



**Sprawozdanie z działalności Zarządu
Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A.**

za rok zakończony
31 grudnia 2025 roku

Grupa Rex Concepts S.A.
Sprawozdanie z działalności Zarządu
za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

1. Wprowadzenie

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

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

Rex Concepts S.A.

Ul Gwiaździsta 66

53-413 Wrocław

Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A. obejmuje sprawozdanie Jednostki Dominującej Rex Concepts S.A. oraz jej jednostek zależnych za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku.

Pełna informacja na temat powstania Grupy Kapitałowej Rex Concepts S.A., jej rozwoju oraz reorganizacji została podana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Rex Concepts S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku w Nocie 4 Grupa i jej Reorganizacja.

2. Kluczowe informacje dotyczące Grupy

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

Grupa zarządza siecią restauracji pod markami Burger King oraz Popeyes, a także działaniami związanymi z subfranczyzą oraz rozwojem rynku.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa składała się z sześciu spółek operacyjnych, w tym dwóch w Polsce, dwóch w Czechach oraz dwóch w Rumunii oraz spółki holdingowej w Polsce, Rex Concepts S.A. która posiada 100% udziałów w każdej ze spółek operacyjnych (jednostek zależnych):

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

Grupa Rex Concepts S.A.
Sprawozdanie z działalności Zarządu
za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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

W 2025 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Rex Concepts S.A.

Do dnia 30 września 2025 roku w skład Zarządu wchodził:

- Olgierd Danielewicz – Prezes Zarządu
- Aleksandra Tajak – Członek Zarządu
- Jerzy Tymofiejew – Członek Zarządu
- Bartosz Szuas – Członek Zarządu
- Peter Keineder - Członek Zarządu

W dniu 12 września 2025 roku Aleksandra Tajak złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 września. W konsekwencji, na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na moment sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Zarządu Rex Concepts S.A. wchodził:

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na moment sporządzenia niniejszego Sprawozdania, skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nad Grupą, to jest Rex Concepts S.A., był następujący:

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

3. Najważniejsze wydarzenia w roku 2025

Rok 2025 był kolejnym przełomowym pod względem skali rozwoju Grupy. W ciągu 12 miesięcy liczba restauracji wzrosła z 100 otwartych na koniec grudnia 2024 roku do 159 restauracji na koniec 2025 roku, co stanowiło ponad 59% wzrost rok do roku, dając na koniec 2025 roku rekordową liczbę restauracji zarządzanych przez Grupę:

- Popeyes: 38 restauracji (11 w Polsce, 11 w Czechach, 16 w Rumunii).
- Burger King: 121 restauracje (34 w Polsce, 23 w Czechach, 64 w Rumunii).

W 2025 roku Grupa zakończyła również wdrożenie usługi dostaw dla marki Popeyes w Polsce oraz Czechach, znacząco zwiększając dostępność oferty i wzmacniając pozycję marki na tych rynkach.

Grupa Rex Concepts S.A.
Sprawozdanie z działalności Zarządu
za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Wyniki finansowe Grupy

Skonsolidowane przychody Grupy w 2025 roku wzrosły o ponad 66% względem roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży był efektem ekspansji sieci, ale również większej intensywności wizyt w lokalach oraz wyższego udziału sprzedaży z kanałów cyfrowych i dostaw, co przedstawia niniejsza tabela:

	12 m-cy zakończonych 31.12.2025	Wzrost %	12 m-cy zakończonych 31.12.2024	Wzrost %	12 m-cy zakończonych 31.12.2023
Sprzedaż restauracyjna	575 760	70%	339 029	178%	122 141
Przychody z tytułu subfranczyzy	18 808	-3%	19 483	50%	12 946
Przychody razem	594 568	66%	358 513	165%	135 087
Zysk/(strata) brutto	20 052	162%	7 659	221%	-6 333
Strata netto roku obrotowego	-45 595	-23%	-58 937	4%	-56 671
EBITDA	43 370		6		-36 939

Jednocześnie do rozwoju sprzedaży restauracyjnej, Grupa rozwija działalność związaną z subfranczyzą oraz rozwojem rynku marek Burger King i Popeyes.

W każdym z zaprezentowanych w niniejszym Sprawozdaniu lat Grupa wygenerowała skonsolidowaną Stratę netto, jednakże w tym samym czasie osiągnęła zgodny z oczekiwaniem wzrost poziomu zysku brutto, który przełożył się na poprawienie wyniku netto w roku 2025 w stosunku do roku 2024. Grupa skupia się na dalszym rozwoju działalności i sprzedaży mając na celu poprawienie rentowności przy jednoczesnym spadku proporcji kosztów stałych do przychodów.

EBITDA za 2025 rok była pozytywna i zgodna z oczekiwaniami Zarządu, odzwierciedlając kontynuację poprawy efektywności operacyjnej oraz realizację założonych celów finansowych.

W odpowiedzi na rosnącą skalę działalności, Grupa uruchomiła szereg inicjatyw w zakresie budowy kompetentnego zaplecza operacyjnego zorientowanego na długofalowy rozwój i efektywność kosztową.

Grupa Rex Concepts S.A.
 Sprawozdanie z działalności Zarządu
 za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
 (kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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

	31.12.2025	%	31.12.2024	%	31.12.2023	%
AKTYWA						
Rzeczowe aktywa trwałe	397 786	35%	233 604	37%	120 489	24%
Prawo do użytkowania aktywa	470 094	42%	246 343	39%	129 749	26%
Wartość firmy	22 759	2%	24 216	4%	24 216	5%
Aktywa trwałe razem	937 202	83%	526 504	84%	290 461	58%
Należności handlowe i pozostałe należności	34 903	3%	21 720	3%	24 221	5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131 445	12%	64 513	10%	82 860	17%
Aktywa obrotowe razem	189 848	17%	97 336	16%	206 452	42%
Aktywa razem	1 127 050	100%	623 840	100%	496 913	100%
KAPITAŁ WŁASNY						
Kapitał własny razem (przypadający na akcjonariuszy Rex Concepts S.A.)	474 336	42%	284 525	46%	303 480	61%
ZOBOWIĄZANIA						
Kredyty i pożyczki	41 904	4%	0	0%	0	0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	421 419	37%	218 797	35%	104 001	21%
Zobowiązania długoterminowe razem	474 798	42%	227 974	37%	109 997	22%
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 025	6%	38 560	6%	24 612	5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	106 530	9%	72 504	12%	58 823	12%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	177 917	16%	111 341	18%	83 435	17%
Zobowiązania razem	652 715	58%	339 316	54%	193 433	39%
Kapitał i zobowiązania razem	1 127 050	100%	623 840	100%	496 913	100%

Do końca 2024 roku Grupa nie posiadała finansowania zewnętrznego. W 2025 roku Grupa pozyskała pierwsze finansowanie bankowe, podpisując umowę kredytową z Bankiem Pekao S.A., obejmującą limity w EUR i PLN, z których część została wykorzystana w 2025 roku. W grudniu 2025 roku limity finansowania zostały dodatkowo zwiększone.

W dniu 19 lutego 2025 roku jedyny akcjonariusz Jednostki Dominującej, Rex Invest CEE S.a.r.l., dokonał podwyższenia kapitału spółki Rex Concepts S.A. o kwotę łączną 16 000 tys. EUR (66 518 tys. PLN). Kolejne podwyższenie kapitału miało miejsce 3 października 2025 roku i wyniosło 40 000 tys. EUR (170 241 tys. PLN).

Grupa Rex Concepts S.A.
Sprawozdanie z działalności Zarządu
za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Realizując obraną strategię, Grupa planuje dalsze inwestycje w rozwój, co wiąże się z istotnymi nakładami inwestycyjnymi przewidzianymi na rok 2026. Wydatki te będą w głównej mierze związane z planowaną liczbą nowych otwarć restauracji. Grupa szacuje, że około 45–65% nakładów inwestycyjnych zostanie przeznaczonych na rynek polski, natomiast pozostałe 35–55% na rynki zagraniczne.

Inwestycje w kapitał ludzki

Wraz ze wzrostem skali działalności, Grupa intensywnie zwiększa swoje zatrudnienie, jak wskazano w tabeli poniżej:

	2025	2024	2023
Pracownicy restauracji	1 455	1 007	439
Pracownicy administracyjni	140	106	76
Kadra zarządzająca	6	7	7
Razem	1 601	1 120	523

Istotny wzrost pracowników restauracyjnych idzie w parze z wprowadzonym ujednocinaniem standardów rekrutacji, onboardingu oraz programy rozwoju liderów operacyjnych. Szczególny nacisk w 2025 roku położono na standaryzację szkoleń stanowiskowych oraz rozwój kompetencji pracowników restauracyjnych, a także wykonywanie działań mających na celu zmniejszenie rotacji pracowników.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie rozwoju

W obszarze badań i rozwoju Grupa koncentrowała się na doskonaleniu istniejących kanałów sprzedaży oraz wdrażaniu nowych rozwiązań wspierających doświadczenie klienta. Kontynuowano również prace nad rozwojem oferty restauracyjnej, dostosowanej do strategii poszczególnych marek oraz zmieniających się preferencji konsumentów.

Informacja o udziałach własnych

W żadnym z prezentowanych w niniejszym Sprawozdaniu okresów żadna jednostka Grupy nie nabywała ani nie zbywała akcji i udziałów własnych.

Kluczowe zasoby niematerialne oraz ich znaczenie dla modelu biznesowego i tworzenia wartości Grupy

Grupa posiada istotne zasoby niematerialne, które mają kluczowe znaczenie dla realizowanego modelu biznesowego oraz dla długoterminowego tworzenia wartości.

	Wartość firmy	Nabyte prawo do korzystania z franczyzy	Oprogramowania i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2025	22 759	12 536	1 773	228	37 295
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2024	24 216	8 493	1 826	276	34 810
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023	24 216	5 956	818	215	31 205

Do kluczowych wartości niematerialnych Grupy należą:

- wartość firmy powstała w wyniku nabycia jednostek gospodarczych, co opisano w Nocie 32. Połączenia przedsięwzięć Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Rex Concepts S.A., która stanowi odzwierciedlenie przewagi konkurencyjnej, synergii operacyjnych oraz przyszłych korzyści ekonomicznych;
- prawo do korzystania z franczyzy, umożliwiające prowadzenie działalności zgodnie z jednolitymi standardami rozpoznawalnych marek Burger King i Popeyes, co wpływa na rozpoznawalność rynkową i zaufanie klientów,
- nabyte oprogramowanie i licencje, wspierające operacyjne procesy biznesowe, w tym zarządzanie relacjami z klientami, logistyką, finansami oraz sprzedażą.

Zasoby te są ściśle powiązane z realizowanym modelem biznesowym Grupy, który opiera się na skalowaniu działalności w oparciu o rozpoznawalność zarządzanych marek Burger King i Popeyes, jednolite procesy operacyjne oraz zaawansowane narzędzia informatyczne. Stanowią one podstawowe źródło tworzenia wartości, wpływając bezpośrednio na zdolność Grupy do generowania przychodów, budowania relacji z klientami oraz osiągnięcia trwałej przewagi konkurencyjnej.

Informacja o instrumentach finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych oraz kwestia zarządzania ryzykiem finansowym została szczegółowo opisana w Nocie 29 Zarządzanie Ryzykiem Finansowym Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Rex Concepts S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

4. Kierunki strategiczne na 2026 rok

W 2026 roku Grupa planuje kontynuować realizację strategii wzrostu, obejmującej:

- poprawienie rentowności Grupy przy jednoczesnym zwiększeniu pozycji na rynku restauracyjnym,
- otwarcie kolejnych kilkudziesięciu lokali w krajach, na których działa Grupa,
- zmniejszenie rotacji pracowników przy jednoczesnym zwiększeniu doświadczenia Zespołu,
- dalszy rozwój oferty restauracyjnej oraz cyfrowych kanałów sprzedaży.

Grupa Rex Concepts S.A.
Sprawozdanie z działalności Zarządu
za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku
(kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Podpisy Członków Zarządu:

Olgierd Danielewicz – Prezes Zarządu

Jerzy Tymofiejew – Członek Zarządu

Bartosz Szuas – Członek Zarządu

Peter Kaineder – Członek Zarządu
