 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 trzecim kwartale 2026 roku, po zawarciu indywidualnych umów przydziału, Spółka zaktualizowała szacunek podziału kosztu programu pomiędzy koszty Spółki a wartość inwestycji w jednostkach zależnych. Zmianę ujęto prospektywnie jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. W rezultacie w III kwartale 2026 roku koszty wynagrodzeń Spółki zwiększyły się, a wartość inwestycji w jednostki zależne zmniejszyła się o 2 112 tys. PLN, w odniesieniu do kosztu za okres od 4 maja do 30 czerwca 2026 roku.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2026 r. Spółka ujęła z tytułu programu LTIP:

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026
Koszt usług otrzymanych bezpośrednio przez Rex Concepts S.A.	7 544
Zwiększenie wartości inwestycji w jednostki zależne	1 613
Łączna wartość świadczeń przypisana Spółce	**9 157**

Łączna kwota 9 157 tys. PLN została ujęta jako zwiększenie kapitału rezerwowego z tytułu programu motywacyjnego MSSF 2. Z tej kwoty 7 544 tys. PLN obciążyło wynik finansowy Spółki, natomiast 1 613 tys. PLN zwiększyło wartość inwestycji w jednostki zależne. Koszt programu ujęty w III kwartale 2026 roku obejmuje korektę alokacji kosztu między Spółkę a spółki zależne za okres od 4 maja do 30 czerwca 2026 roku w kwocie 2 112 tys. PLN.

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

10. 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.

Dodatkowo w dniu 5 sierpnia 2026 roku nastąpił wpływ środków z emisji 516 128 akcji serii D w kwocie 7 226 tys. PLN wyemitowanych w ramach rozliczenia działań stabilizujących po pierwszej ofercie publicznej Spółki. Akcje zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1 września 2026 roku.

Na dzień 30 września 2026 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 95 749 683 PLN i dzielił się na 95 749 683 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym 161 000 akcji serii A, 63 072 555 akcji serii B, 32 000 000 akcji serii C oraz 516 128 akcji serii D. 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wyniosła 80 572 087 akcji, natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku wyniosła 95 553 330 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.

	9 m-cy zakończonych 30.09.2026	**9 m-cy zakończonych 30.09.2025**	**3 m-ce zakończone 30.09.2026**	**3 m-ce zakończone 30.09.2025**
Strata przypadająca na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki dominującej	-11 881	-4 750	-5 808	-2 413
Średnia ważona liczba akcji do wyliczenia podstawowej straty na akcję (szt.)	80 572 087	63 233 555	95 553 330	63 233 555
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję przypadająca akcjonariuszom Rex Concepts S.A.	**-0,15**	**-0,08**	**-0,06**	**-0,04**

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

W okresie 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 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 w dniu 10 sierpnia 2026 roku. Koszt ujęty w okresie 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 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 września 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 9 miesięcy oraz 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Spółka wykazała stratę netto, a ich uwzględnienie miałoby efekt antyrozwadniający. W konsekwencji rozwodniona strata na akcję jest równa podstawowej stracie na akcję.

11. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

(i) Dokapitalizowanie Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, w dniu 8 października 2026 roku, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Rex Concepts PLK Poland Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 16 506 800 PLN do kwoty 18 506 800 PLN, tj. o 2 000 tys. PLN, poprzez utworzenie 40 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały objęła Spółka w zamian za wkład pieniężny w kwocie 20 000 tys. PLN, z czego 2 000 tys. PLN przeznaczono na kapitał zakładowy, a 18 000 tys. PLN na kapitał zapasowy jako agio.

(ii) Wniesienie wkładu na pokrycie udziałów w Rex Concepts Incubator Sp. z o.o.

W dniu 4 listopada 2026 roku Spółka wniosła wkład pieniężny w kwocie 800 tys. PLN na pokrycie 1 600 udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej Rex Concepts Incubator Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, objętych przy zawiązaniu spółki w dniu 21 sierpnia 2026 roku. Z kwoty wkładu 80 tys. PLN pokryło kapitał zakładowy spółki (1 600 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy), a 720 tys. PLN, stanowiące nadwyżkę wartości wkładu ponad wartość nominalną udziałów, przeznaczono na kapitał zapasowy spółki. Na dzień 30 września 2026 roku wkład nie był wniesiony. Wniesienie wkładu zwiększy wartość bilansową inwestycji Spółki w jednostki zależne. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji spółka nie została jeszcze wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego.

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”.

OŚWIADCZENIA I PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Zarząd Spółki oświadcza, że niniejszy Skonsolidowany skrócony śródroczny raport kwartalny za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 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.

Olgierd Danielewicz - Prezes Zarządu

Kwalifikowany podpis elektroniczny
Olgierd Danielewicz
25.11.2026, 07:21:36
Podpisano na platformie AUTENTI

Peter Kaineder - Członek Zarządu

Kwalifikowany podpis elektroniczny
Peter Kaineder
25.11.2026, 07:57:47
Podpisano na platformie AUTENTI

Małgorzata Kloka - Członkini Zarządu

Kwalifikowany podpis elektroniczny
Małgorzata Kloka
25.11.2026, 08:06:29
Podpisano na platformie AUTENTI

Irmina Kochman - Członkini Zarządu

Kwalifikowany podpis elektroniczny
Irmina Anna Kochman
25.11.2026, 07:39:20
Podpisano na platformie AUTENTI

Bartosz Szuas - Członek Zarządu

Kwalifikowany podpis elektroniczny
Bartosz Szuas
25.11.2026, 08:09:32
Podpisano na platformie AUTENTI

Jerzy Tymofiejew - Członek Zarządu

Kwalifikowany podpis elektroniczny
Jerzy Tymofiejew
25.11.2026, 07:44:33
Podpisano na platformie AUTENTI

Autenti ID: a2977c49-e350-49fa-b053-c0dcf1cf76e7 | 2026-11-25 08:09 (GMT+01:00)