

Informacja o głównych czynnikach ryzyka związanych z zakupem akcji Rex Concepts S.A. (zgodnie z działem Czynniki Ryzyka Prospektu Emisyjnego)

Ryzyka z otoczeniem, w którym działa Grupa

- Niekorzystne zmiany w wydatkach, nastrojach i preferencjach konsumentów oraz ogólne czynniki makroekonomiczne i geopolityczne mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy;
- Ryzyko związane ze zdrowiem, chorobami przenoszonymi przez żywność, epidemiami, incydentami związanymi z bezpieczeństwem żywności i niekorzystnym rozgłosem;
- Rozbudowane regulacje i przepisy dotyczące bezpieczeństwa żywności i ochrony sanitarnej;
- Środowisko, w którym Grupa prowadzi działalność, charakteryzuje się silną konkurencją;

Ryzyka związane z działalnością Grupy

- Działalność Grupy jest uzależniona od utrzymania międzynarodowej siły i reputacji marek Burger King i Popeyes;
- Umowy Franczyzy Spółki przewidują prawa do wypowiedzenia oraz przypadki naruszenia, co naraża Grupę na ryzyko nagłej utraty praw do prowadzenia restauracji stanowiących bezpośrednią własność Spółek z Grupy;
- Grupa nie sprawuje kontroli operacyjnej ani finansowej nad działalnością subfranczyzobiorców, którzy mogą podejmować działania szkodliwe dla działalności Grupy;
- Potencjalne roszczenia klientów i związana z nimi odpowiedzialność za produkt narażają Grupę na ryzyko operacyjne i ryzyko związane z ciągłością działania;
- Ryzyko nieosiągnięcia rentowności, generowania ujemnych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz związane z tym ryzyko płynności i dostępności finansowania;
- Grupa jest podatna na wahania cen żywności, kosztów pracy i kosztów operacyjnych, które mogą niekorzystnie wpływać na rentowność Grupy;
- Ryzyko wysokich cen energii i ryzyko związane z kosztami mediów w wyniku prowadzenia rozległej sieci restauracji zużywających dużo energii elektrycznej;
- Niedobór pracowników, wysoka rotacja i rosnące koszty zatrudnienia mogą negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy;
- Zależność Grupy od zewnętrznych dostawców i usługodawców naraża ją na ryzyko operacyjne i ryzyko związane z ciągłością działania;
- Zmiany przepisów podatkowych oraz obciążeń fiskalnych, w tym niejednolita interpretacja oraz wprowadzenie nowych lub podwyższenie istniejących podatków i opłat branżowych, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej rentowność oraz wyniki operacyjne;
- Sukces Grupy zależy w znacznym stopniu od wiedzy jej zespołu kierowniczego i innych wykwalifikowanych pracowników, a ich utrata bez zastąpienia osobami o takich samych kwalifikacjach może mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy;
- Zmieniające się trendy w dziedzinie korzystania ze środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) oraz wymogi regulacyjne lub inwestorskie;
- Trudności w identyfikacji i zapewnieniu odpowiednich lokalizacji nowych restauracji mogą mieć niekorzystny wpływ na plany ekspansji i wyniki działalności operacyjnej Grupy;
- Ryzyko walutowe związane z działalnością Grupy i strukturą przychodów;
- Cyberataki, naruszenia zabezpieczeń, zakłócenia, błędy dostawców lub znaczące problemy dotyczące infrastruktury informatycznej Grupy mogą skutkować istotnym pogorszeniem jej wyników lub reputacji;
- Umowy Główne dot. Franczyzy i Rozwoju Działalności przewidują prawa do wypowiedzenia oraz przypadki naruszenia, co naraża Grupę na ryzyko nagłej utraty praw do rozwoju franczyzy oraz możliwości udzielania subfranczyz i znacznych zakłóceń działalności operacyjnej;
- Obawy zdrowotne związane z otyłością i konsumpcją żywności typu fast food, a także możliwe zaostrezenie regulacji i zwiększenie opodatkowania, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy;
- Umowy Główne dot. Franczyzy i Rozwoju Działalności oraz Umowy Franczyzy Spółki regulujące warunki rozwoju i prowadzenia restauracji Burger King i Popeyes w Polsce, Rumunii i Czechach nakładają na Grupę szereg ograniczeń i obowiązków, które mogą negatywnie wpłynąć na jej działalność;
- Grupa podlega kontrolom organów podatkowych, w tym w zakresie przestrzegania przez Grupę obowiązujących przepisów podatkowych;
- Ryzyko związane z umowami najmu i odnawianiem umów najmu dla restauracji;
- Pogorszenie jakości współpracy z zewnętrznymi operatorami platform dostawczych może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy;
- Kampanie nieskuteczne lub mniej skuteczne niż kampanie marketingowe i reklamowe konkurencji mogą mieć istotny negatywny wpływ na rozpoznawalność marek, których operatorem jest Grupa na terytorium Polski, Czech oraz Rumunii, a także wzrost, udział w rynku, wyniki finansowe, reputację i perspektywy Grupy;

- Potencjalne zmiany w otoczeniu prawnym i regulacyjnym dotyczącym działalności franczyzowej mogą negatywnie wpłynąć na działalność, model biznesowy oraz wyniki finansowe Grupy;
- Zależność od zewnętrznych operatorów platform dostawczych i cyfrowych platform zamówień naraża Grupę na ryzyko operacyjne i inne ryzyka;
- Grupa jest narażona na zobowiązania finansowe wynikające z Umów Głównych dot. Franczyzy i Rozwoju Działalności oraz Umów Franczyzy Spółki, w tym na opłaty franczyzowe, licencyjne oraz wpłaty na fundusz reklamowy, które mogą niekorzystnie wpłynąć na jej rentowność i przepływy pieniężne;
- Umowy Główne dot. Franczyzy i Rozwoju Działalności oraz Umowy Franczyzy Spółki wprowadzają znaczne ograniczenia operacyjne i prawa franczyzodawcy do udzielania zgody na określone kwestie, co ogranicza elastyczność Grupy w zakresie dostosowywania jej modelu biznesowego i reagowania na zmiany rynkowe;
- Zdolność Grupy do udzielania subfranczyz podlega znaczącym ograniczeniom, które mogą ograniczać tempo i rentowność ekspansji sieci oraz wymaga zapewnienia przestrzegania przez subfranczyzobiorców obowiązujących standardów;
- Brak przedłużenia umów subfranczyzowych może mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Grupy, a w szczególności skutkować niespełnieniem wymogów dotyczących otwarcia nowych lokali określonych w Umowach Głównych dot. Franczyzy Rozwoju Działalności;
- Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych, które może skutkować wzrostem kosztów finansowania dłużnego i negatywnie wpłynąć na jej działalność oraz wyniki finansowe;
- Niezidentyfikowanie przez Grupę celów potencjalnych przejęć, rynków ekspansji lub nowych marek bądź niemożność ich nabycia na satysfakcjonujących warunkach może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Grupy;

Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą, Prawami do Akcji i Akcjami

- Zdolność Spółki do wypłacania dywidend (w tym zaliczek na poczet dywidendy) zgodnie z jej polityką dywidendową może być ograniczona, a zatem nie można zapewnić, że Spółka będzie wypłacać dywidendy (w tym zaliczek na poczet dywidendy) zgodnie z jej polityką dywidendową w przyszłości;
- Po zakończeniu Oferty Akcjonariusz Sprzedający będzie nadal sprawował kontrolę nad Spółką i jej działalnością oraz będzie mógł podejmować działania, które mogą być sprzeczne z interesami pozostałych akcjonariuszy Spółki;
- Przyszła sprzedaż lub możliwość przyszłej sprzedaży znacznej liczby Akcji przez Akcjonariusza Sprzedającego może mieć istotny negatywny wpływ na cenę rynkową Praw do Akcji lub Akcji;
- Oferta może nie dojść do skutku, a inwestorzy mogą ponieść potencjalne straty w przypadku, gdy Akcje Nowej Emisji nie zostaną wyemitowane po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW;
- Ryzyko związane ze zobowiązaniami Spółki dotyczącymi wykorzystania wpływów z Oferty oraz z możliwością ich odmiennego przeznaczenia;
- Akcje, w tym Prawa do Akcji, mogą nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na GPW;
- Wolny obrót Prawami do Akcji i Akcjami po Dacie Notowania może zostać ograniczony przez okres wskazany w Umowie o Gwarantowanie Oferty, ze względu na obowiązujące ograniczenia dotyczące zbywania akcji, co może mieć negatywny wpływ na płynność i cenę rynkową Akcji lub Praw do Akcji;
- Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania Oferty oraz będzie zawierać zwyczajowe postanowienia upoważniające strony do jej rozwiązania lub odstąpienia od niej;
- Możliwość prowadzenia działań stabilizacyjnych będzie uzależniona od przydziału Akcji Sprzedawanych, a Akcje Sprzedawane przydzielone niektórym Inwestorom Instytucjonalnym mogą podlegać zwrotowi zgodnie ze złożonymi formularzami zapisu;

 Niniejszy dokument został przygotowany na podstawie Prospektu Emisyjnego Rex Concepts S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 16 kwietnia 2026 r. („Prospekt”), opublikowanego na stronie internetowej Emitenta: <https://rexconcepts.com/investors/ipo>

Każdy inwestor powinien podjąć decyzję o inwestycji wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie. Szczegółowe informacje na temat ryzyka znajdują się na stronach 8-39 Prospektu.