

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

ARLEN SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2025 ROKU

DLA

WALNEGO ZGROMADZENIA ARLEN S.A.

Warszawa, dnia 26 maja 2026 roku

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 pkt 3 w zw. z art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza Arlen Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej także **Spółka**) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki **sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2025 roku**, zawierające zgodnie z art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez Spółkę do stosowania zasadami ładu korporacyjnego (tj. zasadami ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej **Dobre Praktyki 2021**)):

- I. wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku;
- II. wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku;
- III. wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- IV. wyniki oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- V. informacje na temat składu Rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z członków Rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej **Ustawa**), a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, jak również informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności;
- VI. podsumowanie działalności Rady i jej komitetów;
- VII. ocenę sytuacji Spółki, w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (*compliance*) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ich adekwatności i skuteczności, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny, przy czym ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej;
- VIII. ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania, określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;
- IX. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5. Dobrych Praktyk 2021¹;
- X. ocenę realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków w zakresie udzielania informacji Radzie Nadzorczej;

¹ W związku z faktem, iż Spółka nie stosuje zasady 2.11.6. Dobrych Praktyk 2021, niniejsze sprawozdanie nie zawiera informacji na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. Dobrych Praktyk 2021

- XI. ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zażądanych przez Radę Nadzorczą informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień;
- XII. informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą w trakcie 2025 roku.

I. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem analizy i oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku obejmujące:

- a) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zysk netto i całkowite dochody ogółem w wysokości **38 535 687, 82 zł** (słownie: trzydzieści osiem milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem złotych 82/100złotych),
- b) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę w wysokości **203 069 800,10 zł** (słownie: dwieście trzy miliony sześćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset 10/100 złotych),
- c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **29 018 497,82 zł** (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów osiemnaście tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt siedem 82/100 złotych),
- d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **29 038 988, 45 zł** (słownie: dwadzieścia dziewięć milionów trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem 45/100 złotych),
- e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego

- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Zgodnie z § 14 ust. 22 lit. g) Statutu Spółki i stosownie do wydanej przez Komitet Audytu rekomendacji Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 1/08/2025 z dnia 7 sierpnia 2025 roku wybrała firmę audytorską UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (KRS 0000487588), wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3886 (dalej **UHY ECA**), do dokonania:

- a) przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, jak również
- b) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku.

Zaznaczyć należy, że firma audytorska UHY ECA przeprowadzała również badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Arlen za lata 2023-2024 (na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 24 listopada 2023 roku).

Wyniki przeglądu skróconego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2025 roku oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku zawarte są odpowiednio w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

W ramach procesu oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, Rada Nadzorcza w kwietniu 2026 roku, działając na podstawie stosownych postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta działającego w imieniu UHY ECA z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz rekomendacją Komitetu Audytu w tym przedmiocie, pozytywnie oceniła w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2025 roku. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętymi w Spółce zasadami (polityką) rachunkowości za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, w ocenie Rady Nadzorczej jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami. Ocena powyższa została wyrażona również w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2026 roku.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta działającego w imieniu UHY ECA wydanej w dniu 24 kwietnia 2026 roku.

Biegły rewident dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego wydał opinię bez zastrzeżeń do przedłożonego jednostkowego sprawozdania finansowego, stwierdzając, że jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;

- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej **Ustawa o rachunkowości**).

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag ani zastrzeżeń do sprawozdania finansowego Spółki obejmującego okres sprawozdawczy.

2. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu, pozytywną opinią biegłego rewidenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

II. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem analizy i oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen za **okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku** obejmujące:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zysk netto w wysokości **56 607 tys. zł** (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sześćset siedem tysięcy złotych) oraz całkowite dochody ogółem w wysokości **56 691 tys. zł** (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sześćset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
- b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę w wysokości **370 097 tys. zł** (słownie: trzysta siedemdziesiąt milionów dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych),
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **46 226 tys. zł** (słownie: czterdzieści sześć milionów dwieście dwadzieścia sześć tysięcy złotych),

d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 60 834 tys. zł (słownie: sześćdziesiąt milionów osiemset trzydzieści cztery tysiące złotych),

e) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

Zgodnie z § 14 ust. 22 lit. g) Statutu Spółki i stosownie do wydanej przez Komitet Audytu rekomendacji Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 1/08/2025 z dnia 7 sierpnia 2025 roku wybrała firmę audytorską UHY ECA do dokonania:

- a) przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, jak również
- b) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku.

Jak wskazano powyżej, firma audytorska UHY ECA przeprowadzała również badania sprawozdań finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Arlen za lata 2023-2024 (na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 24 listopada 2023 roku).

Wyniki przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za pierwsze półrocze 2025 roku oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za rok okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku zawarte są odpowiednio w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W ramach procesu oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, Rada Nadzorcza w kwietniu 2026 roku, działając na podstawie stosownych postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta działającego w imieniu UHY ECA z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz rekomendacją Komitetu Audytu w tym przedmiocie, pozytywnie oceniła w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Roczne skonsolidowane sprawozdanie

finansowe Grupy Kapitałowej Arlen, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, w ocenie Rady Nadzorczej jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami. Ocena powyższa została wyrażona również w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2026 roku.

Poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta działającego w imieniu UHY ECA wydanej w dniu 24 kwietnia 2026 roku.

Biegły rewident dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen wydał opinię bez zastrzeżeń do przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stwierdzając, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Arlen na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową Arlen przepisami prawa oraz Statutem Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Arlen.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji skonsolidowanych wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag ani zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen obejmującego okres sprawozdawczy.

2. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu, pozytywną opinią biegłego rewidenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen sporządzonego za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

III. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

Na podstawie art. 382 § 3 pkt 1 oraz § 3¹ pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem analizy i oceny Rady Nadzorczej było ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmujące:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku
- 2) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

- w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

W ramach procesu oceny sprawozdania Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, Rada Nadzorcza w kwietniu 2026 roku, działając na podstawie stosownych postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniami z badania niezależnego biegłego rewidenta działającego w imieniu UHY ECA za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, oceniając przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmujące sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, uznała, że w sposób rzetelny odzwierciedla ono działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen w ocenianym okresie, a także sytuację rozwojową Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen, jak również opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. Sprawozdanie prezentuje dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2025 roku. Ponadto, w opinii Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku w zakresie finansowym jest zgodne z przedstawionymi przez Zarząd Spółki i zbadanymi przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdaniami finansowymi (jednostkowym i skonsolidowanym). Ocena powyższa została wyrażona również w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2026 roku.

Biegły rewident w sporządzonych przez niego sprawozdaniach z badania uznał, że sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmujące sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia

1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 72 i § 73 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej **Rozporządzenie**) i jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych (jednostkowym i skonsolidowanym). Ponadto w sprawozdaniu z badania biegły rewident oświadczył, że w świetle wiedzy o Spółce, Grupie Kapitałowej Arlen i ich otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdził w ww. sprawozdaniu z działalności Spółki i Grupy istotnych zniekształceń.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmujące:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku
- 2) sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku

- oraz nie zgłasza do niego uwag ani zastrzeżeń.

2. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami ocen zawartych w niniejszym sprawozdaniu, pozytywnymi opiniami biegłego rewidenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2025 roku Prezesowi Zarządu Spółki Andrzejowi Tabaczyńskiemu (za cały okres sprawozdawczy).

IV. Ocena wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz przeznaczenia części zysku na wypłatę dywidendy

Zarząd Spółki, po uwzględnieniu szeregu czynników dotyczących Spółki oraz dokonaniu analizy obecnej sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki i zakładanych przychodów, jak również projektów zaplanowanych do zrealizowania przez Spółkę w roku 2026, zarekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o dokonaniu podziału zysku netto za okres od

dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku w kwocie 38 535 687,82 zł (słownie: trzydzieści osiem milionów pięćset trzydzieści pięć tysięcy sześćset osiemdziesiąt siedem złotych 82/100) w ten sposób, że:

- 1) na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota 12 173 150,00 zł (słownie: dwanaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100złowych), co daje kwotę 0,55 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję,
- 2) na kapitał zapasowy Spółki (pozycja zyski zatrzymane) przeznaczona zostanie kwota 26 362 537,82 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści siedem złotych 82/100).

W uzasadnieniu wniosku Zarząd Spółki wskazał, że wypłata ww. części zysku netto jest spójna tak z interesem Spółki, jak i jej Akcjonariuszy. Zaproponowany poziom dywidendy jest bowiem z jednej strony bezpieczny dla zapewnienia prawidłowego funkcjonowania Spółki – dokonanie wypłaty wskazanej kwoty w formie dywidendy na rzecz Akcjonariuszy nie spowoduje pogorszenia sytuacji Spółki, w tym w szczególności wysokość środków na rachunkach Spółki zapewniać będzie dalsze niezakłócone finansowanie przez Spółkę prowadzonych przez nią obecnie i zaplanowanych na 2026 rok oraz na kolejne lata projektów inwestycyjnych oraz realizowanych dostaw i zamówień.

Zarząd wskazał, że Spółka realizuje istotne przedsięwzięcia inwestycyjne i rozwojowe, obejmujące w szczególności:

- i. dalsze nakłady w ramach inwestycji w nabycie Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. (, w wysokości około 7 mln zł,
- ii. nakłady inwestycyjne związane z rozbudową zakładów produkcyjnych w Tarnowie i Żyrardowie, na poziomie około 12 mln zł,

zaś zamierzeniem Spółki jest realizacja tych inwestycji ze środków własnych.

Zarząd podniósł także, że bardzo istotnym czynnikiem wpływającym na rekomendację Zarządu Spółki odnośnie do proponowanego poziomu dywidendy jest zapewnienie adekwatnego poziomu środków pieniężnych dla sfinansowania zakupów towarów, surowców i usług niezbędnych dla wykonania dostaw towarów Spółki w ramach postępowań przetargowych, które Spółka wygrała. Spółka, w stosownych raportach bieżących, informowała o licznych wygranych przetargach publicznych i zawartych w ramach tych przetargów umowach na realizację zamówień publicznych. Zarząd dodał, iż należyta i terminowa realizacja dostaw w ramach powyższych umów wymaga istotnego zaangażowania przez Spółkę własnych środków pieniężnych i tym samym wymusza posiadanie adekwatnego poziomu gotówki

Spółka rozważa także projekty akwizycyjne służące rozwojowi Grupy Arlen i z uwagą poszukuje atrakcyjnych celów inwestycyjnych. W tym celu także niezbędne jest zachowanie rezerwy gotówkowej na adekwatnym poziomie dla sfinansowania takich projektów akwizycyjnych ze środków własnych.

Jednocześnie Zarząd Spółki podniósł, że zgodnie z § 2 przyjętej przez Spółkę w dniu 18 lutego 2025 roku polityki dywidendowej (dalej **Polityka Dywidendowa**), przy rekomendacji podziału zysku netto Spółki Zarząd Spółki będzie brał pod uwagę m.in. następujące czynniki:

- (i.) plany inwestycyjne Spółki i Grupy Arlen (tj. grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów, zgodnie z którymi Spółka prowadzi rachunkowość i w której Spółka jest jednostką dominującą),
- (ii.) istniejące i przyszłe zobowiązania.

Zgodnie zaś z § 1 Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki rekomenduje przeznaczanie na dywidendę zysku netto Spółki osiągniętego w danym roku obrotowym stanowiącego równowartość od 30% do 50% skonsolidowanego rocznego zysku netto grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów, zgodnie z którymi Spółka prowadzi rachunkowość i w której Spółka jest jednostką dominującą, jednakże kwoty nie wyższej niż 75 % jednostkowego rocznego zysku netto Spółki, przy uwzględnieniu kryteriów i okoliczności opisanych w §2 Polityki Dywidendowej na koniec roku obrotowego, którego dotyczyć będzie podział zysku netto jak i na moment podejmowania decyzji (uchwały) Zarządu Spółki w przedmiocie wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto Spółki za dany rok obrotowy, które to kryteria i okoliczności mogą spowodować, że Spółka przeznaczy na dywidendę inną (mniejszą lub większą) część osiągniętego w danym roku obrotowym zysku netto lub Spółka postanowi o zatrzymaniu zysku i jego wyłączeniu od podziału

W odniesieniu do zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że opisane powyżej czynniki (wskazane w § 2 Polityki Dywidendowej) związane z koniecznością zapewnienia adekwatnego poziomu gotówki dla sfinansowania zamierzeń inwestycyjnych jak i dla sfinansowania zobowiązań wynikających z konieczności pokrycia kosztów zakupów towarów, surowców i usług niezbędnych dla wykonania dostaw towarów Spółki w ramach postępowań przetargowych, które Spółka wygrała powodują, że kwota 12 173 150,00 zł (słownie: dwanaście milionów sto siedemdziesiąt trzy tysiące sto pięćdziesiąt złotych 00/100), co daje kwotę 0,55 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję, jest kwotą adekwatną z punktu widzenia zapewnienia należytego poziomu płynności Spółki przy jednoczesnym poszanowaniu praw Akcjonariuszy.

Kwota ta odpowiada 31,59 % zysku netto jednostkowego oraz 21,50% zysku netto skonsolidowanego, który za rok 2025 wyniósł 56 607 tys zł - jest więc niższa od „bazowych” widełek wskazanych w § 1 Polityki Dywidendowej, lecz, jak wskazał Zarząd Spółki – jest on zobowiązany jest także uwzględnić czynniki wskazane w § 2 Polityki Dywidendowej, a te jednoznacznie wskazują na adekwatność rekomendowanego poziomu dywidendy.

Ponadto, Zarząd Spółki zaproponował, aby ustalić dzień dywidendy na dzień 6 lipca 2026 roku oraz dzień wypłaty dywidendy na dzień 15 września 2026 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd Spółki wniosek dotyczący **podziału zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz przeznaczenia części zysku na wypłatę dywidendy** oraz wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto oraz przeznaczenia części zysku na wypłatę dywidendy zgodnie z propozycją Zarządu Spółki.

V. Informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów

1. Organizacja i skład osobowy Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 Statutu Spółki Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym sprawującym stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki liczy od pięciu do siedmiu Członków², w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, wybieranych na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji. Skład Rady Nadzorczej, kadencję, kompetencje, sposób jej wyboru, jak też prawa i obowiązki Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej Członków i sposób wygaśnięcia mandatu Członka Rady określają stosowne przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

lp.	imię i nazwisko	funkcja	od dnia	do dnia
1	Jerzy Staniewski	Przewodniczący	1 stycznia 2025 roku	31 grudnia 2025 roku
2	Bogdan Dziewulski	Wiceprzewodniczący		
3	Wiesław Kaczmarek	Członek		
4	Joanna Teresa Georgijewska	Członkini		
5	Jerzy Koniecki	Członek		
6	Jerzy Pazura	Członek	20 listopada 2025 roku	31 grudnia 2025 roku
7	Marcin Dobrzański	Członek		

W okresie sprawozdawczym, w dniu 20 listopada 2025 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 3/2025 powołało Marcina Dobrzańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki jako Członka Rady Nadzorczej Spółki. Uchwałą dotycząca

² Stosownie do §14 ust. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 3 do 7 osób, a od momentu uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 osób. W związku z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW z dniem 24 czerwca 2025 roku, począwszy od tego dnia Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 osób.

powołania Marcina Dobrzańskiego w skład Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z chwilą jej podjęcia. W okresie sprawozdawczym nie zaszły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, tj. na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, Rada Nadzorcza Spółki działała zatem w następującym składzie:

lp.	imię i nazwisko	funkcja
1	Jerzy Staniewski	Przewodniczący
2	Bogdan Dziewulski	Wiceprzewodniczący
3	Wiesław Kaczmarek	Członek
4	Joanna Teresa Gieorgijewska	Członkini
5	Jerzy Koniecki	Członek
6	Jerzy Pazura	Członek
7	Marcin Dobrzański	Członek

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, wobec czego skład ten na moment przyjęcia niniejszego sprawozdania jest tożsamy ze wskazanym powyżej.

Spośród Członków Rady Nadzorczej Spółki kryteria niezależności określone w Ustawie w 2025 roku spełniali:

lp.	imię i nazwisko	funkcja
1	Bogdan Dziewulski	Wiceprzewodniczący
2	Wiesław Kaczmarek	Członek
3	Jerzy Koniecki	Członek
4	Jerzy Pazura	Członek
5	Marcin Dobrzański	Członek

Jednocześnie osoby te (z wyjątkiem Marcina Dobrzańskiego) nie miały rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W kontekście różnorodności składu Rady Nadzorczej należy wyjaśnić, że chociaż w Spółce nie została w sposób formalny przyjęta polityka różnorodności, to obecny skład Rady Nadzorczej Spółki świadczy o zapewnieniu różnorodności jej członków w zakresie wykształcenia, wiedzy specjalistycznej oraz doświadczenia zawodowego. Spółka nie warunkuje powołania do organów Spółki od kwestii pozamerytorycznych takich jak płeć czy wiek ani też nie wprowadza w tym zakresie żadnych ograniczeń. Przy wyborze osób pełniących funkcje w Radzie Nadzorczej akcjonariusze kierują się szeroko rozumianym interesem Spółki oraz jej akcjonariuszy, wobec czego kryteriami wyboru kandydatów do organów Spółki są przede wszystkim kwestie związane z ich umiejętnościami, doświadczeniem zawodowym, kierunkiem wykształcenia, efektywnością oraz znajomością branży, w jakiej działa Spółka. Ponadto przy dokonywaniu wyborów i zgłaszaniu kandydatur na Członków Rady Nadzorczej brany pod uwagę jest również fakt spełniania

kryteriów niezależności i brak rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

2. Organizacja i skład osobowy Komitetu Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej został powołany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1/08/2024 z dnia 8 sierpnia 2024 roku w sprawie utworzenia Komitetu Audytu w Spółce stosownie do art. 128 ust. 1, art. 129 ust. 1 i 3 oraz 130a Ustawy.

W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu działał zgodnie z „Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Arlen Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie” (dalej **Regulamin KA**), który został przyjęty przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 01/05/2025 z dnia 12 maja 2025 roku.

Stosownie do Rozdziału 3 ust. 1 Regulaminu KA w skład Komitetu Audytu wchodzi przynajmniej 3 (trzech) Członków, w tym Przewodniczący, powoływanych przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków. Stosownie do uchwały Rady Nadzorczej nr 2/08/2024 z dnia 10 sierpnia 2024 roku w sprawie ustalenia liczby Członków Komitetu Audytu Komitet Audytu liczy obecnie 3 (trzech) Członków.

Kadencja Komitetu Audytu jest wspólna dla jej Członków i pokrywa się z kadencją Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Audytu musi wchodzić co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Ponadto Członkowie Komitetu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden Członek Komitetu posiada wiedzę i umiejętności w tej branży lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Większość Członków Komitetu, w tym Przewodniczący, powinna być niezależna od Spółki, tj. spełniać kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy oraz Dobrych Praktykach 2021.

W całym okresie sprawozdawczym, a także po dniu jego zakończenia, do dnia przyjęcia niniejszego sprawozdania, wszyscy Członkowie Komitetu Audytu, tj. Jerzy Koniecki, Jerzy Pazura i Wiesław Kaczmarek, spełniali ustawowe kryteria niezależności.

W 2025 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

lp.	imię i nazwisko	funkcja	od dnia	do dnia
1	Jerzy Koniecki	Przewodniczący	1 stycznia 2025 roku	31 grudnia 2025 roku
2	Wiesław Kaczmarek	Członek		
3	Jerzy Pazura	Członek		

W okresie sprawozdawczym w składzie Komitetu Audytu nie zaszły żadne zmiany, w związku z czym Komitet Audytu do końca okresu sprawozdawczego działał we wskazanym powyżej składzie.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaszły żadne zmiany w składzie Komitetu Audytu, wobec czego skład ten na moment przyjęcia niniejszego sprawozdania jest tożsamy ze wskazanym powyżej.

Członkami Komitetu posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych byli Jerzy Koniecki i Jerzy Pazura, natomiast Wiesław Kaczmarek był Członkiem Komitetu Audytu legitymującym się wiedzą i umiejętnościami z zakresu branży, w której działa Spółka.

VI. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej i jej komitetów

1. Informacje o działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady lub uzgadnianych wspólnie przez Członków Rady, które odbywały się w zależności od potrzeb. Członkowie Rady Nadzorczej oraz zapraszani przez nich goście obradowali również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w formie telekonferencji). Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał. Członkowie Rady obradowali także w tzw. trybie roboczym, tj. bez zwoływania posiedzeń. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, a także postanowienia Statutu Spółki i zgodnie z Dobrymi Praktykami 2021, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady przez Zarząd Spółki.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Rada odbyła 3 (trzy) posiedzenia (z których większość odbywała się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w formie telekonferencji)). Rada Nadzorcza podjęła w 2025 roku łącznie 12 (dwanaście) uchwał. Wszystkie uchwały podjęte zostały przez Radę Nadzorczą w trybie za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Szczegółowe zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w 2025 roku stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście na posiedzeniach Rady Nadzorczej, która działała kolegialnie, w tym za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w formie telekonferencji). Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki oraz realizowała pozostałe swoje zadania. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki, w tym w ramach organizowanych przez Członków Rady spotkań niebędących formalnymi posiedzeniami.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w okresie sprawozdawczym w dniach: 20 maja 2025 roku, 19 września 2025 roku oraz 17 listopada 2025 roku, a ich przedmiotem było m.in.:

- 1) w dniu 20 maja 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła dyskusję z biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku. Omówiono przebieg badania i jego kluczowe zagadnienia badania, jak również sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku. Po wysłuchaniu informacji przekazanych przez biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza omówiła zebrane informacje. Członkowie Rady Nadzorczej uznali, że nie ma podstaw do zgłoszenia zastrzeżeń do treści projektów sprawozdań przedstawionych przez firmę audytorską. Omówiono również sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen za 2024 rok oraz uchwały związane z zatwierdzeniem roku obrotowego 2024, w tym uchwały w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku netto za 2024 rok oraz w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku. Nadto, przeprowadzono dyskusję w sprawie powołania Prezesa Zarządu na kolejną kadencję (rozpoczynającą się w dniu 1 stycznia 2026 roku i wygasającą z końcem roku obrotowego 2030). Członkowie Rady omówili także kwestię wdrożenia w Spółce wewnętrznych polityk i procedur (tj. w szczególności procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników wskazanemu Członkowi Zarządu, a w szczególnych przypadkach – Radzie Nadzorczej, naruszeń prawa, w szczególności przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej **Ustawa o ofercie**), rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, oraz procedur i standardów etycznych, o której to procedurze jest mowa w art. 97d Ustawy o ofercie oraz polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, o której mowa w art. 90d Ustawy o ofercie. Rada Nadzorcza przeprowadziła także dyskusję dotyczącą przebiegu prac nad prospektem emisyjnym Spółki w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku głównym GPW oraz w sprawie procedury wyboru firmy audytorskiej. Członkowie Rady ustalili, że głosowania nad omówionymi na posiedzeniu uchwałami odbędą się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość;
- 2) w dniu 19 września 2025 roku Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję z biegłym rewidentem przeprowadzającym przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku. Omówiono przebieg przeglądu oraz jego kluczowe zagadnienia. Ponadto, omówione zostały wstępne, szacunkowe, niezaudytowane wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen za pierwsze półrocze 2025 roku. Członkowie Rady przeprowadzili dyskusję w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki oraz omówili projektowane zasady i standardy dotyczące przekazywania przez Zarząd Spółki Radzie Nadzorczej Spółki informacji na temat Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych. Rada Nadzorcza wysłuchiwała również informacji Zarządu na temat bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen;

3) w dniu 17 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza kontynuowała dyskusję w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki oraz omawianie projektowanych zasad i standardów dotyczących przekazywania przez Zarząd Spółki Radzie Nadzorczej Spółki informacji na temat Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych. Omówiono także wstępne, szacunkowe wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen za trzeci kwartał 2025 roku. Rada Nadzorcza wysłuchiwała również informacji Zarządu na temat bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen. Członkowie Rady ustalili, że głosowania nad omówionymi na posiedzeniu uchwałami odbędą się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Sprawując bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza zlecała Zarządowi (w tym osobom wyznaczonym przez Zarząd) przygotowywanie analiz i opracowań niezbędnych do oceny zagrożeń i podjętych działań celem podjęcia stosownych uchwał, a w trybie roboczym Rada była informowana przez Zarząd Zarządowi (w tym osoby wyznaczone przez Zarząd) o bieżącej sytuacji i wynikach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen. Rada Nadzorcza rozpatrywała bieżące problemy związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki oraz podejmowała uchwały w sprawach związanych z działalnością Spółki i wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązującego oraz Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza po zakończeniu okresu sprawozdawczego na bieżąco monitorowała prawidłowość sporządzenia przez Spółkę sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, w tym w ramach połączonych obrad wraz z Komitetem Audytu, na które zapraszani byli przedstawiciele UHY ECA, oraz we właściwych terminach przedstawiała swoje stanowisko w tym zakresie.

Podejmowanie i analizowanie przez Radę Nadzorczą problemów miało na celu usprawnienie zarządzania Spółką w celu uzyskania maksymalizacji osiągniętych przez nią wyników finansowych, wzrostu jej wartości i zapewnienia długofalowego rozwoju. Rada Nadzorcza dobrze ocenia współpracę z Zarządem Spółki.

2. Działalność i skład Komitetu Audytu

Komitet Audytu Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny w szczególności za monitorowanie i kontrolę procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, monitorowanie, kontrolowanie i dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki, opracowywanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej także rekomendacje dotyczące wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. W roku 2025 Komitet Audytu odbył 4 (cztery) posiedzenia w dniach: 20 maja 2025 roku, 22 lipca 2025 roku, 12 września 2025 roku i 15 grudnia 2025 roku, spośród których część odbyła się w ramach

posiedzeń Rady Nadzorczej. Komitet Audytu w 2025 roku odbywał posiedzenia w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Zakres prac Komitetu Audytu w 2025 roku został udokumentowany w protokołach z jego posiedzeń (sporządzanych w formie elektronicznej), które przechowywane są w siedzibie Spółki.

Szczegółowe sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2025 roku stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania.

3. Samoocena pracy Rady Nadzorczej w 2025 roku

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz udzielała konsultacji Zarządowi Spółki w podejmowaniu strategicznych dla przedsiębiorstwa decyzji. W zakresie swojej działalności wykazała się sumiennością, rzetelnością i wiedzą fachową. Każdy Członek Rady Nadzorczej dołożył należytej staranności oraz zaangażowania w wykonywanie swoich obowiązków w Radzie.

Skład Rady Nadzorczej spełniał wymagania zawarte w Zasadach Dobrych Praktyk 2021 w odniesieniu do kompetencji Członków Rady Nadzorczej oraz niezależności, a także braku rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w Spółce w 2025 roku oraz współpracę z Zarządem Spółki.

VII. Ocena sytuacji Spółki, w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (*compliance*) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ich adekwatności i skuteczności, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny, przy czym ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej

1. Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen w 2025 roku

Działając zgodnie z zasadą 2.11.3 Dobrych Praktyk 2021 oraz art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Spółki w roku 2025 z uwzględnieniem oceny stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (*compliance*) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ich adekwatności i skuteczności.

Spółka tworzy Grupę Kapitałową Arlen, w której jest jednostką dominującą. Grupa Kapitałowa Arlen specjalizuje się w produkcji odzieży specjalistycznej ochronnej i technicznej chroniącej przed czynnikami atmosferycznymi (temperatura, wilgoć, opady), a także odzieży wizerunkowej (tzw. *imagewear*) i ostrzegawczej. Grupa Kapitałowa Arlen jest także wiodącym na rynku polskim oraz jednym z kilku wiodących w Europie podmiotów specjalizujących się w produkcji specjalistycznej odzieży ochronnej (oraz plecaków) przeznaczonej dla wszelkiego typu służb mundurowych.

Spółka, jak i cała Grupa Kapitałowa Arlen, w okresie sprawozdawczym, podobnie jak w latach ubiegłych, zanotowała bardzo dobre wyniki ekonomiczno-finansowe, szczegółowo omówione w sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującym sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz sprawozdaniach finansowych (jednostkowym i skonsolidowanym), jak i sprawozdaniach niezależnego biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań. Zdaniem Rady Nadzorczej obecnie nie występują bezpośrednie zagrożenia dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, a działania podejmowane przez Zarząd prognozują dalszy stabilny rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen.

Chociaż nie przyjęto formalnej strategii rozwoju dla Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, to głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Arlen jest osiągnięcie pozycji lidera wśród europejskich producentów specjalistycznej odzieży ochronnej – szczególnie odzieży wodoodpornej i paroprzepuszczalnej, jak również innych profesjonalnych środków wyposażenia i ochrony osobistej, tj. plecaków (zasobników), obuwia specjalistycznego, kamizelek kuloodpornych i rękawic przeznaczonych dla służb mundurowych (wojsko, Policja, służby specjalne, Straż Graniczna, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna i Straż Ochrony Kolei) w obszarze rynku przetargowego. Zarząd Spółki realizuje ten cel m.in. poprzez podejmowane działania w zakresie ciągłego poszerzania gamy wytwarzanych wyrobów gotowych o nowe grupy produktowe, uruchomienie wytwarzania we własnym zakresie kolejnych zaawansowanych technicznie materiałów, wdrożenie do produkcji własnej nowych technologii procesowych czy zwiększenie sprzedaży na europejskich rynkach przetargowych w zakresie odzieży ochronnej i wyposażenia indywidualnego, dotyczących służb mundurowych, w szczególności w krajach skandynawskich i krajach bałtyckich. Ponadto Zarząd Spółki dąży do poprawy konkurencyjności poprzez wprowadzanie nowoczesnych technologii, jak również obniżenie kosztów produkcji dzięki inwestycjom w oszczędne i wydajne środki trwałe. W okresie sprawozdawczym Spółka konsekwentnie realizowała również strategię poszerzania oferty produktowej spółek z Grupy Kapitałowej Arlen, koncentrując się na rozwoju nowych grup wyrobów dedykowanych służbom mundurowym oraz sektorowi bezpieczeństwa. W szczególności działania te obejmowały wdrożenie do produkcji kamizelek taktycznych, odzieży ochronnej dla straży pożarnej, nowoczesnych systemów maskujących (siatki), a także obuwia, rękawic oraz bielizny termoaktywnej.

Druga połowa okresu sprawozdawczego charakteryzowała się osiągnięciem przez Spółkę istotnych rezultatów w segmencie obuwia przeznaczonego dla służb mundurowych – wygrane zostały pierwsze postępowania przetargowe oraz z sukcesem zrealizowano zamówienia. Współpraca z czeskim partnerem w tym obszarze umożliwiła rozszerzenie asortymentu oraz zdobycie

nowych kontraktów, w tym m.in. w okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała dostawy obuwia o łącznej wartości około 3,5 milionów złotych.

Niewątpliwie najważniejszym wydarzeniem dotyczącym Spółki, które miało miejsce w okresie sprawozdawczym, był debiut Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej **GPW**), poprzedzony długotrwałymi przygotowaniem prowadzonymi przez Spółkę przy zaangażowaniu doradców, a także pracowników i współpracowników Spółki.

W dniu 23 czerwca 2025 roku Zarząd GPW podjął uchwały w sprawie:

- 1) dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz B1 spółki ARLEN S.A., zgodnie z którą Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie istniejące akcje Spółki, tj. następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda:
 - a) 21 120 000 akcji serii A,
 - b) 1 013 000 akcji serii B1;
- 2) wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A i B1 spółki ARLEN S.A., na podstawie której Zarząd GPW podjął decyzję o wprowadzeniu ww. akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW, przy czym pierwszy dzień notowań został wyznaczony na dzień 24 czerwca 2025 roku.

Debiut Spółki na GPW poprzedziła oferta publiczna akcji (IPO) o wartości przeprowadzonej sprzedaży akcji, rozumianej jako iloczyn liczby akcji objętych ofertą publiczną i ceny sprzedaży, wynoszącej 270 900 000 zł. Kurs otwarcia wyniósł 38,50 zł, co oznaczało wzrost o 10 proc. względem ceny z przeprowadzonej oferty publicznej ustalonej na 35 zł.

W związku z ofertą publiczną przydzielonych zostało 7 740 000 akcji Spółki, w tym: (i) 700 000 akcji – Inwestorom Indywidualnym oraz (ii) 7 040 000 akcji – Inwestorom Instytucjonalnym. Oferta publiczna akcji Spółki cieszyła się bardzo dużym zainteresowaniem wśród inwestorów. Średnia stopa redukcji dla zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych wyniosła 87,19%. Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych nie podlegały redukcji.

Działania związane z procesem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW akcji Spółki, stosownie do podziału kompetencji organów Spółki wynikających z Kodeksu spółek handlowych i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego (w szczególności Ustawy) oraz Statutu Spółki, w okresie sprawozdawczym na bieżąco były podejmowane lub monitorowane przez Radę Nadzorczą, w tym utworzony w jej ramach Komitet Audytu. Dodatkowo Przewodniczący Rady Nadzorczej Jerzy Staniewski, na podstawie stosownej uchwały Rady Nadzorczej, delegowany został do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych polegających na kompleksowym nadzorowaniu pracy działu księgowości Spółki, w tym szczególności w obszarze realizacji przez dział księgowości czynności związanych z przygotowaniem prospektu emisyjnego.

Ponadto, w celu zapewnienia zgodności z wymogami prawnymi oraz standardami bezpieczeństwa, Spółka wdrożyła i utrzymuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK), co zostało potwierdzone uzyskaniem certyfikatu nr 995/W/2025, wydanego przez Centrum Certyfikacji Jakości Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. Certyfikat ten potwierdza spełnienie wymagań określonych w art. 11 ust. 2 ustawy z dnia 29 listopada 2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa oraz dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa. Certyfikat jest ważny od 13 czerwca 2025 roku do 12 czerwca 2028 roku i stanowi potwierdzenie wdrożenia skutecznych procedur kontroli obrotu towarami o znaczeniu strategicznym, zgodnie z wymaganiami ISO 9001:2015.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym, spółka Optex S.A., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Arlen, uzyskała następujące certyfikaty wydane przez Centrum Certyfikacji Jakości Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie, potwierdzające, że:

- 1) system zarządzania jakością w Optex S.A. spełnia wymagania AQAP 2110:2016 oraz posiada zdolność do zapewnienia jakości w procesach operacyjnych dotyczących wytwarzania wyrobów tekstylnych (certyfikat ważny w okresie od 24 września 2025 roku do 23 września 2028 roku),
- 2) system zarządzania jakością w Optex S.A. spełnia wymagania PN-EN ISO 9001:2015-10 w zakresie projektowania, produkcji i sprzedaży wyrobów tekstylnych oraz wyrobów konfekcjonowanych (certyfikat ważny w okresie od 24 września 2025 roku do 23 września 2028 roku).

W okresie sprawozdawczym spółka Optex S.A., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Arlen, uzyskała również następujące certyfikaty wydane przez DQS GmbH z siedzibą w Niemczech, potwierdzające, że:

- 1) spółka Optex S.A. wdrożyła i stosuje System Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy w zakresie projektowania, wytwarzania i sprzedaży wyrobów tekstylnych oraz wyrobów konfekcjonowanych, zgodny z normą ISO 45001:2018 (certyfikat ważny w okresie od 11 października 2025 roku do 10 października 2028 roku),
- 2) spółka Optex S.A. wdrożyła i stosuje System Zarządzania Środowiskowego w zakresie projektowania, wytwarzania i sprzedaży wyrobów tekstylnych oraz wyrobów konfekcjonowanych, zgodny z normą ISO 14001:2015 (certyfikat ważny w okresie od 11 października 2025 roku do 10 października 2028 roku).

Według Rady Nadzorczej Zarząd Spółki stale i dokładnie monitoruje najważniejsze wskaźniki finansowe i uwzględnia je w prowadzonych działaniach, dążąc przy tym do wzrostu wartości spółek należących do Grupy Kapitałowej Arlen.

W Spółce oraz Grupie Kapitałowej Arlen w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne niepokojące zdarzenia gospodarcze, które w jakikolwiek sposób mogłyby mieć wpływ na dalszy rozwój Spółki lub Grupy Kapitałowej Arlen, a uzyskanie znaczącego zysku z działalności operacyjnej potwierdza, że przyjęty kierunek działań jest właściwy.

Wskazane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen w 2025 roku istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie mogłyby mieć wpływ na dalszy rozwój Spółki i Grupy, nie powinny zdaniem Rady Nadzorczej w sposób znaczący zakłócić realizacji planów nakreślonych przez Zarząd Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej ogólna sytuacja Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, oceniana poprzez posiadany przez Spółkę i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Arlen potencjał twórczy oraz posiadaną przez Spółkę i całą Grupę Kapitałową Arlen pozycję rynkową, nie stwarza zagrożeń dla dalszego rozwoju Spółki w kolejnych latach.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu (w tym osób wyznaczonych przez Zarząd) na wniosek Rady lub z własnej inicjatywy Zarządu;
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, jak również w trakcie innych spotkań zorganizowanych przez Spółkę;
- działania Komitetu Audytu;
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą jest zatem wynikiem bieżących dyskusji przeprowadzanych przez Członków Rady z Zarządem Spółki oraz zespołem audytorów przeprowadzających badanie ustawowe sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen (jednostkowego i skonsolidowanego) za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, w tym przede wszystkim, lecz nie wyłącznie na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu. Nadto ocena powyższa bazuje na analizach informacji i dokumentacji uzyskiwanych przez Członków Rady Nadzorczej (w tym Członków Komitetu Audytu) w ramach bieżącego monitorowania codziennej działalności produkcyjnej i handlowej Spółki, w tym w szczególności osiągniętych przez Spółkę wyników handlowych związanych z tą działalnością.

2. Ocena stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (*compliance*) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ich adekwatności i skuteczności

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, m.in. zgodnie z zasadami Rozporządzenia. Nad merytorycznym przygotowaniem procesu sprawozdania finansowego w Spółce nadzór sprawuje faktycznie Prezes Zarządu Spółki (jedeny Członek Zarządu) oraz osoby przez niego wskazane. Sprawozdanie finansowe przekazywane jest do wiadomości Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Członkowie Rady Nadzorczej w szczególności dokonują oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza ocenę swoją opiera m.in. na rekomendacjach przedstawionych w tym zakresie przez Komitet Audytu. Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdania

finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) oraz sprawozdanie z działalności (Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen) spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie oraz innych przepisach znajdujących do nich zastosowanie, w tym Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdania finansowe Spółki i skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Arlen są przygotowywane przez kierownictwo i przed przekazaniem ich niezależnemu biegłemu rewidentowi podlegają sprawdzeniu przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki. Dane finansowe, będące podstawą sprawozdań finansowych, pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki i poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arlen. Grupa Kapitałowa Arlen stosuje spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych oraz w okresowych raportach finansowych. Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności przegląd półrocznego sprawozdania finansowego i przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z zasadami (politykami i procedurami) obowiązującymi w Spółce, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w zakresie księgowości i sprawozdawczości finansowej realizowane są następujące czynności:

- uzgadniane są kwartalne/roczne harmonogramy czynności wykonywanych w ramach zamykania ksiąg rachunkowych/sporzędzania sprawozdań finansowych;
- zapisy księgowe dokonywane są wyłącznie na podstawie prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym dokumentów źródłowych oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez Spółkę;
- wykonywane są cykliczne czynności kontrolne związane z zamykaniem ksiąg rachunkowych, w tym przegląd i rozliczanie kont bilansowych, uzgodnienia sald, weryfikacja kosztów i przychodów w uzgodnieniu z kierownikami projektów / Zarządem Spółki.

W Spółce funkcjonują uzgodnione zasady dotyczące planowania i rozliczania wydatków oraz autoryzacji płatności.

W Spółce tworzony jest dostosowany do jej potrzeb system kontroli funkcjonalnej, który obejmuje swoim zakresem: kontrolę wewnętrzną, budżetowanie oraz analizę finansową.

Spółka stale monitoruje również czynniki ryzyka, które mają znaczenie dla działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen, w tym w szczególności ryzyka związane z działalnością rynkową i czynnikami makroekonomicznymi, sytuacją płynnościową oraz działalnością operacyjną, a także ryzyka prawne, podatkowe itp.

Osoby, którym powierzono zostały kwestie prawne i podatkowe, sprawują stałą kontrolę nad bieżącą działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen poprzez monitorowanie zmian otoczenia prawnego prowadzonej działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen, a także nad wypełnianiem ciężących na Spółce i Grupie Kapitałowej Arlen obowiązków formalnych. W uzasadnionych przypadkach Spółka lub poszczególne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Arlen posługują się również zewnętrznymi kancelariami prawnymi oraz doradcami podatkowymi w celu ograniczenia ryzyk prawnych i podatkowych.

Jednocześnie Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w roboczych spotkaniach z Zarządem Spółki, dotyczących bieżących spraw Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen (w tym kwestii sprawozdawczości finansowej).

Ponadto wskazać należy, że ze względu na specyfikę branży, w której działa Spółka, Spółka posiada zindywidualizowany system kontroli wewnętrznej powiązany stricte z produkcją, zakupami oraz logistyką wyrobów na potrzeby odzieży specjalistycznej (w tym dla służb mundurowych), a także certyfikacją tych wyrobów. System ten obejmuje wszechstronną branżową wewnętrzną kontrolę we wskazanych powyżej obszarach, w tym w szczególności w zakresie spełnienia norm w ramach systemów takich jak ISO i AQAP (dotyczącego wymagań zapewnienia jakości w kontraktach wojskowych), weryfikowaną także przez zewnętrzne właściwe jednostki certyfikujące i podmioty działające na ich zlecenie. W związku z powyższym Spółka posiada zindywidualizowany system audytu wewnętrznego, dostosowany do rodzaju, skali oraz specyfiki prowadzonej przez nią działalności, zaś kluczowe zasady funkcjonowania Spółki w obszarach objętych audytem wewnętrznym są regularnie weryfikowane przez zewnętrzne instytucje certyfikujące i podmioty działające na ich zlecenie (m.in. w odniesieniu do wskazanych systemów takich jak ISO i AQAP), a także Spółka musi przechodzić (co do zasady w cyklach 3-letnich) procedury recertyfikacji, obejmujące ponowne sprawdzenie procesów w poszczególnych obszarach jej działalności.

Co więcej, w okresie sprawozdawczym rozpoczęte zostały w ramach Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej, przy współpracy Zarządu Spółki, prace mające na celu sformalizowanie procedury zarządzania ryzykiem, w tym zasad ustalania mapy ryzyk w Spółce. Celem opracowywanego w ramach tych działań projektu procedury jest uwzględnienie w szczególności modelu zarządzania ryzykiem, podziału kompetencji i odpowiedzialności poszczególnych organów Spółki za zarządzanie ryzykiem, procedurę ogólnej analizy i klasyfikacji ryzyk oraz procedur dla poszczególnych grup ryzyk. Z uwagi na obszerną materię projektu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania procedura zarządzania ryzykiem w Spółce nie została przyjęta w sposób formalny, niemniej intencją Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu jest sfinalizowanie pracy w tym przedmiocie w roku obrotowym 2026.

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na ich skutek oddziaływania na organizację Spółki lub odpowiednio całej Grupy Kapitałowej Arlen. Spółka nie ma wpływu na możliwość zaistnienia ryzyka, natomiast ma wpływ na redukcję jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania

skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko wysokie objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym jego poziom zostaje obniżony do akceptowalnego).

Istotne obszary ryzyka, odpowiednio dla działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen, zostały w sposób szczegółowy opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń do informacji zaprezentowanych przez Zarząd Spółki. Działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen jest narażona przede wszystkim na ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Arlen, ryzyka związane z produkcją odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych oraz ryzyka finansowo-prawne (jak szczegółowo opisano w sprawozdaniu zarządu z działalności).

Mechanizmy zarządzania poszczególnymi ryzykami także zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Zarząd Spółki zwrócił w szczególności uwagę, że przychody Grupy Kapitałowej Arlen, będące wynikiem współpracy ze *statio fisci* Skarbu Państwa, a także podmiotami pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanymi przez Skarb Państwa, kształtowały się w okresie sprawozdawczym na poziomie 70,9% udziału w skonsolidowanych przychodach Grupy. Z uwagi na znaczny udział przychodów będących wynikiem współpracy z jednostkami należącymi do Skarbu Państwa lub też kontrolowanymi pośrednio lub bezpośrednio przez Skarb Państwa (w szczególności wojskiem oraz służbami mundurowymi), ewentualne zakończenie współpracy z tymi podmiotami spowodowałoby znaczny spadek przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (w tym Spółki). Nadto Zarząd Spółki wskazał, iż rynek specjalistycznej odzieży ochronnej i elementów wyposażenia osobistego dla polskich i zagranicznych służb mundurowych (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, Policja, Krajowa Administracja Skarbową, Straż Pożarna itp.), jak również w segmencie odzieży technicznej oraz wizerunkowej (tzw. *imagewear*) i ostrzegawczej, na którym działa Grupa Kapitałowa Arlen, jest silnie skorelowany z nakładami przeznaczanymi z budżetu państwa na obronność i bezpieczeństwo kraju, które w konsekwencji przekładają się bezpośrednio także na wydatki w obszarze indywidualnego umundurowania i wyposażenia żołnierzy, policjantów i jednostek specjalnych. Tendencja ta dotyczy nie tylko służb mundurowych RP, ale także innych państw Europy. Wzrost popytu na odzież ochronną i wyposażenie indywidualne dla tego sektora odbiorców wynika nie tylko z programowego zwiększania liczebności sił zbrojnych poszczególnych państw (w tym Polski), ale także tworzenia oraz odnawiania tzw. nienaruszalnej rezerwy zmagazynowanej na potrzeby powszechnej mobilizacji w poszczególnych państwach.

Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ograniczenia nakładów na obronność i bezpieczeństwo wydatki na indywidualne wyposażenie służb mundurowych, w tym umundurowanie, mogą zostać zmniejszone lub odłożone w czasie, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Arlen lub cenę rynkową akcji Spółki.

Specyfika branży, w której działa Spółka (i Grupa) powodują, że ryzyka te są immanentnie związane z profilem działalności Spółki i Grupy.

Zarząd Spółki zwrócił także, uwagę na sytuację geopolityczną, gdyż konflikty zbrojne niewątpliwie wpływają na sytuację rynkową (zarówno w ujęciu lokalnym, jak i ogólnosięciowym), w tym m.in. poprzez ryzyko wystąpienia zakłóceń w łańcuchach dostaw (w tym w odniesieniu do żywności oraz surowców krytycznych i energetycznych), prowadząc do wzrostu cen energii oraz żywności, wzrostu poziomu inflacji, wysokich stóp procentowych, a w konsekwencji do ogólnego wzrostu kosztów prowadzenia działalności gospodarczej. W odniesieniu do toczącej się wojny w Ukrainie ważną pozostaje także potencjalna kwestia eskalacji konfliktu zbrojnego na inne tereny. W tym kontekście należy wskazać również na potencjalne konsekwencje różnego rodzaju sankcji nakładanych na strony biorące udział w danym konflikcie (a co za tym idzie także działania odwetowe państw, na które takie sankcje są nakładane), co prowadzić może do destabilizacji rynkowej.

Jednocześnie, z uwagi na fakt, że znaczna część produkcji Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen jest wynikiem współpracy z jednostkami wojska, ewentualne zmiany sytuacji geopolitycznej (w tym potencjalna eskalacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie) może w sposób bezpośredni przełożyć się na wolumen składanych przez te jednostki zamówień.

Sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie (w tym eskalacja konfliktu na tym obszarze) ma dla Spółki podwójny wpływ – z jednej strony konflikt na Bliskim Wschodzie może przełożyć się na koszty działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, zwiększając koszty produkcji z uwagi na wzrost cen gazu i ropy (a co za tym idzie także materiałów ropopochodnych (m.in. poliester, akryl, poliamid, polipropylen)). Jednocześnie, konflikt na Bliskim Wschodzie może zwiększać popyt na produkty wytwarzane przez Spółkę i spółki z Grupy ze strony sektora obronnego, co w długim okresie może korzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki i Grupy.

Jak wskazał Zarząd Spółki dla podmiotów z sektora wyposażenia wojskowego (w tym Spółki) geopolityczne napięcia często mają neutralny lub nawet pozytywny wpływ, ponieważ wzrost popytu na produkty militarnie i ochronne może kompensować wzrost kosztów produkcji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną na świecie, w tym jej potencjalny wpływ na sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen.

Wspomnieć należy także o wskazanym przez Zarząd w sprawozdaniu z działalności ryzyku związanym z potencjalnymi opóźnieniami w produkcji odzieży lub elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji). Z uwagi na to, że produkcja odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji, w szczególności materiałów) jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów prac, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania, jak również współpracy z kontrahentami (w tym terminowości dostaw), istnieje ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu docelowego produktu.

Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie dostawy produktu do klienta, co może mieć negatywny wpływ na terminowość realizacji zobowiązań kontraktowych Spółki (lub poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Arlen) oraz sytuację finansową Spółki (i w konsekwencji cenę akcji Spółki), w szczególności w przypadku przekroczenia kontraktowych terminów dostawy do zamawiającego, co może wiązać się z koniecznością zapłaty przez Spółkę (lub daną spółkę z

Grupy Kapitałowej Arlen) kar umownych na rzecz zamawiającego. Niemniej przystępując do danego przetargu Spółka ma świadomość w jakich terminach dany zamawiający będzie oczekiwał realizacji zamówienia, a ponadto, jak wskazano powyżej, do realizacji zamówień dochodzi co do zasady po podpisaniu kontraktów na określony asortyment w ilościach i terminach umownych. Spółka ma zatem możliwość zaplanowania procesu produkcyjnego danego produktu ze stosownym wyprzedzeniem, w tym wcześniejszego zgromadzenia komponentów niezbędnych do jego produkcji. Trzeba jednak zastrzec, że w procesach przetargowych, w których terminy realizacji dostaw są bardzo napięte i zawsze istnieje niepewność co do wygranej w danym przetargu, występuje naturalne ryzyko w obszarze terminowości przygotowania odpowiednich materiałów na potrzeby realizacji danego zamówienia publicznego.

Wreszcie wskazać należy na ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji obejmuje ryzyko uzależnienia od konkretnych dostawców ze względu na potencjalnie słabo zdywersyfikowany rynek dostaw oraz ryzyko zmian cen zakupu. Wskazać przy tym należy, że w ramach Grupy Kapitałowej Arlen spółka Optex S.A. produkuje tkaniny, z których następnie wykonywane są docelowe produkty dla kontrahentów (w szczególności odzież), stąd też możliwe jest skoordynowanie zapotrzebowania na dostawy określonych materiałów w ramach Grupy Kapitałowej Arlen. Niemniej w pozostałym zakresie, jak również w zakresie dostawy surowców do produkcji tkanin, Spółka i pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Arlen współpracują z zewnętrznymi dostawcami, wobec czego występuje potencjalne ryzyko uzależnienia od głównych dostawców. Współpraca w tym zakresie podejmowana jest, jednakże z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe. Celem Spółki jest przy tym dywersyfikacja dostawców, tak aby dysponować alternatywnym źródłem zaopatrzenia na każdy dostarczany surowiec.

Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian cen materiałów i surowców do produkcji, a także nabywanych usług, może doprowadzić do obniżenia się rentowności sprzedawanych produktów i negatywnie zaważyć na wynikach finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen lub cenie akcji Spółki. Ryzyko cenowe zredukowane jest poprzez regulację polityki cenowej oraz zawieranie umów z dostawcami, na podstawie których następnie odbywają się dostawy surowców, w których ustalone ceny dostawy odzwierciedlają wartości ustalone w kalkulacjach sporządzonych przez Spółkę na potrzeby realizacji danego zamówienia lub danej oferty, składanej w postępowaniu przetargowym.

Trwający obecnie konflikt na Bliskim Wschodzie, w przypadku jego przedłużania się lub dalszej eskalacji, może wywołać dodatkowy silny impuls inflacyjny. Jego wpływ odczuje również Polska w związku ze wzrostem cen i zakłóceniami w transporcie ropy naftowej i gazu. Dodatkowo nastąpi zmniejszenie wymiany handlowej innymi produktami głównie z krajami tego obszaru. Przedmiotowy konflikt może także powodować wzrost cen surowców (w szczególności przędzy polipropylenowej), włókien i chemikaliów, a nadto mogą wystąpić ograniczenia dostępności komponentów do surowców (przędza poliestrowa i żywica)).

Jak wskazano powyżej szczegółowy opis ryzyk dla działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Arlen, zawarty został w sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku. Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń do informacji zaprezentowanych w tym zakresie przez Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie w ramach sprawozdania Rady Nadzorczej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu Spółki oraz Komitetu Audytu;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu rekomendacji i opinii pozwalających na podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd Spółki dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze (jeśli były dokonywane);
- formułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Struktura organizacyjna Spółki w okresie sprawozdawczym, jak i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie przewidywała odrębnych jednostek odpowiedzialnych za zadania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*) ani funkcję audytu wewnętrznego, przy czym w ramach Działu Finansowego Spółki funkcjonuje stanowisko Głównego Specjalisty ds. Finansowych i Kontroli Wewnętrznej.

Ponadto, jak wspomniano powyżej, ze względu na specyfikę branży, w której działa Spółka, Spółka posiada zindywidualizowany system kontroli wewnętrznej powiązany stricte z produkcją, zakupami oraz logistyką wyrobów na potrzeby odzieży specjalistycznej (w tym dla służb mundurowych), a także certyfikacją tych wyrobów. System ten obejmuje wszechstronną branżową wewnętrzną kontrolę we wskazanych powyżej obszarach, w tym w szczególności w zakresie spełnienia norm w ramach systemów takich jak ISO i AQAP (dotyczącego wymagań zapewnienia jakości w kontraktach wojskowych), weryfikowaną także przez zewnętrzne właściwe jednostki certyfikujące i podmioty działające na ich zlecenie.

Nadto, mając na względzie stały rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, a w szczególności powiększającą się skalę prowadzonej przez nią działalności i jej rodzaj, jak również dopuszczenie i wprowadzenie w okresie sprawozdawczym do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW akcji Spółki, w najbliższej przyszłości Spółka planuje wyodrębnić jednostki odpowiedzialnej za zadania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*) oraz audytu wewnętrznego. Na chwilę obecną powyższe zadania i funkcje realizuje Zarząd Spółki jako jednostki dominującej (lub odpowiednio Członkowie Zarządów poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arlen w poszczególnych obszarach działalności tych spółek) przy wsparciu m.in. zewnętrznych ekspertów (adekwatnie do bieżących potrzeb Spółki) oraz Komitetu Audytu.

Należy też wskazać, że w okresie sprawozdawczym, stosownym zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki z dnia 23 kwietnia 2025 roku, wdrożono w Spółce „Procedurę Kontroli Wewnętrznej w Arlen S.A.”, której celem jest zapewnienie skutecznej kontroli wewnętrznej w Spółce, mającej na celu zapewnienie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa i politykami wewnętrznymi,

zapobieganie nadużyciom oraz minimalizowanie ryzyka błędów i strat finansowych, jak również poprawa efektywności operacyjnej i ochrona zasobów Spółki. Do stosowania ww. procedury zobowiązane zostały wszystkie działy organizacyjne Spółki.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki dokonała także oceny transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku, stwierdzając, że wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki. Ocenianie transakcje dotyczyły w głównej mierze sprzedaży/zakupu towarów, sprzedaży/zakupu usług, najmu/dzierżawy maszyn i urządzeń oraz m.in. opłat eksploatacyjnych pomiędzy Spółką a podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Arlen.

Pomimo niestosowania przez Spółkę zasady 3.2. Dobrych Praktyk 2021, Rada Nadzorcza uznała za adekwatny do rozmiarów działalności i organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen oraz prawidłowy funkcjonujący niesformalizowany system kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza niemniej jednak rekomenduje, aby Zarząd Spółki w dalszym ciągu na bieżąco weryfikował i monitorował ryzyka związane z działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza wskazuje, że Komitet Audytu również ocenił przyjęte w Spółce i Grupie Kapitałowej Arlen rozwiązania dotyczące audytu wewnętrznego za wystarczające oraz uznał, że sposób wykonywania funkcji kontrolnych przez poszczególne organy Spółki i inne osoby odpowiedzialne jest należyty. W związku z powyższym Rada Nadzorcza, zgodnie z opinią Komitetu, również nie rekomenduje utworzenia w Spółce odrębnej funkcji audytora wewnętrznego.

VIII. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania, określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny

Rada Nadzorcza stosownie do zasady 2.11.4. Dobrych Praktyk 2021 dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, z zastrzeżeniem, że akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku głównym GPW z dniem 24 czerwca 2025 roku, w związku z czym formalnie zasady Dobrych Praktyk 2021 oraz przepisy dotyczące informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych były przez Spółkę stosowane od chwili dopuszczenia i wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na GPW.

Obowiązek stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego wynika z § 29 pkt 2 Regulaminu GPW.

Spółka podlega Dobrym Praktykom 2021 (tj. zasadom Ładu korporacyjnego pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” przyjętym uchwałą Rady Giełdy w dniu 29 marca 2021 roku nr 13/1834/2021, które weszły w życie 1 lipca 2021 roku). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej www.gpw.pl/dobre-praktyki2021.

W dniu 23 czerwca 2025 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dotyczący zakresu stosowania dobrych praktyk³ oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk 2021, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2021. Następnie w dniu 27 marca 2026 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej informację o stanie stosowania dobrych praktyk w odniesieniu do rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2021 (stanowiącą aktualizację uprzednio opublikowanego raportu) oraz zamieściła ją na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk 2021. Spółka zadeklarowała niestosowanie dziewiętnastu zasad (tj. 1.1., 1.2., 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 2.1., 2.2., 2.7., 2.11.6., 3.2., 3.3., 3.10., 4.1., 4.3., 4.13., 4.14., 6.3.). Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń zasad Dobrych Praktyk 2021.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia w sprawozdaniu Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu Ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza zapoznała się z ww. oświadczeniem i ocenia, że w sposób szczegółowy opisuje ono zagadnienia z zakresu Ładu korporacyjnego i zawiera informacje wymagane przez Rozporządzenie. Powyższy wniosek potwierdza informacja zamieszczona w sprawozdaniach niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za 2025 rok, w których biegły rewident ocenił, że w oświadczeniu o stosowaniu Ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 72 ust. 7 punkt 5 Rozporządzenia, a informacje wskazane w § 72 ust. 7 punkt 5 lit. c-f, lit. h oraz lit. i Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu Ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Mając na względzie posiadane przez Członków Rady Nadzorczej aktualizowane na bieżąco informacje i dokumenty na temat zdarzeń zachodzących w Spółce, jak również uwzględniając prowadzony przez Radę Nadzorczą w sposób stały monitoring raportów bieżących i okresowych i innych dokumentów przekazywanych do wiadomości publicznej przez Spółkę oraz jej jednostki zależne i stowarzyszone, w tym przy wsparciu zewnętrznych doradców i kancelarii prawnych, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad Ładu korporacyjnego, określonych w ww. przepisach i nie stwierdza w tym zakresie naruszeń, w tym w odniesieniu do sporządzania ani terminowości publikacji wymaganych informacji.

³ W związku z wdrożeniem w dniu 20 listopada 2025 roku Nowego Systemu Sprawozdawczego GPW Data, który zastąpił dotychczasowy system EBI, Spółka przekazała ponownie do wiadomości publicznej raport dotyczący zakresu stosowania dobrych praktyk w dniu 28 listopada 2025 roku.

Zdaniem Rady polityka informacyjna Spółki jest jasna i przejrzysta i przedstawia obraz najważniejszych wydarzeń Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen.

IX. Ocena zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5. Dobrych Praktyk 2021

Zgodnie ze stosowaną przez Spółkę zasadą 1.5. Dobrych Praktyk 2021 co najmniej raz w roku Spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem Spółka ponosiła wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

Całkowita kwota darowizn dokonanych w okresie sprawozdawczym (w 2025 roku) wyniosła 17 246 złotych, z czego kwota 5000 zł przekazana została jako darowizna pieniężna, na podstawie zawartej umowy, na rzecz Ochotniczej Straży Pożarnej w Żyrardowie w celu sfinansowania zakupu drona, zaś pozostała kwota tj. 12 246 zł, została przekazana, na podstawie zawartych umów, jako darowizny rzeczowe (kamizelki odblaskowe dla dzieci) na rzecz sześciu Miejskich Przedszkoli w Żyrardowie.

Rada Nadzorcza, dostrzegając coraz większe znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu, ocenia podjętą przez Spółkę w 2025 roku inicjatywę mającą na celu wsparcie instytucji i organizacji lokalnych, na obszarze, w którym zlokalizowany jest główny zakład produkcyjny Spółki, jako zasadne, w tym również w aspekcie wysokości poniesionych na ten cel wydatków. Jednocześnie Rada Nadzorcza w swojej ocenie uwzględniła fakt, iż kwota darowizn dokonanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym stanowiła ok. 0,004% przychodów Spółki w 2025 roku, wobec czego doszła do przekonania, że przekazanie wskazanych darowizn nie wpłynęło w żaden negatywny sposób na bieżącą działalność Spółki.

X. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków w zakresie udzielania informacji Radzie Nadzorczej

W związku z nałożeniem na Zarząd Spółki na mocy art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych ustawowego obowiązku do udzielania Radzie Nadzorczej bez dodatkowego wezwania informacji o:

- 1) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie;
- 2) sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
- 3) postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, przy czym Zarząd powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw;

- 4) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki, w tym na jej rentowność lub płynność;
- 5) zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki

– w dniu 19 listopada 2025 roku Rada Nadzorcza, po przeprowadzeniu warsztatów z Zarząd Spółki, podjęła uchwałę, na podstawie której ustalone zostały szczegółowe zasady i standardy dotyczące przekazywania przez Zarząd Spółki Radzie Nadzorczej Spółki informacji na temat Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych. Przede wszystkim ustalono, że informacje, o których mowa w podpunktach 1-3 powyżej (w tym w przypadku podpunktów 2 i 3 w odniesieniu do Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych) będą przekazywane przez Zarząd, w tym przez osobę wyznaczoną do tego celu przez Zarząd Spółki, na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, chyba że Rada Nadzorcza postanowi inaczej, w tym w szczególności w przypadku, gdy w porządku obrad danego posiedzenia nie zostaną uwzględnione poszczególne ww. kwestie. Natomiast informacje, o których mowa w podpunktach 4 i 5 powyżej (w odniesieniu do Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych), Zarząd Spółki zobowiązany jest przekazywać niezwłocznie po wystąpieniu określonych zdarzeń lub okoliczności mailem na adresy poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki, chyba że dane informacje Spółka zobowiązana jest przekazać do wiadomości publicznej zgodnie z obowiązującymi przepisami. W takim przypadku Zarząd zobowiązany jest poinformować Członków Rady Nadzorczej o fakcie opublikowania danego raportu bieżącego. Nadto ustalono, że informacje przekazywane będą przez Zarząd odpowiednio w formie ustnego omówienia wraz z prezentacją danych (w formie pliku komputerowego np. pdf/ppt/xls) lub w formie dokumentowej (tj. poprzez email lub poprzez inne środki bezpośredniego porozumiewania się na odległość takie jak np. telefon lub SMS).

Zarząd Spółki (w tym przez osobę wyznaczoną do tego celu przez Zarząd Spółki) przekazywał Radzie Nadzorczej w toku roku obrotowego, w tym w szczególności w okresie poprzedzającym przyjęcie powyżej opisanego standardu) informacje na temat bieżącej sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, w tym w szczególności informacje dotyczące majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki (lub odpowiednio poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Arlen), w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym, a także informacje o postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen, istotnych transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki lub Grupy Kapitałowej Arlen. Zarząd Spółki przekazywał Radzie Nadzorczej wskazane informacje na bieżąco, w trybie roboczym, tj. poza posiedzeniami Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w sposób pozytywny ocenia realizację przez Zarząd Spółki w 2025 roku obowiązku wynikającego z art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych oraz opisanego powyżej standardu raportowania (od momentu jego przyjęcia). Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że informacje przekazywane przez Zarząd w okresie objętym sprawozdaniem podczas posiedzeń Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu, jak również poza nimi w ramach spotkań roboczych lub komunikacji mailowej, spełniały wymogi raportowania określone w przyjętym przez Radę Nadzorczą standardzie raportowania i jednocześnie w sposób wystarczający i

satysfakcjonujący dla Rady Nadzorczej z punktu widzenia sprawowanego nadzoru pokrywały obszary, o których mowa w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych.

XI. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zażądanych przez Radę Nadzorczą informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień

Zgodnie z art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza w celu wykonania swoich obowiązków ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki oraz żądać od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązana informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.

Rada Nadzorcza w sposób pozytywny ocenia sposób sporządzania oraz przekazywania przez Zarząd Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań czy wyjaśnień, których udostępnienia zażądała Rada Nadzorcza kolegiąlnie lub przekazania których domagali się jej poszczególni Członkowie. Stosowne informacje i dokumenty były przekazywane Radzie Nadzorczej bez zbędnej zwłoki i zgodnie z oczekiwaniami Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki nie ograniczał Członkom Rady Nadzorczej dostępu do żądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

XII. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą w trakcie 2025 roku

Mając na uwadze dyspozycję art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym rada nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt spółki określonej sprawy dotyczącej działalności spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca rady nadzorczej), przy czym doradca rady nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii, Rada Nadzorcza wskazuje, że w okresie sprawozdawczym nie zaistniała potrzeba podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie powołania takiego doradcy. W związku z powyższym w roku 2025 nie zostały poniesione przez Spółkę koszty z tytułu badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych.

XIII. Rekomendacja dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Uwzględniając wszystkie powyższe okoliczności Rada Nadzorcza postanowiła wystąpić z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- 1) zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku,
- 2) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku obejmującego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku,
- 3) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku,
- 4) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku,
- 5) powzięcie uchwały w zakresie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz przeznaczenia części zysku na wypłatę dywidendy zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- 6) udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2025 roku.

Przedkładając niniejsze sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnosi również o udzielenie wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2025.

Warszawa, dnia 26 maja 2026 roku

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

1. Jerzy Staniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____

2. Bogdan Dziewulski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej _____

3. Joanna Teresa Georgijewska – Członkini Rady Nadzorczej _____

4. Wiesław Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej

5. Jerzy Koniecki – Członek Rady Nadzorczej

6. Jerzy Pazura – Członek Rady Nadzorczej

7. Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej

Załącznik:

1. Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą Spółki w okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku
2. Sprawozdanie Komitetu Audytu

**ZESTAWIENIE UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ ARLEN S.A.
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU**

LP.	DATA	PRZEDMIOT UCHWAŁY	NR UCHWAŁY
1.	12.05.2025	w sprawie uchwalenia Regulaminu Komitetu Audytu	1/05/2025
2.		w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie przyjęcia przez Spółkę do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”	2/05/2025
3.	16.05.2025	w sprawie zatwierdzenia „Regulaminu transakcji z podmiotami powiązаными w „Arlen” S.A. z siedzibą w Warszawie”	3/05/2025
4.		w sprawie przyjęcia „Procedury okresowej oceny transakcji zawieranych z podmiotami powiązаными przez spółkę „Arlen” S.A. z siedzibą w Warszawie na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki	4/05/2025
5.	21.05.2025	w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za 2024 rok i skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności z elementami sprawozdania jednostkowego za 2024 rok, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2024 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen za rok 2024	5/05/2025
6.		w sprawie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za 2024 rok	6/05/2025
7.		w sprawie powołania Prezesa Zarządu na nową kadencję	7/05/2025
8.	26.05.2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku	8/05/2025
9.	28.05.2025	w sprawie wyrażenia opinii w zakresie przyjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Arlen S.A.”	9/05/2025

10.	7.08.2025	w sprawie wyboru podmiotu, który dokona: (i) przeglądu skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, jak również (ii) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku; oraz (iii) przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku, jak również (iv) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku	1/08/2025
11.	19.11.2025	w sprawie ustalenia zasad i standardów dotyczących przekazywania przez Zarząd Spółki Radzie Nadzorczej Spółki informacji na temat Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych	1/11/2025
12.		w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki	2/11/2025