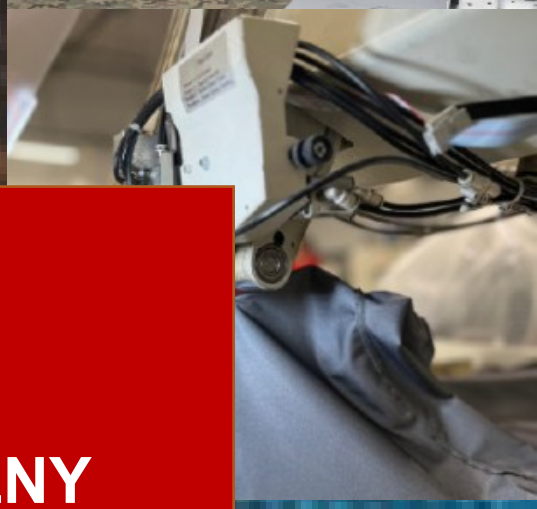




Arlen S.A.









RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN ZA III KWARTAŁ 2026 ROKU

Spis treści

Spis treści ... 2
1. Wstęp i wybrane dane finansowe ... 5
1.1 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 7
1.2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 8
1.3 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów ... 10
1.4 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 11
1.5 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 13
1.6 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 15
1.7 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 16
1.8 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów ... 18
1.9 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 19
1.10 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 21
2. Podstawowe informacje ... 22
2.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconych sprawozdań kwartalnych ... 22
2.2. Grupa Kapitałowa Arlen S.A. ... 25
2.3. Skład Grupy Kapitałowej ... 26
2.4. Zasady rachunkowości ... 35
2.5. Informacje dotyczące segmentów działalności ... 36
2.6. Informacje dotyczące przychodów ... 39
2.7. Koszty w układzie rodzajowym ... 39
2.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne ... 40
2.9. Przychody i koszty finansowe ... 41
2.10. Podatek dochodowy ... 41
2.11. Inne informacje ... 41
2.12. Zarząd i Rada Nadzorcza ... 49
2.13. Akcjonariat ... 50
2.13.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta ... 51
2.13.2. Informacje o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta ... 52
3. Działalność Grupy w okresie sprawozdawczym oraz sytuacja operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej Arlen 54
3.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arlen oraz Jednostki Dominującej Arlen S.A. ... 55
3.2. Wskaźniki finansowe ... 56

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 57
4. Strategia Grupy Kapitałowej ... 60
4.1. Strategia rozwoju ... 60
4.2. Strategia w zakresie ESG ... 63
5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka ... 70
5.1. Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Arlen ... 70
5.1.1. Ryzyko związane ze strukturą sprzedaży z istotnym udziałem władzy publicznej i specyfiką tego rodzaju zamówień, a także z uzależnieniem od współpracy z jednostkami Skarbu Państwa (w szczególności wojskiem) 70
5.1.2. Ryzyko solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania kontrahentów, z którymi Spółka zawarła umowy konsorcjum ... 71
5.1.3. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Kapitałowa Arlen ... 71
5.1.4. Ryzyko związane z ograniczeniami w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Spółki ... 72
5.1.5. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji geopolitycznej ... 72
5.1.6. Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych ... 73
5.2. Ryzyka związane z produkcją odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych ... 74
5.2.1. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników ... 74
5.2.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów ... 74
Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji odzieży lub elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji) ... 75
5.2.3. Ryzyko związane z cofnięciem lub zmianą koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu niektórymi wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym ... 76
5.2.4. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków przy pracy i chorób zawodowych ... 77
5.2.5. Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji ... 78
5.2.6. Ryzyko związane z zarządzaniem mocami produkcyjnymi ... 79
5.2.7. Ryzyko związane ze zmianą wynagrodzenia minimalnego ... 79
5.3. Finansowo – prawne czynniki ryzyka ... 80
5.3.1. Ryzyko walutowe ... 80
5.3.2. Ryzyko zmian otoczenia prawnego ... 80
5.3.3. Ryzyko utraty wartości pieniądza ... 81
5.3.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych ... 82
5.3.5. Ryzyko kredytowe ... 82
5.3.6. Ryzyko utraty płynności finansowej ... 82
6. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Arlen wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych ... 83
7. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta ... 84
8. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego ... 85
9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe ... 90
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej 90

11. Informacja o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez emitenta lub podmioty zależne 92

12. Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres. 92

13. Przyjęcie Sprawozdania 92

1. Wstęp i wybrane dane finansowe

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2026 roku zakończony 30 września 2026 roku został sporządzony zgodnie z wymogami § 68 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.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen S.A. (dalej także **Grupa Kapitałowa Arlen, Grupa Arlen** lub **Grupa**) oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Arlen S.A. (dalej **Emitent**, **Spółka** lub **Arlen**) za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres nie krótszy niż kolejne 12 miesięcy.

Wybrane dane finansowe podano w tys. PLN oraz po przeliczeniu w niżej podany sposób w tys. EURO.

Kursy EURO przyjęte przez Spółkę do przeliczenia „Wybranych danych finansowych":

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 30.09.2026 r. – 4,3672, na 31.12.2025 r. – 4,2267
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca; w okresie od stycznia do września 2026 r. średnia ta wynosiła 4,2800, a w okresie od stycznia do września 2025 roku 4,2365.

Wybrane dane finansowe Grupy Arlen	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	212 584	316 049	49 669	74 601
Wynik z działalności operacyjnej	30 685	44 613	7 169	10 531
Wynik przed opodatkowaniem	30 435	45 448	7 111	10 728
Wynik netto	22 676	36 301	5 298	8 569
Inne całkowite dochody	-	84	-	20
Łączne całkowite dochody	22 676	36 385	5 298	8 588
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 72 489	- 18 000	- 16 937	- 4 249
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 54 228	- 6 637	- 12 670	- 1 567
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 15 115	- 14 537	- 3 532	- 3 431
Przepływy pieniężne razem	- 141 832	- 39 174	- 33 138	- 9 247
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	22 133 000	22 133 000	22 133 000	22 133 000
Zysk netto na jedną akcję (PLN (EUR)/szt)	1,02	1,64	0,24	0,39
Średnioważna rozwodniona liczba akcji (w szt.)	22 133 000	22 133 000	22 133 000	22 133 000
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN (EUR)/szt)	1,02	1,64	0,24	0,39

Wybrane dane finansowe Grupy Arlen	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	191 311	139 910	43 806	33 101
Aktywa obrotowe	276 960	230 187	63 418	54 460
Aktywa razem	468 271	370 097	107 225	87 562
Zobowiązania długoterminowe	34 888	29 138	7 989	6 894
Zobowiązania krótkoterminowe	101 528	47 750	23 248	11 297
Kapitał własny	331 855	293 209	75 988	69 371

Wybrane dane finansowe Arlen S.A	30.09.2026	30.09.2025	30.09.2026	30.09.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	161 697	280 883	37 780	66 301
Wynik z działalności operacyjnej	- 6 661	22 124	- 1 556	5 222
Wynik przed opodatkowaniem	- 6 046	22 432	- 1 413	5 295
Wynik netto	- 5 967	18 133	- 1 394	4 280
Łączne całkowite dochody	- 5 967	18 133	- 1 394	4 280
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 62 001	- 45 397	- 14 486	- 10 716
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 52 674	- 5 125	- 12 307	- 1 210
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	14 366	- 10 818	3 357	- 2 554
Przepływy pieniężne razem	- 100 309	- 61 340	- 23 437	- 14 479
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	22 133 000	22 133 000	22 133 000	22 133 000
Zysk netto na jedną akcję (PLN (EUR)/szt)	- 0,27	0,82	- 0,06	0,19
Średnioważna rozwodniona liczba akcji (w szt.)	22 133 000	22 133 000	22 133 000	22 133 000
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN (EUR)/szt)	- 0,27	0,82	- 0,06	0,19

Wybrane dane finansowe Arlen S.A	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	115 659	61 513	26 484	14 553
Aktywa obrotowe	146 858	141 557	33 627	33 491
Aktywa razem	262 517	203 070	60 111	48 045
Zobowiązania długoterminowe	5 523	6 057	1 265	1 433
Zobowiązania krótkoterminowe	127 777	49 655	29 258	11 748
Kapitał własny	129 217	147 358	29 588	34 864

1.1 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Aktywa trwałe	**191 311**	**169 845**	**139 910**	**129 753**
Rzeczowe aktywa trwałe	142 196	129 047	106 918	97 107
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	29 197	26 367	26 017	26 211
Nieruchomości inwestycyjne	1 885	1 885	1 885	1 707
Aktywa niematerialne	13 623	7 866	1 055	1 071
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 410	4 669	4 035	3 657
Aktywa obrotowe	**276 960**	**212 445**	**230 187**	**230 382**
Zapasy	143 360	100 883	39 293	77 422
Należności z tytułu dostaw i usług	46 317	25 026	8 284	69 282
Należności z tytułu podatku dochodowego	220	220	809	220
Pozostałe aktywa finansowe	29 960	2 249	1 595	2 177
Pozostałe aktywa niefinansowe	21 560	23 734	2 831	3 914
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 543	60 333	177 375	77 367
AKTYWA RAZEM	**468 271**	**382 290**	**370 097**	**360 135**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	**280 756**	**252 989**	**269 778**	**249 650**
Kapitał podstawowy	2 213	2 213	2 213	2 213
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	1 076	1 076	1 076	1 076
Pozostałe kapitały zapasowe	241 747	240 461	187 752	187 559
Kapitał z tytułu zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	- 1 175	- 1 175	- 1 175	- 1 259
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych	18 514	17 343	26 080	26 778
Wynik finansowy bieżącego okresu	18 381	- 6 929	53 832	33 283
Udziały niekontrolujące	51 099	24 503	23 431	23 914
Kapitał własny ogółem	**331 855**	**277 492**	**293 209**	**273 564**
Zobowiązania długoterminowe	**34 888**	**29 960**	**29 138**	**28 195**
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 437	506	835	1 002
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 014	9 297	9 483	9 038
Pozostałe zobowiązania finansowe	247	222	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 795	1 795	2 060	1 527
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 989	18 001	16 677	16 542
Rozliczenia międzyokresowe	406	139	83	86
Zobowiązania krótkoterminowe	**101 528**	**74 838**	**47 750**	**58 376**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38 821	32 785	14 458	37 392
Oprocentowane kredyty i pożyczki	28 612	1 380	875	974
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 982	2 929	3 060	2 822
Pozostałe zobowiązania finansowe	395	13 538	121	251
Rezerwy	671	355	-	57
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10 566	9 750	6 581	7 365
Zobowiązania z tytułu umowy	534	104	-	10
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	14 161	12 571	22 549	8 650
Rozliczenia międzyokresowe	28	221	30	31
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 758	1 205	76	824
Zobowiązania ogółem	**136 416**	**104 798**	**76 888**	**86 571**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**468 271**	**382 290**	**370 097**	**360 135**

1.2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Przychody z umów z klientami	**212 584**	**316 049**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	155 944	214 823
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 640	101 226
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**- 149 029**	**- 235 093**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 92 973	- 135 978
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 56 056	- 99 115
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**63 555**	**80 956**
Koszty sprzedaży	- 6 714	- 5 978
Koszty ogólnego zarządu	- 32 728	- 29 816
Koszty Programu Motywacyjnego		
Zysk (strata) ze sprzedaży	**24 113**	**45 162**
Pozostałe przychody operacyjne	9 243	778
Pozostałe koszty operacyjne	- 2 683	- 1 347
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	12	20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**30 685**	**44 613**
Przychody finansowe	1 207	1 969
Koszty finansowe	- 1 457	- 1 134
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**30 435**	**45 448**
Podatek dochodowy	**- 7 759**	**- 9 147**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**22 676**	**36 301**
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	**22 676**	**36 301**

Zysk netto przypadający na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	18 381	33 283
Udziały niekontrolujące	4 295	3 018
Suma	**22 676**	**36 301**

Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Grupy:		
Podstawowy zysk na akcję	0,83	1,50
Rozwodniony zysk na akcję	0,83	1,50

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2026 – 30.09.2026	01.07.2025 – 30.09.2025
Przychody z umów z klientami	**145 469**	**136 758**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	107 435	97 222
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	38 034	39 536
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**- 100 522**	**- 103 822**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 62 902	- 65 083
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 37 620	- 38 739
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**44 947**	**32 936**
Koszty sprzedaży	- 2 565	- 2 019
Koszty ogólnego zarządu	- 11 122	- 10 530
Koszty Programu Motywacyjnego		-
Zysk (strata) ze sprzedaży	**31 260**	**20 387**
Pozostałe przychody operacyjne	3 622	- 243
Pozostałe koszty operacyjne	- 1 111	- 908
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	4	1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**33 775**	**19 237**
Przychody finansowe	160	450
Koszty finansowe	- 774	- 267
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**33 161**	**19 420**
Podatek dochodowy	**- 4 756**	**- 3 818**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**28 405**	**15 602**
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	**28 405**	**15 602**

Zysk netto przypadający na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	25 310	14 436
Udziały niekontrolujące	3 095	1 166
Suma	**28 405**	**15 602**

1.3 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Zysk/(strata) netto za okres	**22 676**	**36 301**
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach		
Inne całkowite dochody netto , które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	**-**	**-**
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	104
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	- 20
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	**-**	**84**
Inne całkowite dochody netto	**-**	**84**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	**22 676**	**36 385**

Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	18 381	33 283
Udziały niekontrolujące	4 295	3 018
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,83	1,50
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,83	1,50
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,83	1,50
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,83	1,50

Liczba akcji (sztuki)	22 133 000	22 133 000

1.4 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej										
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	**Kapitał zakładowy**	**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej**	**Kapitał zapasowy i pozostały**	**Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń**	**Kapitał z aktualizacji wyceny**	**Niepodzielony wynik finansowy**	**Wynik finansowy bieżącego okresu**	**Razem**	**Udziały niekontrolujące**	**Razem kapitały własne**
9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 r.										
Kapitał własny na 01.01.2026 r.	**2 213**	**1 076**	**187 752**	**- 1 175**	**-**	**79 912**	**-**	**269 778**	**23 431**	**293 209**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	18 381	**18 381**	4 295	**22 676**
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Inne										
Podział zysku netto	-	-	53 995	-	-	- 53 995	-	**-**	-	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 12 174	-	**- 12 174**	-	**- 12 174**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	4 771	-	**4 771**	23 373	**28 144**
Kapitał własny na 30.09.2026 r.	**2 213**	**1 076**	**241 747**	**- 1 175**	**-**	**18 514**	**18 381**	**280 756**	**51 099**	**331 855**

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej										
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	**Kapitał zakładowy**	**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej**	**Kapitał zapasowy i pozostały**	**Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń**	**Kapitał z aktualizacji wyceny**	**Niepodzielony wynik finansowy**	**Wynik finansowy bieżącego okresu**	**Razem**	**Udziały niekontrolujące**	**Razem kapitały własne**
12 miesięcy zakończonych 31.12.2025 r.										
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	**2 213**	**1 076**	**135 004**	**- 1 259**	**-**	**40 705**	**48 348**	**226 087**	**20 896**	**246 983**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	84	-	-	53 832	**53 916**	2 775	**56 691**
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Inne										
Podział zysku netto	-	-	52 748	-	-	- 4 400	- 48 348	**-**	-	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 10 225	-	**- 10 225**	-	**- 10 225**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	**-**	- 240	**- 240**
Kapitał własny na 31.12.2025 r.	**2 213**	**1 076**	**187 752**	**- 1 175**	**-**	**26 080**	**53 832**	**269 778**	**23 431**	**293 209**

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej										
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	**Kapitał zakładowy**	**Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej**	**Kapitał zapasowy i pozostały**	**Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń**	**Kapitał z aktualizacji wyceny**	**Niepodzielony wynik finansowy**	**Wynik finansowy bieżącego okresu**	**Razem**	**Udziały niekontrolujące**	**Razem kapitały własne**
9 miesięcy zakończonych 30.09.2025 r.										
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	**2 213**	**1 076**	**135 004**	**- 1 259**	**-**	**89 053**	**-**	**226 087**	**20 896**	**246 983**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	33 283	**33 283**	3 018	**36 301**
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	**-**	-	**-**
Inne										
Podział zysku netto	-	-	52 555	-	-	- 52 555	-	**-**	-	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 9 719	-	**- 9 719**	-	**- 9 719**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	- 1	-	**- 1**	-	**- 1**
Kapitał własny na 30.09.2025 r.	**2 213**	**1 076**	**187 559**	**- 1 259**	**-**	**26 778**	**33 283**	**249 650**	**23 914**	**273 564**

1.5 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	**30 435**	**45 448**
Korekty razem:	**- 95 621**	**- 54 813**
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	5 956	5 177
Przychody z tytułu odsetek	- 871	- 1 552
Koszty z tytułu odsetek	708	542
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	- 101	- 222
Zmiana stanu zapasów	- 67 932	- 21 862
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	- 25 713	- 57 483
Zmiana stanu aktywów finansowych	- 28 365	- 108
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	- 16 694	- 3 347
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	32 976	26 331
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3 985	1 028
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	- 6 706	- 4 647
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	2 472	1 314
Pozostałe	4 664	16
Gotówka z działalności operacyjnej	**- 65 186**	**- 9 365**
Podatek dochodowy PDOP (zapłacony) / zwrócony	- 7 303	- 8 635
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**- 72 489**	**- 18 000**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	**921**	**1 940**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	101	388
Otrzymane odsetki	820	1 552
Wydatki	**- 55 149**	**- 8 577**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 17 052	- 8 577
Wydatki na aktywa finansowe	- 38 097	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**- 54 228**	**- 6 637**

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	**918**	**918**
Pozostałe	918	918
Wydatki	**- 16 033**	**- 15 455**
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	- 12 173	- 9 517
Spłata pożyczek/kredytów	- 613	- 1 489
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	- 1 972	- 3 331
Odsetki od pożyczek/kredytów	- 749	- 592
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	- 526	- 526
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**- 15 115**	**- 14 537**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem	**- 141 832**	**- 39 174**
E. Środki pieniężne na początek okresu	**177 375**	**116 541**
F. Środki pieniężne na koniec okresu	**35 543**	**77 367**
G. Stan środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	**35 543**	**77 367**

1.6 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	30.09.2026	31.12.2025	30.06.2026	30.09.2025
Aktywa trwałe	**115 659**	**61 513**	**81 565**	**57 483**
Rzeczowe aktywa trwałe	45 524	34 358	42 747	30 275
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 909	8 022	7 879	8 022
Aktywa niematerialne	40	74	56	88
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	55 707	17 610	27 890	17 610
Pozostałe aktywa finansowe	2 000	-	1 500	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 479	1 449	1 493	1 488
Aktywa obrotowe	**146 858**	**141 557**	**132 020**	**144 515**
Zapasy	83 534	16 877	73 991	51 454
Należności z tytułu dostaw i usług	24 459	4 551	15 774	60 359
Pozostałe aktywa finansowe	2 385	1 584	2 213	2 071
Pozostałe aktywa niefinansowe i pożyczki z ZFŚS	18 456	545	21 071	3 049
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty i ZFŚS	18 024	118 000	18 971	27 582
AKTYWA RAZEM	**262 517**	**203 070**	**213 585**	**201 998**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	30.09.2026	31.12.2025	30.06.2026	30.09.2025
Kapitał własny	**129 217**	**147 358**	**121 896**	**126 955**
Kapitał podstawowy	2 213	2 213	2 213	2 213
Pozostałe kapitały zapasowe	133 096	106 734	133 096	106 734
Kapitał z tytułu zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	- 367	- 367	- 367	- 367
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych	242	242	242	242
Wynik finansowy bieżącego okresu	- 5 967	38 536	- 13 288	18 133
Zobowiązania długoterminowe	**5 523**	**6 057**	**5 654**	**5 482**
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 222	2 218	2 279	2 189
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	612	1 101	612	561
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 689	2 738	2 702	2 732
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	61	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**127 777**	**49 655**	**86 035**	**69 561**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	89 226	27 038	65 583	61 057
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 584	250	-	375
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 321	945	922	1 010
Pozostałe zobowiązania finansowe	82	72	13 263	129
Rezerwy	121	57	57	57
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 988	2 446	2 895	2 700
Pozostałe zobowiązania niefinansowe i ZFŚS	3 455	18 847	3 315	4 233
Zobowiązania ogółem	**133 300**	**55 712**	**91 689**	**75 043**
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	**262 517**	**203 070**	**213 585**	**201 998**

1.7 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Przychody z umów z klientami	**161 697**	**280 883**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	106 107	179 019
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	55 590	101 864
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**- 153 117**	**- 244 898**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 98 026	- 145 141
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 55 091	- 99 757
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**8 580**	**35 985**
Koszty sprzedaży	- 6 117	- 5 600
Koszty ogólnego zarządu	- 8 841	- 8 005
Zysk (strata) ze sprzedaży	**- 6 378**	**22 380**
Pozostałe przychody operacyjne	2 253	236
Pozostałe koszty operacyjne	- 2 536	- 492
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**- 6 661**	**22 124**
Przychody finansowe	1 344	1 014
Koszty finansowe	- 729	- 706
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**- 6 046**	**22 432**
Podatek dochodowy	**79**	**- 4 299**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**- 5 967**	**18 133**
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	**- 5 967**	**18 133**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2026 – 30.09.2026	01.07.2025 – 30.09.2025
Przychody z umów z klientami	**123 902**	**125 187**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	86 878	85 263
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 024	39 924
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**- 111 763**	**- 108 671**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 74 957	- 69 256
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 36 806	- 39 415
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**12 139**	**16 516**
Koszty sprzedaży	- 2 229	- 1 907
Koszty ogólnego zarządu	- 3 205	- 2 668
Zysk (strata) ze sprzedaży	**6 705**	**11 941**
Pozostałe przychody operacyjne	1 196	- 111
Pozostałe koszty operacyjne	- 1 006	- 64
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**6 895**	**11 766**
Przychody finansowe	932	139
Koszty finansowe	- 505	- 237
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**7 322**	**11 668**
Podatek dochodowy	**- 1**	**- 2 219**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**7 321**	**9 449**
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	**7 321**	**9 449**

1.8 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy		**- 5 967**	**18 133**
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Inne całkowite dochody netto , które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		**-**	**-**
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		**-**	**-**
Inne całkowite dochody netto		**-**	**-**
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK		**- 5 967**	**18 133**

1.9 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 r.								
Kapitał własny na 01.01.2026 r.	2 213	-	106 734	- 367	-	38 778	-	**147 358**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	- 5 967	**- 5 967**
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Inne								
Podział zysku netto	-	-	26 362	-	-	- 26 362	-	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 12 174	-	**- 12 174**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Kapitał własny na 30.09.2026 r.	**2 213**	**-**	**133 096**	**- 367**	**-**	**242**	**- 5 967**	**129 217**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2025 r.								
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	2 213	-	84 244	- 367	-	8 133	24 116	**118 339**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	38 536	**38 536**
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Inne								
Podział zysku netto	-	-	32 007	-	-	- 7 891	- 24 116	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	- 9 517	-	-	-	-	**- 9 517**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Kapitał własny na 31.12.2025 r.	**2 213**	**-**	**106 734**	**- 367**	**-**	**242**	**38 536**	**147 358**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2025 r.								
Kapitał własny na 01.01.2025 r.	2 213	-	84 244	- 367	-	32 249	-	**118 339**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	18 133	**18 133**
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Inne								
Podział zysku netto	-	-	22 490	-	-	- 22 490	-	**-**
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 9 517	-	**- 9 517**
Pozostałe zmiany	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Kapitał własny na 30.09.2025 r.	**2 213**	**-**	**106 734**	**- 367**	**-**	**242**	**18 133**	**126 955**

1.10 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Noty	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem		**- 6 046**	**22 432**
Korekty razem:		**- 55 622**	**- 63 584**
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych		1 123	1 158
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania		1 109	710
Przychody z tytułu odsetek		- 333	- 634
Koszty z tytułu odsetek		244	212
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		- 80	- 185
Zmiana stanu zapasów		- 66 657	- 27 047
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług		- 19 908	- 52 536
Zmiana stanu aktywów finansowych		- 801	- 13
Zmiana stanu aktywów niefinansowych		- 17 911	- 2 671
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług		62 188	24 060
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		542	349
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		- 15 392	- 6 318
Zmiana stanu rezerw		- 79	- 669
Koszt programów płatności w formie akcji			-
Pozostałe		333	-
Gotówka z działalności operacyjnej		**- 61 668**	**- 41 152**
Podatek dochodowy PDOP (zapłacony) / zwrócony		-	- 4 245
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		**- 61 668**	**- 45 397**
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy		**900**	**994**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		80	351
Zbycie aktywów finansowych			-
Otrzymane odsetki		820	643
Spłata udzielonych pożyczek			-
Pozostałe			-
Wydatki		**- 53 574**	**- 6 119**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		- 13 477	- 6 119
Nabycie inwestycji w nieruchomości			-
Wydatki na aktywa finansowe		- 38 097	-
Udzielenie pożyczek		- 2 000	-
Inne wydatki inwestycyjne			-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**- 52 674**	**- 5 125**

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy		**27 584**	**-**
Wpływy z tytułu emisji akcji			-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów			-
Kredyty i pożyczki		27 584	-
Pozostałe			-
Wydatki		**- 13 218**	**- 10 818**
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 12 173	- 9 517
Spłata pożyczek/kredytów		- 250	- 1 065
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		- 509	-
Odsetki od pożyczek/kredytów		- 91	- 154
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu		- 195	-
Odsetki pozostałe			-
Pozostałe		-	- 82
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		**14 366**	**- 10 818**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	
D. Przepływy pieniężne netto razem		**- 99 976**	**- 61 340**
E. Środki pieniężne na początek okresu		**118 000**	**88 922**
F. Środki pieniężne na koniec okresu		**18 024**	**27 582**
G. Stan środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		**18 024**	**27 582**

2. Podstawowe informacje

2.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconych sprawozdań kwartalnych

Sprawozdanie skonsolidowane

Prezentowane śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF") w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2025 roku, poz, 755),
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2026 r. poz. 522) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dnia od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, za wyjątkiem

zmian przedstawionych poniżej. Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne (skrócone) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do obowiązujących standardów

Standardy i zmiany do standardów zastosowane po raz pierwszy w 2026 roku

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała zasady rachunkowości zgodne z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z uwzględnieniem nowych i zmienionych standardów MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku.

Od 1 stycznia 2026 roku zastosowanie mają następujące zmiany:

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji" dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych;
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 dotyczące umów odnoszących się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych;
- Doroczne zmiany do standardów MSSF – Annual Improvements to IFRS Accounting Standards, Volume 11, obejmujące zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 oraz MSR 7.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na zasady rachunkowości stosowane przez Grupę, wycenę jej aktywów i zobowiązań ani na prezentację sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników działalności Grupy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie jednostkowe

Prezentowane śródroczne (kwartalne) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF") w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu 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 (Dz. U. z 2025 roku, poz, 755),

- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2026 r. poz. 522) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, za wyjątkiem zmian przedstawionych poniżej. Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne (skrócone) jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

Standardy i zmiany do standardów opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane następujące standardy i zmiany do standardów, które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później, zatwierdzony przez Unię Europejską;
- MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienia”, obowiązujący zgodnie z regulacjami IASB od 1 stycznia 2027 roku;
- MSSF 20 „Aktywa i zobowiązania z działalności regulowanej”, obowiązujący zgodnie z regulacjami IASB od 1 stycznia 2029 roku;

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - dotyczące przeliczania na walutę prezentacji gospodarki hiperinflacyjnej, obowiązujące zgodnie z regulacjami IASB od 1 stycznia 2027 roku; Grupa nie zastosowała wcześniej standardów i zmian, które nie weszły jeszcze w życie.

Grupa analizuje wpływ MSSF 18 na prezentację skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych i zakres ujawnień w informacji dodatkowej. Zastosowanie MSSF 18 będzie wymagało odpowiedniego dostosowania prezentacji danych porównawczych za 2026 rok.

Na obecnym etapie Grupa nie zakończyła szczegółowej analizy wpływu MSSF 18 na prezentację i ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W odniesieniu do pozostałych opublikowanych standardów i zmian Grupa nie przewiduje istotnego wpływu ich zastosowania na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu ich zastosowania na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

2.2. Grupa Kapitałowa Arlen S.A.

Grupa Arlen jest wiodącą na rynku polskim oraz jedną z kilku wiodących w Europie grup specjalizujących się w produkcji specjalistycznej odzieży ochronnej przeznaczonej dla służb mundurowych. Grupa specjalizuje się w produkcji odzieży specjalistycznej ochronnej i technicznej chroniącej przed czynnikami atmosferycznymi (temperatura, wilgoć, opady) oraz elementów wyposażenia osobistego służb mundurowych – plecaków oraz obuwia specjalistycznego, wojskowego i taktycznego, a także odzieży wizerunkowej (*tzw. imagewear*) i ostrzegawczej. Ze względu na swoje doświadczenie i szerokość oferty Grupa była wielokrotnie na rynku prekursorem zastosowania nowatorskich technologii jakościowych, ochronnych lub wytrzymałościowych wytwarzanych tkanin lub oryginalnych wzorów odzieży.

Grupa Arlen dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym, integrując w swojej działalności produkcję wyrobów gotowych – odzieży ochronnej, plecaków i obuwia specjalistycznego, wojskowego i taktycznego oraz tkanin, co lokuje ją pod tym względem w grupie niewielu podmiotów w branży działających w tym modelu. Jednocześnie, w przypadku konieczności pozyskania dodatkowych kompetencji wytwórczych, niektóre z kontraktów, Grupa realizuje również wraz z partnerami (konsorcjantami) lub w modelu podwykonawczym we współpracy z usługodawcami (podwykonawcami).

Do najważniejszych odbiorców i potencjalnych odbiorców, do których Grupa Arlen adresuje swą ofertę, należą służby mundurowe (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, policja, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna, Straż Ochrony Kolei) oraz podmioty gospodarcze ze specjalistycznych gałęzi przemysłu – m.in. paliwowego, chemicznego oraz wynajmu odzieży (*rentalu*). Oprócz tego Grupa jest również wiodącym w Polsce producentem tkanin specjalistycznych – głównie laminowanych i plecakowych, do wytwarzania odzieży ochronnej i wyposażenia indywidualnego dla służb mundurowych.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Arlen jest Spółka posiadająca w swych strukturach szwalnię wytwarzającą odzież ochronną zlokalizowaną w Żyrardowie. W skład Grupy wchodzą ponadto spółki zależne, w których ulokowane są zakłady tekstylne (produkcja tkanin) funkcjonujące w ramach spółki Optex S.A. z siedzibą w Opocznie oraz szwalnie wytwarzające odzież ochronną ulokowane w spółkach Arlen-Tec sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie oraz Tailor-ATG sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie a także szwalnia wyrobów dzianinowych w ramach spółki Arlen Silesia ATG sp. z o.o. z siedzibą w Jelenie Górze, spółka Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. posiadająca potencjał produkcyjny w obszarze odzieży dla służb mundurowych (za szczególnym uwzględnieniem odzieży wyjściowej i galowej), a także spółka Prabos plus AS z siedzibą w Slavičín w Republice Czeskiej („**Prabos**")wytwarzająca obuwie głównie dla służb mundurowych.

Właścicielem majątku produkcyjnego zakładów w Dzierżoniowie oraz Tarnowie jest Arlen S.A., który na zasadzie dzierżawy udostępnia je spółkom Tailor-ATG sp. z o.o. oraz Arlen-Tec sp. z o.o. na potrzeby prowadzenia działalności operacyjnej.

W skład Grupy Arlen wchodzi również spółka Arlen Silesia sp. z o.o. - spółka celowa (SPV), która posłużyła opisanej w punkcie 2.3. inwestycji w Arlen Silesia ATG sp. z o.o. z siedzibą w Jelenie Górze (*w dacie inwestycji Alvi-Polska Sp. z o.o. w likwidacji*).

2.3. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca:

Nazwa	Arlen S.A.
Siedziba	ul. Adama Branickiego 17, 02-972 Warszawa
Rejestracja	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000125086
NIP	5261039877
REGON	011346610

Arlen S.A. to spółka dominująca Grupy Kapitałowej Arlen. Rozpoczęła swą działalność w 1995 roku. Obecnie Spółka jest wiodącym na polskim rynku producentem odzieży roboczej, ochronnej, mundurowej oraz korporacyjnej.

Potencjał technologiczny, wysoko wyspecjalizowana kadra, jak również nowoczesny park maszynowy umożliwiają kreowanie, produkcję i w efekcie dostawę nawet najbardziej skomplikowanych oraz najwyższej jakości produktów odzieżowych do klientów.

Spółka współpracuje z wiodącymi dostawcami surowców z kraju i zagranicy celem zaspokojenia potrzeb klientów. Dla każdego z nich Spółka tworzy dostosowaną do potrzeb odzież z dbałością o wymagane parametry techniczne jak również potrzeby komfortowego i atrakcyjnego samopoczucia użytkowników.

Głównymi odbiorcami produktów Spółki są polskie służby mundurowe takie jak:

- Wojsko Polskie (w tym Wojska Specjalne),
- służby specjalne,
- Straż Graniczna,
- Policja,
- Krajowa Administracja Skarbowa,
- Straż Ochrony Kolei,
- Straż Pożarna,
- jednostki Straży Miejskiej.

Wśród odbiorców zagranicznych firmy są:

- Litewskie służby mundurowe
- Policja norweska,
- Policja szwedzka
- Policja belgijska,
- Podmioty z sektora kolejowego, rentalowego (z obszaru DACH),

Spośród odbiorców odzieży ochronnej i korporacyjnej Spółki niebędących służbami mundurowymi wymienić można:

- Polskie i zagraniczne spółki sektora paliwowego,
- Polskie i zagraniczne spółki sektora kolejowego,
- Spółki segmentu rental.

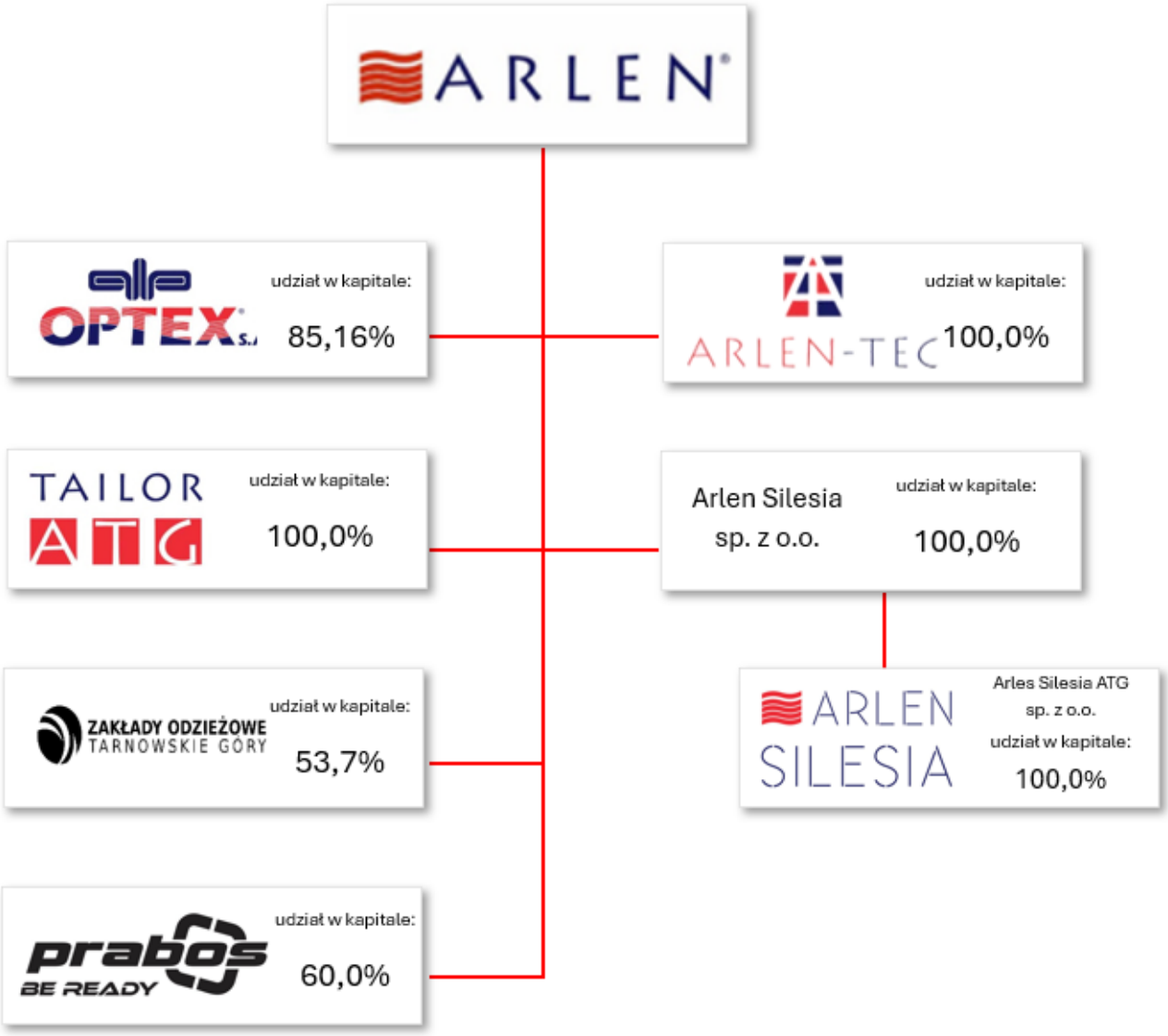
Dzięki pionowej integracji procesów produkcyjnych w całej Grupie Kapitałowej, Spółka jest w stanie stworzyć adekwatne rozwiązania dla swoich klientów. Udział w licznych konferencjach branżowych oraz kontakty z placówkami naukowymi zapewniają Spółce nowoczesną wiedzę technologiczną, umożliwiającą wprowadzanie najnowocześniejszych typów membran do produkcji tkanin laminowanych. Międzynarodowy *know-how* Grupy przekłada się na możliwości produkcji funkcjonalnej odzieży zapewniającej ochronę przed wodą, wiatrem, chłodem, ogniem a także bakteriami, chemikaliami i pyłami. Jakość wyrobów spełniającą najbardziej wymagające europejskie normy potwierdzają liczne certyfikaty, w tym:

- ISO 9001:2015 w zakresie projektowania, prac rozwojowych, produkcji i sprzedaży odzieży mundurowej, ochronnej, medycznej, specjalnej oraz wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych, w tym plecaków, namiotów, worków fortyfikacyjnych oraz kamizelek kulo- i odłamkoodpornych,
- AQAP 2110:2016 w zakresie następujących procesów operacyjnych: projektowanie, prace rozwojowe, produkcja i sprzedaż odzieży mundurowej, ochronnej, medycznej, specjalnej oraz wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych, w tym plecaków, namiotów, worków fortyfikacyjnych oraz kamizelek kulo- i odłamkoodpornych,
- ISO 14001:2015 w zakresie produkcji, prac rozwojowych i sprzedaży odzieży mundurowej, ochronnej, medycznej, specjalnej oraz wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych, w tym plecaków, namiotów, worków fortyfikacyjnych oraz kamizelek kulo- i odłamkoodpornych.

Ponadto Spółka znajduje się w systemie Kodyfikacyjnym NATO w związku z otrzymaniem kodu NATO podmiotu gospodarczego (ang. *NATO Commercial and Government Entity*) – NCAGE Code: 1843H przyznanego przez Wojskowe Centrum Normalizacji, Jakości i Kodyfikacji. Kod ten jest nadawany podmiotom gospodarczym, które:

- dostarczały, dostarczają lub zamierzają dostarczać wyroby lub usługi dla sił zbrojnych państw uczestniczących w NCS (NATO Codification System - System Kodyfikacyjny NATO) lub agencji NATO;
- ubiegają się o rejestrację w bazie SAM (System for Award Management - zarządzany przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (USA) rejestr firm realizujących kontrakty rządowe).

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2026 r. i dzień publikacji raportu:



Spółki zależne na dzień 30.09.2026 r. i dzień publikacji raportu:

Nazwa podmiotu	Udział Emitenta w kapitale zakładowym	Udział Emitenta w głosach na WZ	Adres siedziby	Dane rejestrowe
Optex S.A.	85,16%	85,16%	ul. Kolberga 2, 26-300 Opoczno	Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000042854, NIP 7680002420, REGON 590006698
Arlen-Tec sp. z o.o.	100%	100%	ul. Adama Branickiego 17, 02-972 Warszawa	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000604372, NIP 5252648996, REGON 363804250
Tailor-ATG sp. z o.o.	100%	100%	ul. Brzegowa 105A, 58-200 Dzierżoniów	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000760896, NIP 8822131301, REGON 381707112
Arlen Silesia sp. z o.o.	100%	100%	ul. Adama Branickiego 17, 02-972 Warszawa	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0001059708, NIP 6412564666, REGON 526743188
Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o.	53,7 %	53,7 %	Ul. Nakielska 33 42-600 Tarnowskie Góry	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000379353, NIP 6452522533, REGON 241888384
Arlen Silesia ATG sp. z o.o.	100% (udział pośredni przez Arlen Silesia sp. z o.o.)	100% (udział pośredni przez Arlen Silesia sp. z o.o.)	Ul. Karola Miarki 20 58-500 Jelenia Góra	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000711401, NIP 5272832846, REGON 369077560
Prabos plus a.s.	60%	60%	Komenského 9, 763 21 Slavičín, Republika Czeska	Sąd Krajowy w Brnie, numer akt rejestrowych B 3864, IČO 26272857, DIČ CZ26272857

Wszystkie wskazane powyżej podmioty zależne od Emitenta konsolidowane są metodą pełną.

OPTEX S.A.

Przedmiotem działalności spółki Optex S.A. z siedzibą w Opocznie jest produkcja i sprzedaż tkanin oraz wyrobów konfekcjonowanych. Przedsiębiorstwo specjalizuje się w produkcji jakości tkanin zaawansowanych technicznie. Są to tkaniny laminowane, powlekane oraz chroniące przed elektrycznością statyczną, a także tkaniny filtracyjne o szerokim spektrum zastosowania. Wyroby te charakteryzują się wysokimi parametrami fizykomechanicznymi i są przeznaczone przede wszystkim do produkcji odzieży ochronnej, mundurowej, korporacyjnej oraz outdoorowej. Optex S.A. jest właścicielem zakładów tekstylnych zlokalizowanych w Opocznie.

Tkaniny laminowane łączą funkcję oddychania (lub paro przepuszczalności) i odporność na wodę i wiatr. Tkaniny chroniące przed elektrycznością statyczną zawierają w swoim składzie włókna węglowe, chronią przed wyładowaniami elektrostatycznymi. Tkaniny powlekane dzięki naniesionej impregnacji chronią nie tylko przed wodą, ale również przed uszkodzeniami mechanicznymi.

Oprócz powyższych przedsiębiorstwo w swoim portfolio produktowym posiada również tkaniny używane do produkcji wózków dziecięcych, obić meblowych, rolet, ubrań i akcesoriów przeciwpożarowych oraz medycznych, a także tkaniny przeznaczone dla odbiorców z sektora automotive.

W Optex S.A. surowcem, który wykorzystuje się do produkcji tkanin są przędze: poliestrowe, poliamidowe, polipropylenowe, aramidowe, modakrylowe, wiskozowe, bawełniane, wełniane, lniane oraz przędze z udziałem lycry.

ARLEN-TEC Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Arlen-Tec Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest świadczenie usług szycia i produkcji odzieży specjalnej: ubrania mundurowe, firmowe. Arlen-Tec Sp. z o.o. realizuje produkcję zleconą na potrzeby Grupy Arlen oraz wykonuje samodzielnie kontrakty pozyskane na rynku zamówień publicznych. Zakład produkcyjny położony przy ul. Kochanowskiego 32A w Tarnowie jest nowocześnie umaszynowiony i przystosowany do wytwarzania najwyższej jakości odzieży technicznej i mundurowej. Wieloletnie doświadczenie i profesjonalny zespół pracowników pozwalają na obsługę najbardziej wymagających klientów. Odzież wodoodporna, antystatyczna oraz trudnopalna, wykonana z surowców od wiodących europejskich dostawców, corocznie dostarczana jest na potrzeby służb mundurowych i sił specjalnych.

TAILOR – ATG Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Tailor-ATG Sp. z o.o. z siedzibą w Dzierżoniowie jest świadczenie usług szycia i produkcji odzieży specjalnej: ubrania mundurowe, firmowe. Zlokalizowany w Dzierżoniowie zakład produkcyjny z tradycjami sięgającymi 1946 roku, zatrudnia ok. 200 osób, produkując najwyższej jakości odzież specjalistyczną dla służb mundurowych oraz odzież korporacyjną. Posiada nowoczesną, zautomatyzowana

krojownię z system rozkroju GERBER, hafciarnię wyposażoną w 12-głowicowe maszyny. Dysponuje szeroką gamą automatów, klejarek do uszczelniania szwów oraz innych maszyn zapewniających najwyższą jakość wyrobów, nad która czuwa odrębny dział kontroli jakości.

Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. (ZOTG)

W pierwszym kwartale 2026 roku do spółek Grupy Arlen dołączyła spółka ZOTG (Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o.), Szerszy opis dokonanej w dniu 21 stycznia 2026 roku transakcji nabycia ZOTG zawarty został w raporcie bieżącym Spółki nr 2/2026 z dnia 21 stycznia 2026 roku a także w raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej Spółki za I kwartał 2026 roku oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

W ramach inwestycji Spółki w ZOTG:

(i.) dokumentacja dotycząca inwestycji w ZOTG (**Umowa ZOTG**) przewiduje, że inwestycja w ZOTG przeprowadzona zostanie w pięciu etapach i po jej pełnym zrealizowaniu Spółka będzie posiadała łącznie 75 udziałów w kapitale zakładowym ZOTG, stanowiących 60% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZOTG i taki sam procent liczby głosów na Zgromadzeniach Wspólników ZOTG, zaś pozostały wspólnik posiadał będzie łącznie 50 udziałów w kapitale zakładowym ZOTG, stanowiących 40% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZOTG i taki sam procent liczby głosów na Zgromadzeniach Wspólników ZOTG

(ii.) obecnie po zrealizowaniu pierwszych dwóch etapów inwestycji Spółka posiada 58 udziałów w kapitale zakładowym ZOTG, stanowiących 53,7% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZOTG;

(iii.) jak Spółka informowała raportem bieżącym nr 51/2026 z dnia 12 października 2026 roku, już po zakończeniu okresu sprawozdawczego w dniu 12 października 2026 r., w ramach kolejnego (trzeciego) etapu inwestycji, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZOTG podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ZOTG (z wyłączeniem prawa pierwszeństwa dotychczasowych wspólników ZOTG) w trybie zmiany umowy spółki ZOTG o kwotę 300,00 zł, tj. z kwoty 5 400,00 zł do kwoty 5 700,00 zł, poprzez utworzenie 6 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, przeznaczonych w całości do objęcia przez Emitenta w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 2 500 000,00 zł, przy czym kwota 300,00 zł zostanie przeznaczona na kapitał zakładowy ZOTG, a nadwyżka w wysokości 2 499 700,00 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy ZOTG (agio). Po zarejestrowaniu powyższego podwyższenia kapitału zakładowego ZOTG w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółka będzie posiadała łącznie 64 udziały w kapitale zakładowym ZOTG, stanowiące około 56,14% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZOTG i taki sam procent liczby głosów na Zgromadzeniach Wspólników ZOTG, przy czym na dzień publikacji niniejszego raportu rejestracja tego podwyższenia kapitału zakładowego jeszcze nie nastąpiła;

(iv.) kolejne etapy inwestycji przewidziane w Umowie ZOTG (tj. czwarty i piąty) będą dokonywane poprzez kolejne podwyższenia kapitału zakładowego ZOTG poprzez utworzenie nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez Spółkę (odpowiednio sześciu nowych udziałów (w etapie czwartym) i pięciu nowych udziałów (w etapie piątym)) w zamian za wkład pieniężny w wysokości określonej w

Umowie ZOTG (odpowiednio 2 500 000,00 zł (w etapie czwartym) i 2 000 000,00 zł (w etapie piątym)), z wyłączeniem prawa pierwszeństwa pozostałego wspólnika ZOTG w terminach uzgodnionych przez Spółkę i pozostałego wspólnika ZOTG, w zależności od potrzeb inwestycyjnych ZOTG, przy czym całość Inwestycji w ZOTG nastąpi w maksymalnym terminie 2 lat od dnia zawarcia umowy inwestycyjnej (tj. od dnia 21 stycznia 2026 roku).

ZOTG to polska spółka działająca w branży odzieżowej i specjalizująca się w produkcji męskiej odzieży, takiej jak garnitury, marynarki, spodnie i kamizelki. Przedsiębiorstwo powstało w 1968 roku i przez wiele lat funkcjonowało jako część grupy kapitałowej Bytom S.A., a od 2011 roku działa jako samodzielna spółka. Zakład produkcyjny w Tarnowskich Górach zatrudnia około 200 osób, w tym liczną grupę wysoko wykwalifikowanych pracowników o unikalnych kompetencjach krawieckich, stanowiących kluczowy kapitał ZOTG. Dołączenie ZOTG do Grupy Kapitałowej Arlen stanowi ważny krok w budowaniu kompleksowej, silnie zdywersyfikowanej struktury produkcyjnej. Grupa Kapitałowa Arlen poszerzyła się o kolejny zakład produkcyjny, który wzmacnia jej zdolności wytwórcze, a zawarcie Umowy stanowi następny krok w realizacji planów strategicznych Spółki, zakładających rozwój kompetencji w obszarze produkcji mundurów galowych i wyjściowych, zarówno dla polskich służb mundurowych, jak i innych armii państw należących do NATO. Integracja ZOTG z Grupą Kapitałową Arlen otwiera szerokie możliwości synergii operacyjnej i technologicznej – zarówno w obszarze planowania produkcji, zarządzania łańcuchem dostaw, jak i standaryzacji procesów jakościowych. Połączenie doświadczeń ZOTG w segmencie klasycznej odzieży męskiej premium z wieloletnią specjalizacją Grupy Kapitałowej Arlen w zakresie odzieży ochronnej i taktycznej pozwoli na tworzenie nowych, wysokojakościowych linii produktów dostosowanych do potrzeb służb mundurowych oraz instytucji publicznych. W ocenie Zarządu Spółki w perspektywie średnio i długoterminowej Inwestycja sprzyja rozwojowi ofertowemu całej Grupy Kapitałowej Arlen, zwiększa jej zdolność do realizacji dużych kontraktów oraz otwiera drogę do wejścia na nowe rynki – zarówno poprzez udział w międzynarodowych postępowaniach przetargowych, jak i poprzez komercjalizację produktów w segmentach *imagewear* oraz odzieży wizerunkowej dla instytucji i firm.

ARLEN SILESIA Sp. z o.o.

Arlen Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jest spółką celową (SPV), powołaną w celu zrealizowania potencjalnych inwestycji lub nowych przedsięwzięć w ramach Grupy Arlen, przy czym spółka ta w okresie sprawozdawczym nabyła 100% udziałów w spółce Alvi-Polska Sp. z o.o. w likwidacji (obecnie Arlen Silesia ATG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

W ramach przygotowania do powyższej transakcji w dniu 21 maja 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Arlen Silesia podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki Arlen Silesia Sp. z o.o. poprzez zmianę siedziby na m.st. Warszawa. W związku z powyższym Zarząd Arlen Silesia sp. z o.o. podjął uchwałę o zmianie adresu siedziby na: ul. Adama Branickiego 17, 02-972 Warszawa, przy czym zmiana ta weszła w życie w dniu wpisu do KRS zmiany umowy spółki Arlen Silesia Sp. z o.o., tj. w dniu 26 maja 2026 r.

Arlen Silesia ATG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej ALVI-ATG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (wcześniej Alvi-Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji)) (Silesia ATG)

Silesia ATG dołączyła do Grupy w 2026 roku w wyniku transakcji dokonanej w dniu 21 maja 2026 roku pomiędzy Arlen Silesia Sp z o.o. (dalej **Arlen Silesia**) będącą podmiotem zależnym od Spółki, w której Spółka posiada 100 % udziałów a syndykiem Alvi GmbH z siedzibą w Höxter (Niemcy) (dalej **Sprzedający Alvi**). Szczegółowy opis tej transakcji zawarty został w raporcie bieżącym Spółki nr 21/2026 z dnia 21 maja 2026 roku, a także w raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej Spółki za I kwartał 2026 roku oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

Inwestycja w Silesia ATG objęła (i obejmie) następujące najważniejsze czynności i etapy:

(i.) nabycie od Sprzedającego ALVI 100 % udziałów (tj. 1410 udziałów) w kapitale zakładowym ALVI-POLSKA Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Jeleniej Górze (dalej **ALVI**) o wartości nominalnej 50 złotych każdy (tj. o łącznej wartości nominalnej 70 500 złotych) (stosowna umowa została zawarta w dniu 21 maja 2026 roku, zaś przejście tytułu prawnego do przedmiotowych udziałów nastąpiło w dniu 22 maja 2026 roku);

(ii.) dokonanie w dniu 22 maja 2026 roku: (1) cofnięcia likwidacji ALVI z dniem 1 czerwca 2026 roku. (2) zmiany umowy spółki ALVI dotyczącej m.in. zmiany nazwy na „Alvi-ATG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" (dalej **ALVI-ATG**) (przy czym zmiana weszła w życie w dniu wpisu do KRS zmiany umowy spółki ALVI, co nastąpiło w dniu 27.07.2026 r.), a także (3) powołanie nowego zarządu tej spółki;

(iii.) dokonanie w dniu 5 sierpnia 2026 roku zmiany nazwy ALVI ATG na ARLEN Silesia ATG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej **Silesia ATG**) oraz podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 70 500,00 zł do kwoty 100 000,00 zł, poprzez utworzenie nowych 590 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości 29 500,00 zł, które zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika, tj. Arlen Silesia sp. z o.o., w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 000,00 złotych (co oznacza, że nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość obejmowanych udziałów przeznaczona została na kapitał zapasowy Silesia ATG jako agio), przy czym zmiana ta weszła w życie w dniu wpisu do KRS zmiany umowy spółki Silesia ATG, tj. w dniu 2 września 2026.

Dotychczasowym przedmiotem działalności Silesia ATG była produkcja wyrobów tekstylnych na rynek niemiecki (w tym dla segmentu dziecięcego).

Spółka prowadzi w Silesia ATG działania ukierunkowane na stopniową integrację operacyjną oraz zmianę profilu produkcyjnego, obejmującą rozszerzenie realizowanego asortymentu o produkty dostarczane przez Grupę. Proces ten obejmuje zarówno dostosowanie organizacji i procesów produkcyjnych, jak również rozwój kompetencji pracowników poprzez systematyczne szkolenia i transfer *know-how*, realizowane m.in. w zakładach Tailor-ATG w Dzierżoniowie oraz Arlen w Żyrardowie.

W ramach rozwoju kompetencji produkcyjnych Silesia ATG rozpoczęła realizację zamówień dla ARLEN w zakresie asortymentu dzianinowego, który dotychczas nie był przez ARLEN produkowany samodzielnie, lecz

realizowany z wykorzystaniem podwykonawców. Aktualnie złożone i będące w realizacji są m.in. zamówienia obejmujące koszulki polo dla KAS oraz koszulki polo dla Policji.

Rozszerzenie zakresu samodzielnie realizowanej produkcji stanowi element procesu zwiększania wewnętrznych kompetencji wytwórczych oraz stopniowego ograniczania zależności od podmiotów zewnętrznych.

Jednocześnie w Silesia ATG utworzono dedykowany zespół liczący około 25 osób, którego zadaniem jest uruchomienie produkcji laminowanej. Projekt ten ma na celu wsparcie oraz dalszą rozbudowę mocy produkcyjnych ARLEN w zakresie podstawowego asortymentu Grupy, a także zwiększenie elastyczności i efektywności realizacji zamówień.

Prabos plus a.s.

W toku trzeciego kwartału 2026 roku do Grupy dołączył Prabos. Szczegółowy opis inwestycji Spółki w Prabos zawierają raporty bieżące Spółki nr 37/2026 z dnia 19 sierpnia 2026 roku, nr 43/2026 z dnia 9 września 2026 roku oraz nr 45/2026 z dnia 23 września 2026 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

Inwestycja w Prabos objęła (i obejmie) następujące najważniejsze czynności i etapy:

(i.) podpisanie w dniu 19 sierpnia 2026 roku z większościowym akcjonariuszem Prabos („**Sprzedający Prabos**”) dokumentu Memorandum of Understanding (MoU), określającego wstępne warunki planowanej inwestycji kapitałowej Spółki w Prabos poprzez nabycie większościowego pakietu akcji tej spółki;

(ii.) zawarcie w dniu 9 września 2026 roku ze Sprzedającym Prabos umowy Framework Acquisition Agreement dotyczącej nabycia akcji Prabos na podstawie której, Sprzedający m.in. zobowiązał się sprzedać i przenieść na Spółkę, a Spółka zobowiązała się nabyć 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz 60% praw głosu w Prabos (**Pakiet A**), za łączną cenę 6 400 000 EUR;

(iii.) dokonanie przez Spółkę i Sprzedającego Prabos w dniu 23 września 2026 roku zamknięcia transakcji obejmującego czynności niezbędne do przeniesienia tytułu prawnego do Pakietu A (i zapłaty ceny za Pakiet A);

(iv.) ustalenie, w ramach przywołanego powyżej Framework Acquisition Agreement, że Spółce przysługiwać będzie prawo do żądania od Sprzedającego Prabos zawarcia w przyszłości umowy nabycia pozostałych 150 625 akcji Prabos posiadanych przez Sprzedającego Prabos (**Pakiet B**) (Opcja Call), a w określonych w tej umowie przypadkach prawo do żądania zawarcia tej umowy dotyczącej Pakietu B służyć będzie także Sprzedającemu Prabos (Opcja Put).

Uzgodniono również, że Sprzedający Prabos pozostanie Prezesem Zarządu Prabos przez okres co najmniej dwóch lat od dnia zamknięcia transakcji (tj. 23 września 2026 roku).

Prabos od wielu lat dostarcza obuwie m.in. dla armii Republiki Czeskiej oraz innych formacji wojskowych i służb bezpieczeństwa w państwach europejskich. Arlen współpracuje z Prabos, wspólnie realizując kontrakty na dostawy obuwia dla Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej, obejmujące w szczególności obuwie taktyczne,

sportowe, zimowe oraz trekkingowe. Prabos wnosi do Grupy Arlen rozpoznawalną markę, wyspecjalizowane *know-how* obuwnicze, zespół, zakład produkcyjny, istniejące relacje handlowe oraz doświadczenie w realizacji zamówień dla wymagających użytkowników profesjonalnych. Zakładanym modelem jest dalsze funkcjonowanie Prabos jako odrębnej czeskiej spółki i centrum kompetencji obuwniczych, z zachowaniem marki, produkcji w Slavičínie i ciągłości zarządzania. Inwestycja w Prabos stanowi ważny element rozwoju biznesowego Grupy Arlen, pozwalając na szersze zaangażowanie w segment obuwniczy, co stanowi uzupełnienie dotychczasowego asortymentu Grupy.

W związku z przystąpieniem Prabos do Grupy do klienteli Grupy dołączy także klientela Prabos obejmująca m.in. Policję czeską, Siły Zbrojne Republiki Czeskiej, czeskie służby ratownicze, a także zagraniczne firmy z sektora automotive, energetycznego i przemysłu ciężkiego.

2.4. Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF. Powyższe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Arlen za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją istotne niepewności dotyczące zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności.

Zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, oraz zmianami do zastosowanych standardów opisanymi w pkt. 2.1.

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 nie dokonano istotnych zmian w szacunkach.

2.5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty Operacyjne", segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.
Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w rozumieniu MSSF 8 jest Zarząd Arlen S.A.

Głównymi czynnikami przyjętymi do określenia segmentów sprawozdawczych jednostki jest rodzaj produktów. W Grupie wyodrębnia się następujące segmenty operacyjne:

a. produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej i plecaków oraz obuwia,
b. produkcja i sprzedaż tkanin,

Grupa prezentuje dane w podziale na segmenty operacyjne obejmujące:

a. przychody i koszty segmentów w układzie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
b. aktywa oraz zobowiązania segmentu.

01.01.2026 – 30.09.2026	Produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej, plecaków i obuwia	Produkcja i sprzedaż tkanin	Wyłączenie transakcji międzysegmentowych	Ogółem
Przychody z umów z klientami	**182 501**	**101 536**	**- 71 453**	**212 584**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	125 914	101 483	- 71 453	155 944
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	56 587	53		56 640
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**- 171 333**	**- 49 149**	**71 453**	**- 149 029**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 115 452	- 48 974	71 453	- 92 973
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 55 881	- 175		- 56 056
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**11 168**	**52 387**	**-**	**63 555**
Koszty sprzedaży	- 6 347	- 367		- 6 714
Koszty ogólnego zarządu	- 16 147	- 16 581		- 32 728
Zysk (strata) ze sprzedaży	**- 11 326**	**35 439**	**-**	**24 113**
Pozostałe przychody operacyjne	8 844	399		9 243
Pozostałe koszty operacyjne	- 2 661	- 22		- 2 683
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	12		12
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**- 5 143**	**35 828**	**-**	**30 685**
Przychody finansowe	364	843		1 207
Koszty finansowe	- 1 057	- 400		- 1 457
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**- 5 836**	**36 271**	**-**	**30 435**
Podatek dochodowy	**- 299**	**- 7 460**	**-**	**- 7 759**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**- 6 135**	**28 811**	**-**	**22 676**

Amortyzacja	2 744	3 212	-	5 956
EBITDA	**- 2 399**	**39 040**	**-**	**36 641**

Aktywa Segmentu	**196 895**	**195 209**	**- 22 007**	**370 097**
Zobowiązania Segmentu	**63 847**	**35 048**	**- 22 007**	**76 888**

01.01.2025 – 30.09.2025	Produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej, plecaków i obuwia	Produkcja i sprzedaż tkanin	Wyłączenie transakcji międzysegmentowych	Ogółem
Przychody z umów z klientami	**282 680**	**92 830**	**- 59 461**	**316 049**
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	181 563	92 721	- 59 461	214 823
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101 117	109	-	101 226
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**- 242 963**	**- 51 591**	**59 461**	**- 235 093**
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 143 953	- 51 486	59 461	- 135 978
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 99 010	- 105	-	- 99 115
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**39 717**	**41 239**	**-**	**80 956**
Koszty sprzedaży	- 5 601	- 377	-	- 5 978
Koszty ogólnego zarządu	- 12 066	- 17 750	-	- 29 816
Zysk (strata) ze sprzedaży	**22 050**	**23 112**	**-**	**45 162**
Pozostałe przychody operacyjne	484	294	-	778
Pozostałe koszty operacyjne	- 497	- 850	-	- 1 347
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	20	-	20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**22 037**	**22 576**	**-**	**44 613**
Przychody finansowe	1 014	955	-	1 969
Koszty finansowe	- 743	- 391	-	- 1 134
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**22 308**	**23 140**	**-**	**45 448**
Podatek dochodowy	**- 4 479**	**- 4 668**	**-**	**- 9 147**
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**17 829**	**18 472**	**-**	**36 301**

Amortyzacja	2 051	3 126		5 177
EBITDA	**24 088**	**25 702**	**-**	**49 790**

Aktywa Segmentu	**167 581**	**172 142**	**- 21 480**	**318 243**
Zobowiązania Segmentu	**56 942**	**29 702**	**- 21 480**	**65 164**

2.6. Informacje dotyczące przychodów

Grupa analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne a także ze względu na strukturę geograficzną.

Przychody w podziale na obszar	01.01.2026 – 30.09.2026			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	**Suma**
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	137 251	9 956	8 737	**155 944**
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	55 633	1 007	-	**56 640**
Suma	**192 884**	**10 963**	**8 737**	**212 584**

Przychody w podziale na obszar	01.01.2025 – 30.09.2025			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	**Suma**
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	181 869	21 098	11 856	**214 823**
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	100 999	38	189	**101 226**
Suma	**282 868**	**21 136**	**12 045**	**316 049**

Spadek przychodów Grupy w okresie 9 miesięcy 2026 roku (w odniesieniu do analogicznego okresu w roku 2025) powiązany jest głównie z opóźnieniami w rozstrzyganiu przetargów publicznych w Polsce w porównaniu z okresami rozstrzygnięć w roku poprzednim. Trzeci kwartał to zauważalny wzrost sprzedaży powiązany z realizacją dostaw powiązanych z kontraktami zdobywanymi w pierwszym półroczu.

2.7. Koszty w układzie rodzajowym

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Amortyzacja	5 956	5 177
Zużycie materiałów i energii	37 833	60 885
Usługi obce	40 304	53 710
Podatki i opłaty	2 760	2 302
Wynagrodzenia	60 720	47 248
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 798	10 964
Pozostałe koszty rodzajowe	1 484	1 327
Suma	**162 855**	**181 613**
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 30 235	- 9 662
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	- 205	- 179

Spadek kosztów działalności operacyjnej Grupy Arlen w okresie 9 miesięcy 2026 roku w odniesieniu do analogicznego okresu w roku 2025 jest głównie pochodna niższej sprzedaży w omawianym okresie. Niższe niż okresie porównywalnym, na skutek zdarzeń opisanych we wcześniejszych raportach, przychody skutkowały niższym zapotrzebowaniem na materiały produkcyjne oraz energię a także niższym wykorzystaniem

podwykonawców w okresie sprawozdawczym. Wzrost tych kosztów w trzecim kwartale 2026 w porównaniu z poprzednimi kwartałami tego roku to efekt ujęcia w kosztach nakładów na wyprodukowanie produktów dostarczonych już do zamawiających oraz zafakturowanych, których wartość wcześniej widniała w bilansie Grupy jako zapasy. Wzrost kosztów wynagrodzeń jest pochodną inwestycji w nowe podmioty (pkt. 2.3 – Skład Grupy Kapitałowej) a także presji płacowej na skutek wzrostu płacy minimalnej oraz wzrostu zatrudnienia w Grupie.

2.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne nie są związane bezpośrednio z działalnością gospodarczą Grupy i nie dotyczą podstawowego zakresu operacyjnego jej działania, ale występują jako pośredni efekt podejmowanych działań.
Pozostałe przychody i koszty ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

W szczególności w pozycjach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Grupa ujmuje:

a. otrzymane dotacje lub subwencje,
b. zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia aktywów trwałych.

Do wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych zalicza się również odpisy należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, jak również utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących należności (prezentacja netto).

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	101	222
Dotacje i subwencje	134	231
Uzyskane odszkodowania	14	- 141
Otrzymane darowizny	155	
Zwrócone opłaty i podatki	3	
Uzyskane dopłaty i finansowania	8	
Rozwiązane rezerwy	12	
Inne przychody operacyjne	8 816	466
Suma	**9 243**	**778**

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	450	861
Straty, niedobory i szkody w środkach obrotowych	5	86
Koszty procesowe kary i sankcje	133	-
Inne koszty operacyjne	2 095	400
Suma	**2 683**	**1 347**

2.9. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Pozostałe odsetki	1 198	1 552
Inne	9	417
Suma	**1 207**	**1 969**

Koszty finansowe	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Odsetki od kredytów i pożyczek	195	129
Odsetki od leasingów	706	540
Pozostałe odsetki	2	2
Inne	554	463
Suma	**1 457**	**1 134**

2.10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 30.09.2025
Podatek bieżący	7 303	8 635
Podatek odroczony	456	512
Suma	**7 759**	**9 147**

2.11. Inne informacje

2.11.1. Nietypowe pozycje wpływające na wartość aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, wyniku netto lub przepływów pieniężnych

W okresie sprawozdawczym Spółka w dniu 4 września 2026 r. zawarła z OPTEX S.A. (jako pożyczkodawcą) będącym podmiotem zależnym Spółki, umowę pożyczki celowej do kwoty 27 500 000,00 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy złotych). Pożyczka ma charakter celowy i jest przeznaczona wyłącznie na sfinansowanie pełnej ceny nabycia przez Spółkę 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 60% ogólnej liczby głosów w Prabos, w ramach pierwszego etapu planowanej transakcji nabycia akcji od głównego akcjonariusza Prabos, za łączną cenę 6 400 000,00 EUR. Szczegółowy opis tej transakcji zawiera punkt 3.3.

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana na warunkach rynkowych, lecz nie jest transakcją typową, gdyż służyła sfinansowaniu konkretnej inwestycji.

W pozostałym zakresie nietypowe transakcje nie wystąpiły w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku.

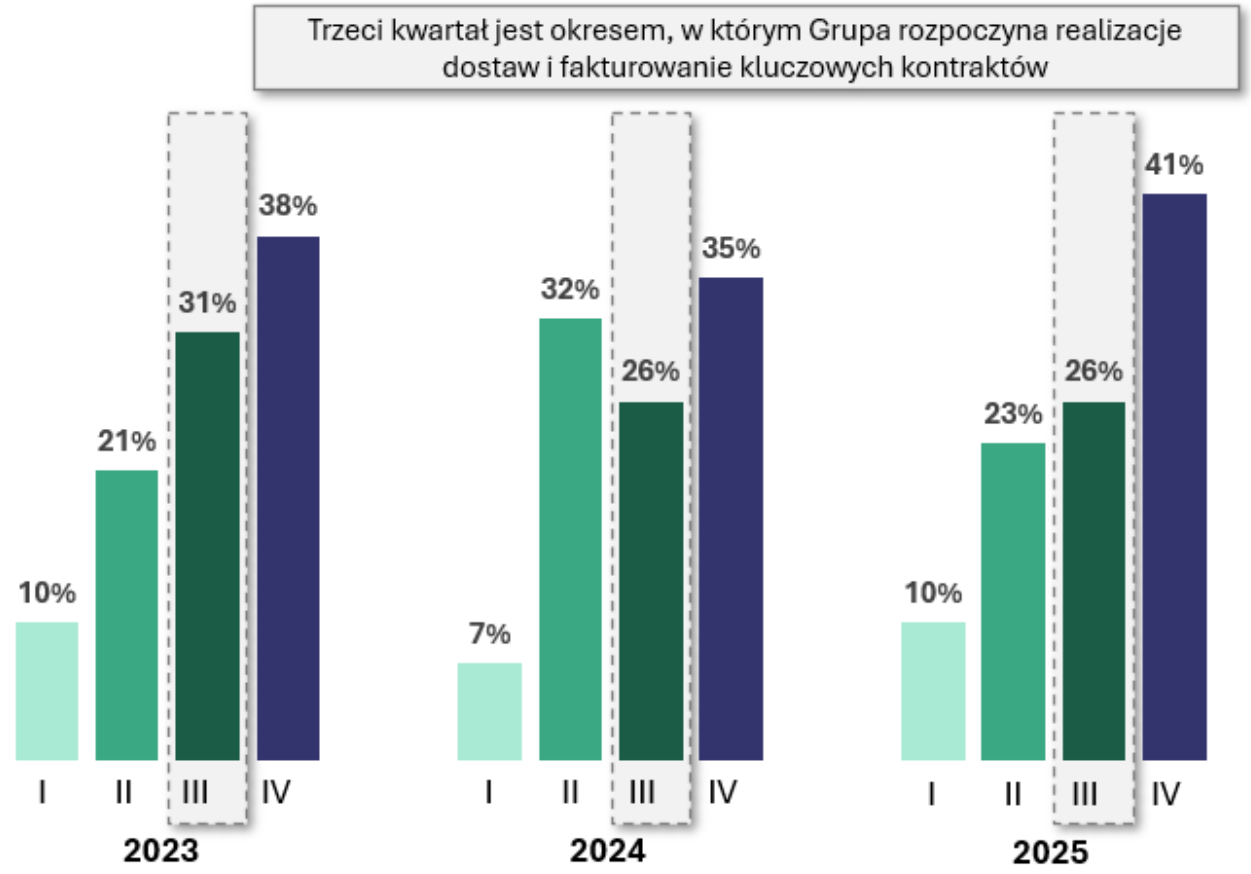
2.11.2. Sezonowość i cykliczność działalności

Historycznie, tj. w latach 2023-2025 najniższe przychody Spółka odnotowywała w I i II kwartale roku kalendarzowego, natomiast najwyższe w III i IV kwartale roku kalendarzowego.

Sezonowość powiązana z cyklem budżetowym jednostek Skarbu Państwa, polegająca na realizacji w drugiej połowie roku kontraktów zdobywanych w większości w pierwszej połowie roku, obserwowana jest przez Spółkę dominującą także w bieżącym roku. Jednostki Sektora Finansów Publicznych, będące głównymi odbiorcami produktów Grupy i działające w znacznej większości w oparciu o coroczny budżet w ten sam sposób generują zamówienia, tj. rozpoczęcie postępowania zakupowego, zbieranie ofert, rozstrzyganie postępowań przetargowych, co ma miejsce w I i II kwartale. Postepowania te co do zasady muszą być finalizowane i rozliczone do końca roku, co przekłada się na przygotowanie produkcji i produkcję głównie w II i III kwartale oraz realizowanie dostaw przez Grupę i generowane przez nią przychodów głownie w III i IV kwartale.

Jednocześnie Spółka oczekuje realizacji zdecydowanej większości przychodów z istotnych umów opisanych w Rozdziale 8 Sprawozdania w drugim półroczu 2026 roku (co częściowo już nastąpiło w III kwartale 2026 roku i skutkowało istotnym wzrostem przychodów w stosunku do poprzednich kwartałów).

Poniższa grafika obrazuje sezonowość przychodów ze sprzedaży Grupy w podziale na kwartały.



2.11.3. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zapasy	30.09.2026	31.12.2025
Materiały	28 838	19 341
Półprodukty i produkty w toku	65 737	10 554
Produkty gotowe	47 513	9 333
Towary	1 272	66
Suma	**143 360**	**39 294**
z tego wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	-
z tego wykazane jako "zapasy"	143 360	39 293

Zapasy	30.09.2026	31.12.2025
Materiały (brutto)	32 387	23 044
Materiały (odpisy)	- 3 549	- 3 703
Materiały (netto)	**28 838**	**19 341**
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	67 814	12 356
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	- 2 077	- 1 802
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	**65 737**	**10 554**
Produkty gotowe (brutto)	50 937	11 528
Produkty gotowe (odpisy)	- 3 424	- 2 195
Produkty gotowe (netto)	**47 513**	**9 333**
Towary (brutto)	1 272	66
Towary (odpisy)	-	-
Towary (netto)	**1 272**	**66**

2.11.4. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	Odpis indywidualny z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	Wartość należności netto
30.09.2026	**0,69%**	**46 637**	**-**	**320**	**46 317**
31.12.2025	**3,85%**	**8 616**	**-**	**332**	**8 284**

Zmiany odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2026 – 30.09.2026	01.01.2025 – 31.12.2025
Stan na początek okresu	**332**	**374**
Utworzenie	-	-
Rozwiązanie	- 12	- 42
Stan na koniec okresu	**320**	**332**

Przeterminowanie należności	30.09.2026		
	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Łączny odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej
Przed terminem wymagalności	0,00%	34 409	-
Przeterminowane od 1 do 60 dni	0,00%	11 748	-
Przeterminowane od 61 do 90 dni	0,00%	40	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	0,00%	120	-
Przeterminowane o ponad 180 dni	100,00%	320	320
Suma		**46 637**	**320**

Przeterminowanie należności	31.12.2025		
	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Łączny odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej
Przed terminem wymagalności	0,00%	7 103	-
Przeterminowane od 1 do 60 dni	0,00%	1 186	-
Przeterminowane od 61 do 90 dni	0,00%	- 7	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	0,00%	2	-
Przeterminowane o ponad 180 dni	100,00%	332	332
Suma		**8 616**	**332**

2.11.5. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Rezerwy	30.09.2026	31.12.2025
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	671	-
Suma	**671**	**-**

Zmiana stanu rezerw	30.09.2026	31.12.2025
Wartość bilansowa na początek roku	**-**	**-**
Zwiększenia	**671**	**-**
- utworzenie	671	-
Zmniejszenia	**-**	**-**
Wartość bilansowa na koniec roku	**671**	**-**

2.11.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2026	31.12.2025
Ujemne różnice kursowe	2	1
Należności z tytułu dostaw i usług	63	63
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 911	2 045
Rezerwy	664	623
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	30	30
Odsetki od pożyczek i kredytów	75	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	283	299
Odpis aktualizujący zapasy	1 204	792
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	178	182
Suma	**4 410**	**4 035**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 344	14 339
Odsetki od umowy pożyczki i rozrachunków	-	9
Aktualizacja wartości środków trwałych	12 551	2 329
Pozostałe dodatnie różnice przejściowe	94	-
Suma	**18 989**	**16 677**

2.11.7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Rozbudowa zakładów produkcyjnych

Zestawienie zakończonych inwestycji Grupy w okresie 9 miesięcy 2026 roku zakończonym 30 września 2026:

Nazwa przedsięwzięcia, lokalizacja	Zakres robót	Wykonawca	Wartość inwestycji (netto)	Planowany termin zakończenia	Faktyczny termin zakończenia	Nr raportów bieżących
Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN w Tarnowie, ul. Kochanowskiego 32A	Rozbudowa zakładu w formule „zaprojektuj i wybuduj" w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych w zakresie odzieży ochronnej i technicznej. Aneksem nr 1 i 2 rozszerzono zakres prac, zaś aneksem nr 3 wyłączono część C inwestycji (do odrębnego kontraktu).	STALBAU sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach	9 571 124, 00 zł*	Koniec lipca 2026 r.	20 sierpnia 2026 r. – podpisanie protokołu końcowego odbioru robót	10/2025 – zawarcie umowy; 37/2025 – aneks nr 1; 5/2026 – aneks nr 2; 33/2026 – aneks nr 3; 39/2026 – odbiór końcowy i zakończenie inwestycji
Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN w	Zaprojektowanie i wybudowanie dwukondygnacyjnego budynku	KONTUR BUDOWNICTWO sp. z o.o. z	4 688 630, 00 zł	Koniec sierpnia 2026 r.	8 września 2026 r. – podpisanie protokołu	24/2025 – zawarcie umowy;

Żyrardowie, ul. Makowa 6	produkcyjnego o powierzchni ok. 550 m² w formule „zaprojektuj i wybuduj”.	siedzibą w Wiskitkach			końcowego odbioru robót	42/2026 – odbiór końcowy i zakończenie inwestycji

*Wynagrodzenie wykonawcy po dwóch aneksach wynosiło 9 728 600 zł netto, natomiast po zawarciu aneksu nr 3 z 10 lipca 2026 r. zostało ustalone na 9 571 124 zł netto. W tabeli uwzględniono ostateczną wartość inwestycji, wskazaną raportem bieżącym nr 39/2026

Odbiór końcowy z dnia 20 sierpnia 2026 roku dotyczył robót objętych umową po zmianach, tj. zasadniczo części A i B inwestycji; roboty części C zostały wyłączone aneksem nr 3 i mają stanowić przedmiot odrębnego zamówienia (RB nr 33/2026 i 39/2026).

2.11.8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 września 2026 roku w Grupie nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.11.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2026 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

2.11.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów zeszłych okresów.

2.11.11. Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

2.11.12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

2.11.13. informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę zależną od niego jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Jak była mowa z punkcie 2.11.1., Spółka w dniu 4 września 2026 r. zawarła z OPTEX S.A. (jako pożyczkodawcą) będącym podmiotem zależnym Spółki, umowę pożyczki celowej do kwoty 27 500 000,00 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy złotych). Pożyczka ma charakter celowy i jest przeznaczona wyłącznie na sfinansowanie pełnej ceny nabycia przez Spółkę 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 60% ogólnej liczby głosów w

Prabos, w ramach pierwszego etapu planowanej transakcji nabycia akcji od głównego akcjonariusza Prabos, za łączną cenę 6 400 000,00 EUR. Szczegółowy opis tej transakcji zawiera punkt 3.3.

Przedmiotowa transakcja została zrealizowana na warunkach rynkowych, lecz nie jest transakcją typową związaną z bieżącą działalnością gospodarczą, gdyż służyła sfinansowaniu konkretnej inwestycji (w Prabos).Z powyższym zastrzeżeniem, transakcje z podmiotami powiązanymi miały charakter związany z bieżącą działalnością gospodarczą spółek z Grupy i zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieobiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Transakcje w Grupie podlegały eliminacjom konsolidacyjnym w procesie konsolidacji.

2.11.14. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

2.11.15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

2.11.16. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Uchwałą nr 1/05/2026 z dnia 22 maja 2026 roku, Zarząd Spółki zarekomendował podział zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku w kwocie 38 535 687,82 zł, tak aby: (i) przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 12 173 150,00 zł, co daje kwotę 0,55 zł na jedną akcję, natomiast (ii) na kapitał zapasowy Spółki (pozycja zyski zatrzymane) przeznaczyć kwotę 26 362 537,82 zł. Zarząd Spółki proponował, aby ustalić dzień 6 lipca 2026 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 15 września 2026 roku jako termin wypłaty dywidendy.

W dniu 25 maja 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, w której pozytywnie zaopiniowała opisany powyżej wniosek Zarządu w przedmiocie dokonania podziału zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (**ZWZ**), które odbyło się w dniu 25 czerwca 2026 roku podjęta została uchwała nr 9/2026 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty, na podstawie której ZWZ postanowiło dokonać podziału całości zysku netto za rok obrotowy 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 i 82/100 złotych) w ten sposób, że (i) na wypłatę dywidendy przeznacza się kwotę 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, natomiast (ii) na kapitał zapasowy Spółki (pozycja zyski zatrzymane) przeznacza się kwotę 26 362 537,82 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów trzysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści siedem złotych 82/100). Dywidendą objęte są wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki, tj. w liczbie 22 133 000 sztuk. ZWZ ustaliło dzień dywidendy na dzień 6 lipca 2026 roku, zaś termin wypłaty dywidendy na dzień 15 września 2026 roku.

Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały dywidenda za 2025 rok została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 15 września 2026 roku. Dywidendą objęte były wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki, tj. w liczbie 22 133 000 sztuk, przy czym uprawnionymi do dywidendy za 2025 rok byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy (tj. w dniu 6 lipca 2026 roku).

2.11.17. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy

Po dniu 30 września 2026 roku, tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w Grupie wystąpiły następujące istotne zdarzenia, które mogą mieć wpływ na jej przyszłe wyniki finansowe:

1) w październiku 2026 roku zamawiający publiczni skorzystali z praw opcji w realizowanych przez Spółkę umowach dotyczących zasobników piechoty górskiej, odzieży dla Straży Granicznej i kombinezonów czołgisty, (RB nr 48–49/2026 i 52/2026).

2) w dniu 26 października 2026 roku Spółka zawarła ze Skarbem Państwa - 3 Regionalną Bazę Logistyczną w Krakowie umowę o realizację zamówienia publicznego pod nazwą "Dostawa w latach 2026 - 2027 przedmiotów umundurowania i wyekwipowania - ponczo przeciwdeszczowe" dotyczącą dostawy poncz przeciwdeszczowych o łącznej wartości zamówienia podstawowego 19 156 512,00 zł brutto i łącznej maksymalnej wartości z prawem opcji 37 115 742,00 zł brutto (RB nr 53/2026). Umowa realizowana będzie w latach 2026-2027.

3) w dniu 20 listopada 2026 roku Spółka dokonała częściowej spłaty pożyczki udzielonej przez OPTEX S.A. w kwocie 5 000 000,00 zł kapitału wraz z odsetkami, ze środków kredytu inwestycyjnego Erste Bank Polska S.A. (RB nr 56/2026).

2.11.18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W odniesieniu do zobowiązania warunkowego związanego z roszczeniem Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („PFR”) wobec Spółki, objętego postępowaniem sądowym, które toczyło się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydziałem Cywilnym jako sądem pierwszej instancji (szczegółowo opisanym w punkcie 10 poniżej), wskazać należy, że w dniu 25 września 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXV Wydział Cywilny wydał wyrok, w którym oddalił powództwo PFR w całości. W dniu 10 października 2025 roku PFR złożył

wniosek o doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku. W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółce został doręczony wyrok Sądu I instancji z pisemnym uzasadnieniem. Nadto, w dniu 28 stycznia 2026 roku, pełnomocnikowi Spółki zostało doręczone zawiadomienie z Sądu Apelacyjnego w Warszawie, V Wydział Gospodarczy, o składzie rozpoznającym sprawę z powództwa PFR przeciwko Spółce, z czego wnioskować należy, że PFR złożył apelację od opisywanego powyżej wyroku sądu pierwszej instancji, przy czym apelacja ta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie została doręczone Spółce.

W związku z tym, że na dzień publikacji niniejszego raportu, wskazany wyrok nie jest prawomocny, nie wpływa on na zmianę zobowiązań warunkowych wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu.

2.11.19. Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym raporcie istotne zdarzenia lub czynniki mogące w znaczący sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy.

2.12. Zarząd i Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 września 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

a. Andrzej Tabaczyński – Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 września 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzili:

a. Jerzy Staniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
b. Bogdan Dziewulski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
c. Wiesław Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu),
d. Jerzy Koniecki – Członek Rady Nadzorczej (i Przewodniczący Komitetu Audytu),
e. Jerzy Pazura – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu),
f. Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej,
g. Pavel Štefka – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu od dnia 1 lipca 2026 roku).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Joannę Teresę Gieorgijewską oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Pavla Štefkę. O powyższych zmianach Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2026 z dnia 25 czerwca 2026 roku

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 września 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu prokurentami Spółki byli:

a. Agnieszka Stefańska – prokura samoistna,
b. Marcin Kuhnke – prokura samoistna.

2.13. Akcjonariat

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, na koniec okresu sprawozdawczego (tj. na dzień 30 września 2026 roku) oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 213 300,00 zł i dzieli się na 22 133 000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

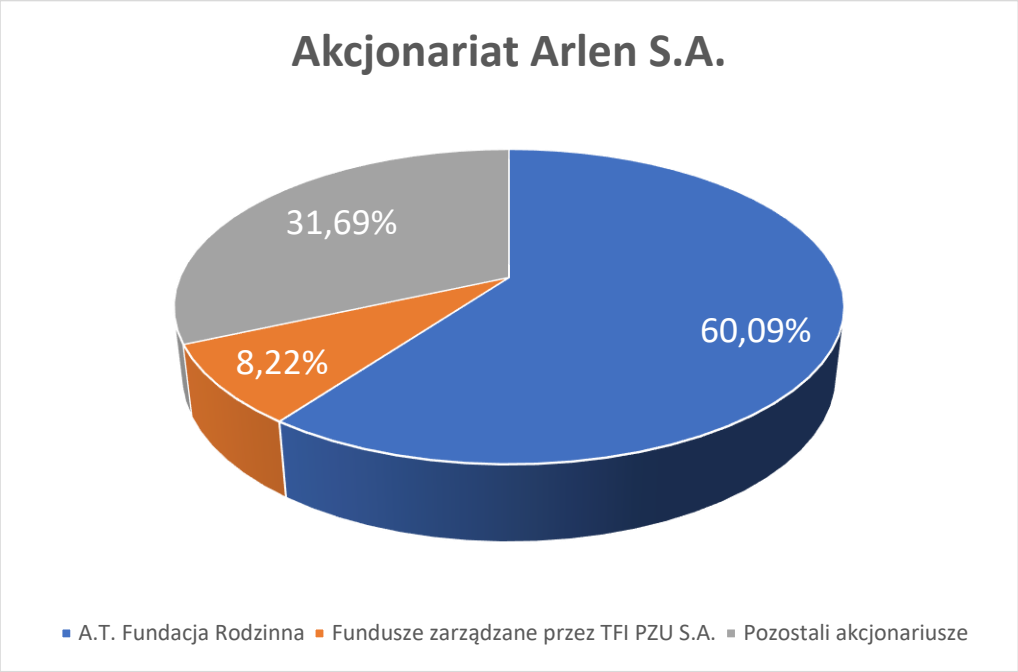
1) 21 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

2) 1 013 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B1, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wszystkie akcje Spółki, począwszy od dnia 24 czerwca 2025 roku, są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

2.13.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta

Poniższy wykres i tabela przedstawiają (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta) akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki (bezpośrednio i pośrednio) na dzień 30 września 2026:



Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
A.T. Fundacja Rodzinna*	13 300 000	60,09%	13 300 000	60,09%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A.**	1 819 474	8,22%	1 819 474	8,22%
Pozostali akcjonariusze	7 013 526	31,69%	7 013 526	31,69%
Razem	22 133 000	100%	22 133 000	100%

**A.T. Fundacja Rodzinna jest podmiotem, w którym Andrzej Tabaczyński (Prezes Zarządu Spółki) jest fundatorem, beneficjentem i Prezesem Zarządu*

***dotyczy łącznej liczby akcji posiadanych przez następujące fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A. z siedzibą w Warszawie: (i) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, (ii) inPZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty (poprzednio inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) oraz (iii) PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*

Odnosząc się do wymogu wskazania zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, Emitent wskazuje, że zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta od dnia 24 września 2026 roku tj. dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta (tj. skonsolidowanego raportu śródrocznego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta polegające na nabyciu przez A.T. Fundacja Rodzinna 23 574 akcji Spółki (stanowiących ok. 0,11 % akcji w kapitale zakładowym Spółki). Zmiany te obrazuje poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
A.T. Fundacja Rodzinna*	13 323 574	60,20%	13 323 574	60,20%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A.**	1 819 474	8,22%	1 819 474	8,22%
Pozostali akcjonariusze	6 989 952	31,58%	6 989 952	31,58%
Razem	22 133 000	100%	22 133 000	100%

**A.T. Fundacja Rodzinna jest podmiotem, w którym Andrzej Tabaczyński (Prezes Zarządu Spółki) jest fundatorem, beneficjentem i Prezesem Zarządu*

***dotyczy łącznej liczby akcji posiadanych przez następujące fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A. z siedzibą w Warszawie: (i) PZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty Parasolowy, (ii) inPZU Fundusz Inwestycyjny Otwarty (poprzednio inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty) oraz (iii) PPK inPZU Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.*

2.13.2. Informacje o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Zarząd Emitenta				
Andrzej Tabaczyński – Prezes Zarządu (pośrednio)*	13 323 574	60,20%	13 323 574	60,20%
Rada Nadzorcza Emitenta				
Jerzy Staniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 500	0,14%	31 500	0,14%

**dotyczy akcji posiadanych przez A.T. Fundacja Rodzinna, w której Andrzej Tabaczyński (Prezes Zarządu Spółki) jest fundatorem, beneficjentem i Prezesem Zarządu*

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta inne osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Emitenta ani uprawnień do nich na dzień publikacji niniejszego raportu.

Odnosząc się do wymogu wskazania zmian w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, Emitent wskazuje, że zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta (tj. skonsolidowanego raportu śródrocznego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 2026 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta związane z nabyciem przez A.T. Fundacja Rodzinna 23 574 akcji Spółki (stanowiących ok. 0,11 % akcji w kapitale zakładowym Spółki). Emitent przedstawia w poniższej tabeli zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 24 września 2026 roku, tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Zarząd Emitenta				
Andrzej Tabaczyński – Prezes Zarządu (pośrednio)*	13 300 000	60,09%	13 300 000	60,09%
Rada Nadzorcza Emitenta				
Jerzy Staniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	31 500	0,14%	31 500	0,14%

**dotyczy akcji posiadanych przez A.T. Fundacja Rodzinna, w której Andrzej Tabaczyński (Prezes Zarządu Spółki) jest fundatorem, beneficjentem i Prezesem Zarządu*

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta inne osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Emitenta ani uprawnień do nich na dzień 24 września 2026 roku.

3. Działalność Grupy w okresie sprawozdawczym oraz sytuacja operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej Arlen

Grupa Arlen prowadzi działalność w segmencie specjalistycznej odzieży ochronnej, obuwia i elementów wyposażenia osobistego dla polskich i zagranicznych służb mundurowych (w tym: wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, Policja, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna, służby mundurowe innych państw itp.), jak również w segmencie odzieży technicznej oraz wizerunkowej (tzw. *imagewear*) i ostrzegawczej na rynku polskim oraz europejskim. Oprócz tego Grupa jest również wiodącym w Polsce producentem tkanin specjalistycznych – głównie laminowanych i plecakowych, do wytwarzania odzieży ochronnej i wyposażenia indywidualnego dla służb mundurowych. Grupa Kapitałowa Arlen dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym, integrując w swojej działalności produkcję wyrobów gotowych – odzieży ochronnej i plecaków oraz tkanin, co lokuje ją pod tym względem w grupie niewielu podmiotów w branży w Europie działających w tym modelu. Jednocześnie, w przypadku konieczności pozyskania dodatkowych kompetencji wytwórczych (do produkcji produktów, których Grupa nie produkuje samodzielnie), niektóre z kontraktów, Grupa realizuje również w modelu podwykonawczym we współpracy z usługodawcami lub też konsorcjantami. Do najważniejszych odbiorców i potencjalnych odbiorców, do których Grupa Arlen adresuje swą ofertę należą polskie i zagraniczne służby mundurowe oraz podmioty gospodarcze ze specjalistycznych gałęzi przemysłu – m.in. paliwowego i chemicznego oraz rentalu (wynajmu odzieży). Kluczowymi zewnętrznymi dostawcami Grupy są w obszarze produkcji tkanin – producenci przędzy i membran odzieżowych, zaś w obszarze produkcji odzieży - podwykonawcy (inne przedsiębiorstwa szwalnicze) oraz renomowani producenci tkanin i dodatków krawieckich w Polsce i Europie. W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę dotyczącą nabycia 60% akcji Prabos plus a.s., czeskiego producenta obuwia specjalistycznego dla służb mundurowych. Ta inwestycja ma rozszerzyć kompetencje Grupy w segmencie obuwniczym, który uzupełnia dotychczasową ofertę produktów dla odbiorców instytucjonalnych i służb mundurowych. Wspomniana inwestycja została opisana szerzej w punkcie 2.3. niniejszego sprawozdania.

Produkcja tkanin w spółce Optex S.A. zaspokaja w dużej mierze własne zapotrzebowanie na tkaniny Grupy Arlen, czyniąc ją jednym z nielicznych w Polsce i Europie pionowo zintegrowanych dostawców w sektorze tekstylno-odzieżowym. Grupa Arlen kieruje swoją ofertę niemal wyłącznie do odbiorców profesjonalnych, a sprzedaż detaliczna jest marginalna. Kontrakty realizowane przez Grupę na rzecz klientów profesjonalnych z sektora publicznego: (i) na rynku polskim (podmioty należące do Skarbu Państwa lub też pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane przez Skarb Państwa) oraz (ii) rynkach zagranicznych (służby mundurowe innych państw) zawierane są głównie w trybie ustawy – Prawo zamówień publicznych (lub odpowiednich przepisów regulujących zamówienia publiczne w poszczególnych krajach). W okresie 9 miesięcy 2026 roku udział przychodów realizowanych z tytułu kontraktów będących wynikiem współpracy ze *statio fisci* Skarbu Państwa, a także z podmiotami pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanymi przez Skarb Państwa w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Arlen wynosił 64,0%.

Udział ten powiązany jest z sezonowością przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (opisaną poniżej w niniejszym punkcie 3). Spółka w trzecim kwartale rozpoczęła dostawy i generowanie istotnych przychodów z głównych kontraktów i zamówień realizowanych dla kluczowych odbiorców z segmentu podmiotów należących do Skarbu

Państwa lub też pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanych przez Skarb Państwa w tym w szczególności najistotniejszych umów opisanych w rozdziale 8 poniżej.

Biorąc pod uwagę wolumen zawartych umów dostaw należy założyć, że w czwartym kwartale 2026 r. udział przychodów realizowanych z tytułu kontraktów będących wynikiem współpracy ze *statio fisci* Skarbu Państwa, a także z podmiotami pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanymi przez Skarb Państwa w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy Arlen znacząco wzrośnie.

Strategia Grupy Emitenta nie zakłada rozwoju działalności w segmencie detalicznym dla odbiorców indywidualnych.

W okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu Grupa kontynuowała działalność w podstawowych segmentach, realizując dotychczas złożone zamówienia oraz zdobywając nowe zamówienia, zarówno na odzież ochronną, kurtki zimowe oraz puchowe i wyposażenie indywidualne dla służb mundurowych, w tym głównie wojska polskiego, jak również dla klientów z sektora prywatnego, takie jak odzież trudnopalna, odzież typu *imagewear*.

3.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arlen oraz Jednostki Dominującej Arlen S.A.

Odnotowany w okresie 9 miesięcy 2026 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2025) spadek przychodów w segmencie odzieży ochronnej, plecaków i obuwia o 100,2 mln PLN (-35,4%) spowodowany był głownie realizacją trzyletniej umowy w I kwartale 2025 a także przesunięciami w rozstrzygnięciu przetargów publicznych w 2026 w stosunku do okresu porównawczego 2025 roku. W samym trzecim kwartale Grupa zrealizowała w segmencie odzieży ochronnej, plecaków i obuwia sprzedaż o 8 mln PLN wyższą niż w okresie porównywalnym 2025 roku.

Na skutek zysku netto na poziomie 10,2 mln PLN w segmencie w 3 kwartale 2026, strata netto segmentu za okres 9 miesięcy wyniosła 6,1 mln PLN wobec zysku netto 17,8 mln PLN w okresie porównywalnym 2025 roku.

Zrealizowane już dostawy oraz wciąż realizowane zamówienia w segmencie odzieży ochronnej, plecaków i obuwia przełożyły się bezpośrednio na wynik segmentu tkanin, który przy przychodach na poziomie 101,5 mln PLN (+8,7 mln PLN, +9,4% rdr) osiągnął zysk netto na poziomie 28,8 mln PLN (+10,3 mln PLN, +56,0% rdr).

Porównując dane z bieżącego okresu sprawozdawczego z okresem porównawczym, należy zwrócić uwagę, że na poziomie skonsolidowanym, na skutek zbiegu niekorzystnego czynnika w postaci przesunięcia terminów rozstrzygnięcia przetargów i w konsekwencji rozpoczęcia realizacji kontraktów dla kluczowych klientów segmentu odzieży ochronnej, plecaków i obuwia oraz braku zaistnienia korzystnego czynnika w postaci realizacji w I kwartale kontraktów długoterminowych na plecaki, co miało miejsce w I kwartale 2025 Grupa zanotowała spadek przychodów o 103,5 mln PLN (-32,7% rdr). W samym trzecim kwartale 2026 przychody Grupy były wyższe o 8,7 mln PLN (6,4% rdr), w tym w segmencie odzieży ochronnej i plecaków o 7,9 mln PLN (+6,3% rdr).. Skonsolidowany zysk netto Grupy za okres 9 miesięcy jest niższy o 13,6 mln PLN (-37,5% rdr), a w trzecim kwartale 2026 wyniósł 28,4 mln PLN, wobec 15,6 mln PLN w trzecim kwartale 2025 (wzrost o 12,8 mln PLN, +82,1% rdr)

3.2. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności Grupy Arlen	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	29,9%	25,6%	4,3 p.p.
Rentowność EBITDA	17,2%	15,8%	1,5 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	14,4%	14,1%	0,3 p.p.
Rentowność brutto	13,6%	14,3%	-0,6 p.p.
Rentowność netto	10,2%	11,4%	-1,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	8,1%	14,5%	-6,5 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	4,8%	10,1%	-5,2 p.p.

Wskaźniki płynności Grupy Arlen	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	zmiana
Płynność bieżąca	2,7	3,9	-30,9%
Płynność szybka	1,3	2,6	-49,8%

Wskaźniki rentowności Arlen S.A.	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	5,3%	12,8%	-7,5 p.p.
Rentowność EBITDA	-2,7%	8,5%	-11,3 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	-4,1%	7,9%	-12,0 p.p.
Rentowność brutto	-3,7%	8,0%	-11,6 p.p.
Rentowność netto	-3,6%	6,4%	-10,0 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-4,6%	14,3%	-18,9 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-2,3%	9,0%	-11,2 p.p.

Wskaźniki płynności Arlen S.A.	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	zmiana
Płynność bieżąca	1,1	2,1	-44,7%
Płynność szybka	0,5	1,3	-63,0%

Ocena rentowności odpowiednio Grupy i Spółki została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- rentowność brutto na sprzedaży: zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży;
- rentowność EBITDA: EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży;
- rentowność na działalności operacyjnej: zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży;
- rentowność brutto: zysk brutto / (przychody operacyjne + przychody finansowe);
- rentowność netto: zysk netto / (przychody operacyjne + przychody finansowe);
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk netto / kapitał własny (na koniec okresu);

- stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk netto / aktywa ogółem (na koniec okresu);
- płynność bieżąca: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;
- płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania krótkoterminowe.

Dodatnia wartość wskaźników wynikowych i dotyczących rentowności dla Grupy Arlen jest wynikiem rozpoczęcia w trzecim kwartale dostaw powiązanych z największymi umowami. Na poziomie Grupy Kapitałowej, na skutek wyników Segmentu Tkanin (pkt. 3.1.) wszystkie wskaźniki wynikowe i powiązane z rentownością są dodatnie, a na skutek wysokiego udziału sprzedaży w segmencie Tkanin, wskaźnik rentowności na sprzedaży osiągnął wyższą wartość niż w okresie porównywalnym 2025 roku.

Dla Arlen SA wskaźniki rentowności na sprzedaży utrzymują się w wartościach dodatnich, jednak na skutek przesunięcia znacznej części dostaw powiązanych z kluczowymi kontraktami na ostatnie miesiące roku, wskaźniki wynikowe i powiązane z rentownością nadal utrzymują się w wartościach negatywnych.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane w Grupie Kapitałowej Arlen obejmowały dwie podstawowe grupy transakcji:

1) przede wszystkim transakcje z podmiotami powiązanymi obejmowały zakup przez Arlen S.A. tkanin oraz laminatów od Optex S.A., zakup przez Arlen S.A. usług produkcyjnych od Tailor ATG sp. z o.o. oraz od Arlen-TEC sp. z o.o., a także dzierżawę przez Arlen-TEC sp. z o.o. oraz przez Tailor ATG sp. z o.o. obiektów produkcyjnych a także maszyn i urządzeń od Arlen S.A.;
2) dodatkowo wystąpiły w Grupie Kapitałowej Arlen transakcje związane z udzieleniem finansowania pożyczkowego pomiędzy podmiotami z grupy (transakcje te zostały opisane w niniejszym punkcie poniżej).

Transakcje należące do pierwszej grupy były typowymi transakcjami handlowymi zawieranymi na warunkach rynkowych i związane były ze zwykłą działalnością, odpowiednio, Emitenta i poszczególnych podmiotów powiązanych.

Transakcje należące do drugiej grupy również były zawierane na warunkach rynkowych, lecz stanowiły transakcje związane z poszczególnymi inwestycjami realizowanymi przez Grupę (odpowiednio inwestycja w Prabos i Silesia ATG) i ich struktura została dopasowana do potrzeb związanych z tymi inwestycjami.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Arlen nie zawierały w okresie sprawozdawczym istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Umowa pożyczki zawarta między Arlen S.A. a OPTEX S.A.

W okresie sprawozdawczym, raportem bieżącym nr 40/2026 z dnia 4 września 2026 r. Spółka poinformowała, iż w dniu 4 września 2026 r. zawarła z OPTEX S.A. („**Pożyczkodawca**”) będącym podmiotem zależnym Spółki,

umowę pożyczki celowej do kwoty 27 500 000,00 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy złotych) („**Pożyczka**").

Strony uzgodniły, iż Pożyczka ma charakter celowy i jest przeznaczona wyłącznie na sfinansowanie pełnej ceny nabycia przez Spółkę 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 60% ogólnej liczby głosów w Prabos, w ramach pierwszego etapu planowanej transakcji nabycia akcji od głównego akcjonariusza Prabos, za łączną cenę 6 400 000,00 EUR (słownie: sześć milionów czterysta tysięcy euro) („**Transakcja**"). Transakcja została szerzej opisana w raportach bieżących nr 37/2026 z dnia 19 sierpnia 2026 roku, nr 43/2026 z dnia 9 września 2026 roku oraz nr 45/2026 z dnia 23 września 2026 roku oraz punkcie 2.3 niniejszego Sprawozdania.

Pożyczka stanowi finansowanie pomostowe pierwszego etapu Transakcji, przy czym intencją Stron jest jej docelowe zrefinansowanie w całości lub w części środkami pochodzącymi z zewnętrznego finansowania bankowego. Spółka zobowiązała się do podejmowania działań zmierzających do pozyskania takiego finansowania.

Oprocentowanie Pożyczki ustalono według stałej stopy procentowej w wysokości 5,5% w skali roku. Odsetki będą naliczane od dnia wypłaty Pożyczki do dnia całkowitej spłaty kapitału, przy uwzględnieniu rzeczywistej liczby dni w danym okresie odsetkowym i założeniu, że rok liczy 360 dni. Po dokonanej w dniu 20 listopada 2026 roku częściowej przedterminowej spłacie kapitału Pożyczki, o której mowa poniżej, pozostały do spłaty kapitał Pożyczki w kwocie 22 500 000,00 zł podlega spłacie w dwóch ratach: 5 000 000,00 zł do dnia 30 listopada 2026 roku oraz 17 500 000,00 zł do dnia 31 stycznia 2027 roku. Spółka jest uprawniona do wcześniejszej spłaty całości lub części Pożyczki bez dodatkowej prowizji.

Wypłata Pożyczki nastąpiła jednorazowo, w pełnej kwocie 27 500 000,00 zł, w terminie 2 dni roboczych od dnia otrzymania wezwania Spółki, które to wezwanie zostało już złożone.

Zabezpieczeniem wszelkich wierzytelności Optex wynikających z Umowy Pożyczki, w szczególności wierzytelności z tytułu zwrotu kapitału Pożyczki, odsetek oraz innych należności, jest weksel własny in blanco wystawiony przez Spółkę na zlecenie Pożyczkodawcy wraz z deklaracją wekslową.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 listopada 2026 roku, Spółka spłaciła część kapitału Pożyczki w kwocie 5 000 000,00 zł wraz z należnymi od tej kwoty odsetkami, ze środków z kredytu inwestycyjnego Erste Bank Polska S.A. (raport bieżący nr 56/2026).

Pożyczki związane z inwestycją w Silesia ATG

W ramach inwestycji w ALVI (teraz Silesia ATG) Spółka (w tym za pośrednictwem Arlen Silesia) udzieliła spółce ALVI (na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółce „Arlen Silesia ATG sp. z o.o.") finansowania dłużnego w kwocie 2 000 000,00 zł. Finansowanie zostało zorganizowane w dwóch powiązanych ze sobą umowach pożyczki, obie zawarte w dniu 1 czerwca 2026 roku na okres 36 miesięcy (licząc od dnia wypłaty pożyczki, tj. 2 czerwca 2026 roku):

1. ARLEN S.A. udzieliła Arlen Silesia Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 2 000 000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych), przy czym środki te zostały przeznaczone przez Arlen Silesia na udzielenie dalszej pożyczki spółce ALVI;
2. Arlen Silesia Sp. z o.o. udzieliła spółce ALVI (wówczas działającej pod firmą Alvi-Polska Sp. z o.o.) pożyczki w kwocie 2 000 000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych), przekazywanej w dwóch równych transzach po 1 000 000,00 zł każda, w terminach do dnia 10 czerwca 2026 r. oraz do dnia 10 lipca 2026 r.

Środki pieniężne uzyskane w ramach pożyczki udzielonej przez Arlen Silesia Sp. z o.o. spółce Silesia ATG (wówczas ALVI) przeznaczone są na pokrycie wydatków związanych z zobowiązaniami wynikającymi z działalności operacyjnej Silesia ATG (wówczas ALVI) takimi jak pokrycie kosztów wynagrodzeń pracowników, spłata kredytu bankowego oraz rat leasingowych, zapłata zobowiązań wobec dostawców i podwykonawców.

W związku z opisanym procesem dofinansowania Silesia ATG (za pośrednictwem Arlen Silesia):

1) w dniu 5 sierpnia 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ALVI-ATG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 70 500,00 zł do kwoty 100 000,00 zł, poprzez utworzenie nowych 590 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości 29 500,00 zł, które zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika, tj. Arlen Silesia sp. z o.o., w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 000,00 złotych (co oznacza, że nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość obejmowanych udziałów przeznaczona została na kapitał zapasowy Silesia ATG jako agio), przy czym zmiana ta weszła w życie w dniu wpisu do KRS zmiany umowy spółki Silesia ATG, tj. w dniu 2 września 2026 r.
2) w dniu 25 sierpnia 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Arlen Silesia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego (bez zmiany umowy spółki) z kwoty 50 000,00 zł do kwoty 100 000,00 zł, poprzez utworzenie 1000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i o łącznej wartości 50 000,00 zł, które zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika, tj. ARLEN S.A, w zamian za wkład pieniężny w kwocie 1 000 000,00 złotych (co oznacza, że nadwyżka wkładu pieniężnego ponad nominalną wartość obejmowanych udziałów przeznaczona została na kapitał zapasowy Arlen Silesia jako agio), przy czym zmiana ta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie weszła w życie (z uwag na brak rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym).

Rozliczenie wkładów objętych powyższymi podwyższeniami kapitału zakładowego Arlen Silesia i Silesia ATG odbyło się w ten sposób, że:

1) pożyczka udzielona przez Arlen na rzecz Arlen Silesia (w kwocie 2 000 000,00 zł) została częściowo rozliczona (do kwoty 1 000 000,00 złotych) poprzez potrącenie umowne z wierzytelnością Arlen Silesia względem Arlen o wniesienie wkładu pieniężnego na opisane powyżej podwyższenie kapitału zakładowego Arlen Silesia (w związku z czym przedmiotowy wkład został rozliczony),
2) natomiast pożyczka udzielona przez Arlen Silesia na rzecz Silesia ATG (w kwocie 2 000 000,00 zł) została częściowo rozliczona (do kwoty 1 000 000,00 złotych) poprzez potrącenie umowne z

wierzytelnością Silesia ATG względem Arlen Silesia o wniesienie wkładu pieniężnego na opisane powyżej podwyższenie kapitału zakładowego Silesia ATG (w związku z czym przedmiotowy wkład został rozliczony),

W dniu 22 października 2026 roku do każdej z powyższych umów pożyczek zawarto aneks nr 1, na mocy którego umożliwiono udzielanie przez każdego z pożyczkodawców kolejnych transz odpowiedniej pożyczki, do wysokości odpowiadającej kwocie kapitału pożyczki spłaconego lub w inny sposób wygasłego, z zastrzeżeniem, że łączna kwota kapitału pożyczki pozostającego w danym czasie do spłaty przez danego pożyczkobiorcę na podstawie odpowiedniej umowy pożyczki nie może przekroczyć kwoty 2.000.000,00 zł.

Na podstawie ww. aneksów Arlen S.A. udzieliła Arlen Silesia kolejnych transz pożyczki, które następnie zostały przekazane przez Arlen Silesia do Silesia ATG, tj. w kwocie 250 000,00 zł w dniu 23 października 2026 roku oraz w kwocie 500 000,00 zł w dniu 9 listopada 2026 roku. W konsekwencji, łączna kwota transz pożyczki wypłaconych Silesia ATG wyniosła 2 750 000,00 zł, z czego 1 000 000,00 zł zostało rozliczone poprzez potrącenie, a kwota 1 750 000,00 zł stanowi kapitał pożyczki pozostający do spłaty na dzień publikacji niniejszego raportu.

Nadto w ocenie Spółki, dalszy rozwój działalności Silesia ATG wymagać będzie poniesienia nakładów inwestycyjnych związanych z nabyciem dodatkowych nowoczesnych maszyn i urządzeń produkcyjnych o łącznej szacunkowej wartości około 800 tys. złotych, które umożliwią automatyzację procesów produkcyjnych, obniżenie kosztów produkcji, zwiększenie wydajności oraz rozszerzenie profilu produkcyjnego Silesia ATG, w tym dostosowanie mocy wytwórczych do potrzeb Grupy Kapitałowej Arlen. Planowane są także inwestycje w system ERP o wartości około 400 tys. złotych.

Zamierzeniem Spółki jest sfinansowanie powyższych wydatków w drodze finansowania pożyczkowego udzielonego przez Spółkę (w tym stosownie do decyzji Spółki, za pośrednictwem Arlen Silesia) lub w innej formule finansowania wybranej przez Spółkę.

4. Strategia Grupy Kapitałowej

4.1. Strategia rozwoju

W Grupie Kapitałowej Arlen ani w Spółce nie przyjęto wprawdzie formalnej strategii, jednakże głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Arlen pozostaje umacnianie pozycji lidera wśród europejskich producentów specjalistycznej odzieży ochronnej, w szczególności odzieży wodoodpornej i paroprzepuszczalnej. Jednocześnie Grupa konsekwentnie rozwija swoją działalność jako kompleksowy dostawca profesjonalnego umundurowania, wyposażenia i środków ochrony indywidualnej dla wojska oraz innych służb mundurowych, rozszerzając portfolio produktowe m.in. o obuwie specjalistyczne, plecaki i zasobniki, rękawice oraz rozwiązania z obszaru ochrony balistycznej. Głównymi odbiorcami produktów Grupy pozostają Siły Zbrojne oraz inne służby mundurowe w Polsce i na rynkach zagranicznych (policja, straż graniczna, Krajowa Administracja Skarbowa, Służba Ochrony Kolei, Straż Miejska), a Grupa zakłada, że zasadnicza część zamówień w tych segmentach będzie nadal pozyskiwana w ramach postępowań o udzielenie zamówień publicznych.

Istotnym elementem tego modelu pozostaje własne zaplecze produkcyjne i technologiczne Grupy oraz stopniowe zwiększanie zakresu integracji pionowej, od wytwarzania i uszlachetniania tkanin, przez projektowanie i konstrukcję, aż po produkcję wyrobów gotowych. Kierunek ten wspiera możliwość kontroli jakości, elastycznego dostosowywania produktów do wymagań odbiorców instytucjonalnych oraz rozwijania nowych kategorii produktowych.

Aby realizować powyższe cele Grupa zamierza kontynuować w szczególności następujące działania:

a) **utrzymanie i dalszy rozwój stabilnych relacji z kluczowymi odbiorcami na rynku krajowym, ze szczególnym uwzględnieniem jednostek odpowiedzialnych za zaopatrzenie Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej oraz innych służb mundurowych**. Współpraca z jednostkami Sił Zbrojnych RP ma dla Grupy charakter długoterminowy, a Grupa jest istotnym partnerem dla jednostek Skarbu Państwa odpowiedzialnych za zaopatrzenie służb mundurowych w specjalistyczną odzież i wyposażenie. Grupa zamierza konsekwentnie wzmacniać swoją obecność w krajowym sektorze obronnym oraz rozwijać współpracę z jego uczestnikami. Wyrazem tego zaangażowania jest m.in. udział Emitenta jako jednego z członków założycieli w Związku Pracodawców Przemysłu Obronnego powołanego w ramach Konfederacji Lewiatan, stanowiącym platformę współpracy przedsiębiorstw działających na rzecz bezpieczeństwa i obronności państwa.

b) **rozwój kompetencji Grupy w zakresie tkanin mundurowych typu NyCo, przeznaczonych w szczególności do produkcji mundurów polowych i taktycznych**. Grupa przeprowadziła działania ukierunkowane na uruchomienie w OPTEX produkcji tkanin stanowiących mieszankę włókien poliamidowych i bawełnianych typu NyCo. Zakładane parametry materiału obejmują m.in. wysoką wytrzymałość mechaniczną, odporność na ścieranie i rozdarcie, stabilność wymiarową oraz właściwości użytkowe odpowiednie dla zastosowań wojskowych. Rozwój produkcji tkaniny NyCo w przyszłości umożliwi Grupie dalsze rozszerzenie portfolio, w tym o kategorie mundurów polowych i taktycznych dotychczas niestanowiące podstawowej części oferty Grupy.

c) **dostosowanie kompetencji materiałowych i produkcyjnych Grupy do wdrażania nowego wzoru nadruku maskującego K03 („Ryś"), przeznaczonego do zastosowania w przedmiotach umundurowania i wyekwipowania Sił Zbrojnych RP.** Wprowadzenie nowego wzoru kamuflażu stanowi dla Grupy istotny kierunek rozwoju kompetencji technologicznych i produktowych związanych z obsługą rynku wojskowego. Spółka oraz OPTEX podjęły działania zmierzające do wdrożenia technologii produkcji umożliwiającej oferowanie wyrobów zgodnych z wymaganiami dotyczącymi nowej tkaniny dla Wojska Polskiego w kamuflażu K03. Strategia Grupy w tym obszarze zakłada wykorzystanie synergii pomiędzy kompetencjami OPTEX w zakresie produkcji, wykańczania i nadruku tkanin a doświadczeniem Spółki. w projektowaniu i produkcji gotowych przedmiotów umundurowania i wyekwipowania. Pozwoli to Grupie na dalsze rozszerzanie portfolio produktów przeznaczonych dla Sił Zbrojnych RP i przygotowanie do udziału w postępowaniach dotyczących dostaw wyrobów wykorzystujących nowy wzór kamuflażu.

d) **konsekwentny rozwój segmentu obuwia specjalistycznego oraz wykorzystanie potencjału wynikającego z włączenia Prabos plus a.s. do Grupy Kapitałowej Arlen.** Nabycie 60% akcji Prabos stanowi element realizowanego przez Grupę kierunku rozwoju polegającego na

rozszerzaniu portfolio o komplementarne kategorie wyposażenia indywidualnego dla wojska i innych służb mundurowych. Celem Grupy jest połączenie kompetencji Prabos w zakresie projektowania i produkcji obuwia wojskowego, taktycznego i specjalistycznego z dotychczasowym doświadczeniem Grupy w zakresie odzieży i wyposażenia ochronnego. Integracja Prabos wpisuje się tym samym w szerszy kierunek budowania Grupy jako dostawcy kompleksowego i wzajemnie uzupełniającego się portfolio wyposażenia dla służb mundurowych.

e) **konsekwentny rozwój segmentu umundurowania galowego, wyjściowego i innych elementów umundurowania reprezentacyjnego oraz wykorzystanie potencjału wynikającego z włączenia Zakładów Odzieżowych Tarnowskie Góry Sp. z o.o. (ZOTG) do Grupy Kapitałowej Arlen**. Włączenie ZOTG do Grupy wpisuje się w realizowany kierunek rozwoju polegający na rozszerzaniu portfolio o komplementarne kategorie umundurowania i wyposażenia przeznaczonego dla wojska oraz innych służb mundurowych. Celem Grupy jest połączenie wieloletniego doświadczenia i kompetencji ZOTG w zakresie wysokiej jakości krawiectwa męskiego z dotychczasowymi kompetencjami Arlen w zakresie projektowania i produkcji odzieży mundurowej, ochronnej i specjalistycznej. Integracja kompetencji ZOTG ma służyć dalszemu rozwojowi oferty Grupy w segmencie mundurów galowych i wyjściowych oraz wzmacnianiu zdolności Grupy do oferowania szerszego i komplementarnego portfolio umundurowania zarówno polskim służbom mundurowym, jak i odbiorcom na rynkach zagranicznych.

f) **dalszy rozwój produktów z obszaru ochrony balistycznej i innych wyrobów objętych działalnością koncesjonowaną**. Rozszerzenie zakresu posiadanej koncesji zwiększa możliwości Grupy w zakresie rozwoju oferty specjalistycznego wyposażenia przeznaczonego dla wojska i innych służb mundurowych. Grupa zamierza kontynuować rozwój kompetencji w segmencie ochrony balistycznej, w szczególności w zakresie kamizelek kuloodpornych i innych środków ochrony indywidualnej, oraz analizować potencjał sprzedażowy pozostałych kategorii produktów objętych posiadanymi uprawnieniami. Ewentualne rozszerzanie portfolio w tym zakresie będzie następowało z uwzględnieniem potrzeb odbiorców, potencjału rynkowego oraz możliwości technologicznych i produkcyjnych Grupy. Kierunek ten wspiera realizację długoterminowego celu Grupy, jakim jest rozwijanie kompleksowej i komplementarnej oferty wyposażenia dla służb mundurowych.

g) **kontynuowanie ekspansji zagranicznej, zarówno poprzez rozwój sprzedaży i współpracy z partnerami lokalnymi, jak również poprzez selektywne inwestycje kapitałowe i akwizycje zagraniczne**. Zrealizowana inwestycja w Prabos plus a.s. wpisuje się w ten kierunek rozwoju, rozszerzając zarówno portfolio produktowe Grupy, jak i jej obecność na rynkach zagranicznych. Grupa będzie jednocześnie analizować możliwości dalszego rozwoju poprzez inwestycje kapitałowe i akwizycje, w szczególności na rynku europejskim, z uwzględnieniem podmiotów posiadających komplementarne kompetencje produktowe lub technologiczne albo ugruntowaną pozycję na lokalnych rynkach. Ewentualne decyzje inwestycyjne będą podejmowane z uwzględnieniem ich potencjału do tworzenia synergii w ramach Grupy, wzmacniania jej pozycji konkurencyjnej oraz rozszerzania dostępu do nowych odbiorców i rynków.

Grupa Kapitałowa Arlen nie prowadzi prac rozwojowych w rozumieniu przepisów MSR 38 „Wartości niematerialne". W ramach Grupy prowadzone są natomiast prace badawcze oraz działania ukierunkowane na rozwój własnych kompetencji materiałowych, produktowych i technologicznych, obejmujące w szczególności opracowywanie zaawansowanych technicznie tkanin, dzianin, tkanin powlekanych i laminatów oraz konstrukcji wyrobów gotowych przeznaczonych przede wszystkim dla wojska i innych służb mundurowych.

Istotną rolę w tym obszarze pełni OPTEX, stanowiący zaplecze materiałowe i technologiczne Grupy. Prowadzone działania obejmują rozwój tkanin specjalistycznych, w tym trudnopalnych, dzianin i wielowarstwowych laminatów o wysokich parametrach użytkowych, a także technologii laminacji oraz druku rotacyjnego mokrego. Kompetencje materiałowe i dział badawczy działający w ramach OPTEX uzupełnia własne biuro konstrukcji odzieży funkcjonujące w ramach ARLEN.

W kolejnym okresie Grupa będzie koncentrować działania w szczególności na rozwoju nowych technologii produkcji artykułów włókienniczych oraz przygotowaniu zaplecza technologicznego i produkcyjnego do stosowania nowego nadruku maskującego K03. Rozwój własnych technologii oraz ich szersze wykorzystywanie w wyrobach gotowych ma wspierać dalsze poszerzanie portfolio Grupy i zwiększać możliwości dostosowywania produktów do wymagań Sił Zbrojnych RP oraz innych odbiorców instytucjonalnych.

Grupa rozwija również produkcję dzianin przeznaczonych do produkcji zaawansowanej technicznie bielizny termoaktywnej, z możliwością ich wykorzystania zarówno w produktach dla służb mundurowych, jak i na rynku komercyjnym.

4.2. Strategia w zakresie ESG

Grupa Arlen w ramach prowadzonej działalności stale rozwija swoje standardy i praktyki środowiskowe, społeczne i zarządcze (**ESG**) implementując działania mające na celu zmniejszenie jej wpływu na środowisko naturalne oraz przykładając dużą wagę do zapewnienia i utrzymania wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonych procesów produkcyjnych. Za najbardziej istotne obszary bezpośredniego wpływu spółek z Grupy Arlen na otoczenie uznane zostały: wykorzystanie energii elektrycznej i paliw oraz związana z tym emisja gazów cieplarnianych, zużycie surowców i materiałów oraz wytwarzane w toku produkcji odpady. W celu ograniczenia wpływu wyżej wymienionych obszarów na środowisko naturalne Spółka podjęła działania mające na celu identyfikację i ocenę aspektów środowiskowych, monitorowanie istotnych aspektów środowiskowych w ramach ISO 14001:2015 oraz właściwe utrzymanie infrastruktury produkcyjnej, jak również pozyskiwanie wymaganych przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa pozwoleń, zezwoleń i koncesji. Spółki z Grupy Kapitałowej Arlen, prowadzą bieżący monitoring i ocenę ryzyk w obszarze środowiska naturalnego oraz podejmują działania zapobiegawcze ukierunkowane na eliminację potencjalnych zagrożeń. W dotychczasowej działalności Grupy nie miały miejsca ani incydenty, ani wypadki środowiskowe, a spółki z Grupy Kapitałowej Arlen spełniają wszystkie normy środowiskowe oraz posiadają niezbędne zgody i licencje środowiskowe wymagane w ramach prowadzonej działalności.

W codziennym zarządzaniu operacyjnym kluczowe znaczenie ma Zintegrowany System Zarządzania, obejmujący: system zarządzania jakością wg ISO 9001:2015 oraz system zarządzania środowiskowego wg

ISO 14001:2015. Wdrożenie i ciągłe doskonalenie przez Spółkę systemu zarządzania jakością spełniającego wymagania AQAP 2110:2016 zostało potwierdzone przez Centrum Certyfikacji Jakości Wojskowej Akademii Technicznej. Stosowne polityki, procedury i procesy szczegółowo regulują sposób postępowania związany z jakością, bezpieczeństwem i higieną pracy oraz wpływem na otoczenie społeczne i przyrodnicze.

Na datę niniejszego raportu nie istnieją żadne rozwiązania technologiczne w przemyśle włókienniczym dające możliwość produkcji bezodpadowej, natomiast Grupa Kapitałowa Arlen prowadzi stałą kontrolę ilości wytwarzanych odpadów i tworzy rozwiązania organizacyjne i techniczne zmierzające do zminimalizowania ich skali. Z racji na charakterystykę zamówień publicznych produkowana ilość asortymentu odpowiada zamówionej ilości towaru, co znacząco zmniejsza ilość odpadów.

W październiku 2026 roku Arlen S.A. zawarł umowę z Instytutem Technologii Bezpieczeństwa MORATEX o współpracy przy realizacji projektu pod nazwą ZIELONA (R)EWOLUCJA WŁÓKIENNICZA. Celem projektu jest m.in.

- szerokie upowszechnienie wśród społeczeństwa (w ujęciu krajowym, regionalnym oraz lokalnym) wiedzy o technikach biotechnologicznego recyklingu/funkcjonalizacji tekstylnych materiałów odpadowych z produkcji technicznych wyrobów włókienniczych oraz odpadów pożytkowych;
- opracowanie, na bazie przeprowadzonych, przełomowych i aplikacyjnych badań naukowych, nowych, proekologicznych rozwiązań w zakresie możliwości zastosowania biotechnologicznego recyklingu/funkcjonalizacji tekstylnych wyrobów technicznych, w tym tekstyliów powlekanych w zakresie ich biorecyklingu (m.in. usuwania powleczenia) oraz biofunkcjonalizacji (np. zmian właściwości powierzchniowych);
- skuteczny transfer efektów projektu do społeczeństwa w ujęciu regionalnym, krajowym oraz międzynarodowym dzięki opracowanej internetowej platformie bazującej na wytycznych z opracowanego studium na rzecz upowszechniania efektów projektu.

W obiektach budowlanych Grupy prowadzone są również przedsięwzięcia proekologiczne, związane między innymi z inwestycjami w infrastrukturę energetyczną – montaż paneli fotowoltaicznych, czy też prac związanych z termomodernizacją budynków. W latach 2022 - 2025 Grupa przeznaczyła ok. 40 mln zł na inwestycje w modernizację i termoizolację budynków, co przyczyniło się do zmniejszenia zużycia energii.

W spółkach należących do Grupy Arlen przestrzega się zasad prowadzenia prawidłowej gospodarki maszynami i urządzeniami produkcyjnymi. Wszystkie maszyny i urządzenia spełniają wymagania BHP oraz ochrony środowiska w zakresie ich technicznego zabezpieczenia i wyposażenia, posiadają wymagane certyfikaty i deklaracje zgodności dopuszczające je do użytkowania. Prowadzona jest również modernizacja i wymiana posiadanego parku maszynowego pozwalająca na zwiększenie efektywności produkcji i redukcji zużycia surowców i energii.

W celu ochrony zdrowia pracowników monitorowane są, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, warunki środowiska pracy. W 2025 roku zostały przeprowadzane pomiary środowiskowe odpowiednie do specyfiki produkcji w poszczególnych spółkach Grupy, obejmujące między innymi pomiary hałasu, zapylenia, drgań mechanicznych o ogólnym działaniu na organizm człowieka oraz natężenia oświetlenia. Pracownikom

pracującym w narażeniu na czynniki szkodliwe i niebezpieczne w miejscu pracy zapewniono odpowiednio dobrane środki ochrony indywidualnej.

W dniach 24–26 września 2025 roku w Spółce został przeprowadzony audyt Amfori BSCI. Certyfikacja Amfori BSCI dotyczy zgodności z międzynarodowymi standardami społecznymi i etycznymi w produkcji, w tym przestrzegania praw pracowniczych, warunków pracy oraz ochrony środowiska. Audyt został przeprowadzony przez firmę SGS w formule półzapowiedzianej. Spółka uzyskała najwyższą możliwą ocenę „A" we wszystkich 13 obszarach oceny, m.in. w zakresie systemu zarządzania społecznego, ochrony pracowników, przeciwdziałania dyskryminacji, wynagrodzeń, czasu pracy, BHP oraz etycznego zachowania biznesowego. Audyt nie wykazał żadnych nieprawidłowości ani obszarów wymagających poprawy. Wynik audytu jest ważny do 13 października 2027 roku.

W obszarze zapotrzebowania energetycznego w poszczególnych spółkach z Grupy podejmowane są konsekwentne działania mające na celu zwiększenie efektywności energetycznej oraz ograniczenie wpływu na środowisko naturalne

OPTEX S.A.

Producent tkanin, spółka Optex S.A., inwestuje w odnawialne źródła energii. Optex, zakończył montaż i uruchomienie kolejnego etapu inwestycji w fotowoltaikę. Na tym etapie zostało zamontowane ok. 400 kWp mocy paneli fotowoltaicznych, co pozwoli na zwiększenie produkcji własnej energii o ok. 37-40%, co przy rocznych potrzebach zakładu rzędu 4,9 GWh da około 1,00 GWh własnej energii elektrycznej w 2027 roku i szacowane zmniejszenie emisji CO2 o około 550 ton/rok. Instalacja już działa i czeka na oficjalne odbiory ze strony operatora energetycznego.

TAILOR-ATG sp. z o.o.

Firma Tailor-ATG sp. z o.o. wdrożyła rozwiązania wspierające elektromobilność – na terenie spółki działa dwustanowiskowa stacja ładowania pojazdów elektrycznych, która umożliwia zrównoważony transport zarówno pracownikom, jak i partnerom biznesowym.

ARLEN-TEC sp. z o.o.

Spółka Arlen-Tec sp. z o.o. posiada certyfikat ISO 9001:2015-10, potwierdzający wdrożenie wysokich standardów zarządzania jakością, które idą w parze z troską o środowisko naturalne. Na terenie zakładu działa też instalacja fotowoltaiczna o przewidywanej produkcja energii w ciągu roku od 45 129 kWh do 51 900 kWh. Szacowany udział energii słonecznej w pokryciu zapotrzebowania zakładu to około 11,9 %.

Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o.

Spółka prowadzi termomodernizację budynków i modernizuje park maszynowy, dążąc do optymalizacji procesów produkcyjnych oraz niższego zużycia energii i surowców.

Prabos plus a.s.

Spółka Prabos plus a.s. zarządza swoją działalnością i analizuje ją zgodnie z wdrożonym zintegrowanym systemem zarządzania, który spełnia wymagania norm EN ISO 9001:2015 i EN ISO 14001:2015 oraz

wymagania ČOS 051672. Spółka promuje również odpowiedzialne podejście do środowiska i posiada certyfikat „Zelená firma" („Zielona firma").

Rozpoczęte zostało wdrażanie standardu ESG. W dniach 21 i 22 lipca 2026 r. przeprowadzono zewnętrzny audyt ESG oraz przegląd ryzyk związanych z zapewnieniem zgodności (Compliance Risk Scan). Na podstawie wyników i zaleceń z tych prac stopniowo rozwijane są dotychczasowe działania i przygotowywane nowe inicjatywy we wszystkich trzech obszarach ESG. Na 2027 r. wyznaczono następujące główne cele:

- **Środowisko (E)** – wprowadzenie regularnego monitorowania śladu węglowego w zakresach 1 i 2 (Scope 1 i 2) oraz optymalizacja zużycia energii w miejscach pracy. Ograniczenie ilości wytwarzanych odpadów i zwiększenie udziału materiałów pochodzących z recyklingu.
- **Obszar społeczny (S)** – rozszerzenie programu szkoleń i rozwoju pracowników, ze szczególnym uwzględnieniem bezpieczeństwa i higieny pracy (BHP), dobrostanu psychicznego oraz równych szans.
- **Ład korporacyjny (G)** – aktualizacja i wdrożenie kodeksu etyki oraz uruchomienie systemu bezpiecznego zgłaszania nieprawidłowości (whistleblowing), zgodnie z zaleceniami z przeglądu ryzyk związanych z zapewnieniem zgodności.

Arlen Silesia ATG sp. z o.o.

W 2023 roku spółka (jeszcze jako Alvi Polska), w ramach Grupy Nine&Co, była certyfikowana w projekcie B-Corp. Audyt zewnętrzny obejmował wówczas swoim zakresem wszystkie obszary związane z ESG. Spółka zdobyła w tym audycie największa ilość punktów ze wszystkich spółek w grupie. Drugi audyt, który też sprawdzał zaangażowanie firmy w zagadnienia ESG, był przeprowadzony również w 2023 roku w ramach certyfikacji GOTS.

Spółka przygotowała zbiór polityk, zgodnie z którymi prowadzi swoją działalność. Jest to polityka środowiskowa, socjalna, kodeks postępowania, polityka sygnalizowania. Obecnie trwa aktualizacja zbioru wszystkich polityk.

W obszarze środowiskowym spółka ma doświadczenie w pomiarach śladu węglowego (zakres 2 dla energii elektrycznej i CO oraz zakres 3 dla transportu zewnętrznego), a w produkcji minimalizujemy odpady dzięki oprogramowaniu do optymalizacji wykrojów na katery oraz segregacji resztek tekstylnych.

Spółka uzyskała zezwolenie Marszałka Województwa Dolnośląskiego na zakwalifikowanie niektórych pozostałości poprodukcyjnych jako produkt uboczny. Daje to spółce możliwość odsprzedaży niektórych ścinków tkanin, dzianin, waty poliestrowej. Nie trafiają one więc na wysypiska śmieci lub do spalarni, tylko są wykorzystywane przez inne podmioty gospodarcze w ich procesach produkcyjnych lub usługowych. W obszarze społecznym zapewnia pełną zgodność zatrudnienia z przepisami prawa pracy, rygorystyczne przestrzeganie zasad BHP i ppoż. oraz regularne pomiary środowiska pracy.

Podsumowując:

- **Ład korporacyjny (G):** Działania oparte na standardach pozytywnego audytu B Corp (2023 r.); trwa aktualizacja Kodeksu postępowania, Polityki środowiskowej, Polityki socjalnej oraz procedur logistycznych po uchyleniu likwidacji spółki.
- **Środowisko (E):** Doświadczenie w pomiarach emisji GHG (energia elektryczna i CO – zakres 2, transport zewnętrzny – zakres 3); optymalizacja układów wykrojów na katerach oraz segregacja odpadów tekstylnych w celu odzysku produktów ubocznych – Decyzja Marszałka Województwa Dolnośląskiego. Segregacja odpadów socjalno – bytowych.
- **Obszar społeczny (S):** Pełna zgodność zatrudnienia z prawem pracy, spełnianie wymogów BHP i ppoż. oraz regularne pomiary czynników środowiska pracy.

Podsumowanie

Grupa Arlen aktywnie działa na rzecz ochrony środowiska, inwestując w zieloną energię, odnawialne źródła, systemy zarządzania środowiskowego oraz nowoczesne rozwiązania wspierające elektromobilność. Dzięki tym działaniom Arlen S.A. i spółki wchodzące w skład Grupy nie tylko spełniają najwyższe standardy jakości i odpowiedzialności, ale także realnie przyczyniają się do budowania bardziej zrównoważonej przyszłości.

Nadto, w dniu 1 października 2025 roku, Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 01/10/2025, zatwierdzającą Politykę Zrównoważonego Rozwoju i Społecznej Odpowiedzialności Biznesu (CSR) jako dokument nadrzędny w zakresie realizacji strategii ESG. W ramach uchwały zatwierdzono do wdrożenia komplet polityk szczegółowych w trzech obszarach: środowiskowym (E), społecznym (S) i ładu korporacyjnego (G), obejmujących:

- Politykę Środowiskową – Polityka Środowiskowa określa zasady minimalizowania wpływu Spółki na środowisko, obejmując m.in. racjonalne gospodarowanie zasobami, redukcję emisji, gospodarkę odpadami oraz stosowanie zasad cyklu życia wyrobów. Dokument ustanawia funkcjonowanie Systemu Zarządzania Środowiskowego zgodnego z ISO 14001 i nakłada obowiązek regularnej identyfikacji i monitorowania aspektów środowiskowych, a także wdrażania działań prewencyjnych, naprawczych i doskonalących;
- Politykę Bezpieczeństwa i Higieny Pracy – Polityka BHP definiuje ramy ochrony zdrowia i życia pracowników poprzez identyfikację zagrożeń, ocenę ryzyka zawodowego, właściwy dobór środków ochrony oraz zapewnienie szkoleń i bezpiecznej organizacji pracy. Dokument ustanawia obowiązki pracodawcy i pracowników, procedury reagowania na wypadki i sytuacje potencjalnie wypadkowe oraz zasady ciągłego doskonalenia kultury bezpieczeństwa;
- Politykę Antymobbingową i Antydyskryminacyjną wraz z procedurą przeciwdziałania mobbingowi i nierównemu traktowaniu – Polityka zakazuje jakichkolwiek form mobbingu, molestowania i dyskryminacji, określając zasady równego traktowania oraz katalog zachowań niedozwolonych. Towarzysząca procedura reguluje sposób zgłaszania naruszeń, prowadzenie postępowania wyjaśniającego, ochronę zgłaszającego i świadków, a także działania naprawcze oraz środki dyscyplinarne wobec sprawców
- Politykę Różnorodności i Inkluzywności – Polityka wspiera budowanie kultury organizacyjnej opartej na szacunku, równości i integracji, promując równe szanse w zakresie rekrutacji, wynagradzania, rozwoju

i awansów. Dokument przewiduje eliminację barier systemowych, stosowanie języka inkluzywnego, udzielanie racjonalnych usprawnień oraz szczególną odpowiedzialność menedżerów za kształtowanie otwartego i niedyskryminującego środowiska pracy;

- Politykę Poszanowania Praw Człowiek – Polityka stanowi zobowiązanie Spółki do przestrzegania standardów ONZ, ILO i OECD, w tym zakazu pracy dzieci, pracy przymusowej i handlu ludźmi. Dokument określa minimalne wymagania wobec dostawców, zasady audytów społecznych oraz ramy oceny ryzyk w łańcuchu dostaw, a także promuje ochronę godności, równego traktowania i bezpieczeństwa pracowników
- Kodeks Etyki – Kodeks Etyki opisuje fundamentalne wartości Spółki, takie jak uczciwość, transparentność, poszanowanie prawa i odpowiedzialność społeczna, które obowiązują wszystkich pracowników oraz partnerów biznesowych. Dokument reguluje zasady postępowania w relacjach wewnętrznych i zewnętrznych, zakazuje korupcji i konfliktu interesów oraz określa rolę Rzecznika ds. Etyki w nadzorze nad przestrzeganiem standardów;
- Politykę Antykorupcyjną– Polityka ustanawia zakaz wszelkich form korupcji, łapownictwa, nieuzasadnionych świadczeń oraz nepotyzmu, regulując jednocześnie zasady przyjmowania i wręczania upominków oraz prowadzenia reprezentacji. Dokument nakłada obowiązek zgłaszania nieprawidłowości, określa zasady współpracy z instytucjami publicznymi i partnerami oraz wskazuje procedury prewencyjne mające na celu ograniczenie ryzyka nieetycznych działań;
- Politykę Antymonopolową – Polityka zakazuje działań ograniczających konkurencję, takich jak zmowy cenowe, podział rynku czy nadużywanie pozycji dominującej i określa zasady dozwolonej współpracy z konkurentami. Dokument reguluje standardy prowadzenia komunikacji rynkowej, udziału w przetargach oraz pozyskiwania informacji rynkowych, zapewniając zgodność z przepisami prawa konkurencji;
- Kodeks Postępowania Dostawców – Kodeks określa wymagania wobec dostawców w obszarach praw człowieka, etyki biznesowej, warunków pracy, bezpieczeństwa, ochrony środowiska oraz przeciwdziałania korupcji. Dostawcy są zobowiązani do wdrażania systemów zgodności, monitorowania praktyk;
- Politykę Przeciwdziałania Konfliktowi Interesów – Polityka definiuje zasady identyfikowania, zgłaszania i eliminowania konfliktów interesów finansowych, rodzinnych oraz organizacyjnych mogących wpływać na bezstronność decyzji. Ustanawia obowiązek transparentności, zakaz wykorzystywania stanowiska do celów prywatnych oraz mechanizmy zaradcze, w tym odsunięcie zadań lub eskalację przypadków do Zarządu;
- Politykę dot. Sankcji – Polityka reguluje obowiązek przestrzegania sankcji gospodarczych, finansowych i handlowych wynikających z prawa polskiego, unijnego oraz regulacji międzynarodowych (UE, ONZ, OFAC). Dokument nakłada na pracowników i dostawców obowiązek weryfikacji kontrahentów pod kątem obecności na listach sankcyjnych oraz zakazuje współpracy z podmiotami objętymi sankcjami, przewidując sankcje organizacyjne w przypadku naruszeń;
- Politykę Whistleblowing wraz z procedurą zgłaszania naruszeń i działań następczych – Polityka i procedura określają bezpieczne kanały zgłaszania naruszeń prawa, regulacji wewnętrznych lub zasad etyki, gwarantując ochronę sygnalistów przed działaniami odwetowymi. Dokument wskazuje tryb pracy Komisji ds. Zgłoszeń, zasady poufności, zakres możliwych naruszeń oraz obowiązek podejmowania działań naprawczych w wyniku potwierdzonych zgłoszeń.

Dokumenty te, dostępne także na stronie internetowej Spółki w zakładce Zrównoważony rozwój, obowiązują wszystkie jednostki organizacyjne (a także Spółka proponuje ich stosowanie partnerom biznesowym Spółki), a ich wdrożenie nadzoruje Zarząd oraz Dział Prawny Spółki. Polityka CSR podlega corocznemu przeglądowi lub aktualizacji w przypadku istotnych zmian, a jej celem jest zapewnienie zgodności operacyjnej z międzynarodowymi standardami oraz budowanie trwałej wartości dla interesariuszy.

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.

5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Nadrzędnym celem zarządzania ryzykiem finansowym i rynkowym w Grupie Kapitałowej Arlen jest ograniczenie zmienności przepływów finansowych oraz wyniku finansowego, wynikających z ekspozycji spółek z Grupy na różnego rodzaju ryzyka. Operacyjne działania sprowadzają się do maksymalizowania strumienia generowanej gotówki w stosunku do ryzyka jej wypracowania, co w długim okresie przekłada się na uzyskiwane zyski i wzrost wartości rynkowej firmy. W działalności gospodarczej spółek z Grupy Kapitałowej Arlen można wyróżnić następujące obszary ryzyka:

5.1. Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Arlen

5.1.1. Ryzyko związane ze strukturą sprzedaży z istotnym udziałem władzy publicznej i specyfiką tego rodzaju zamówień, a także z uzależnieniem od współpracy z jednostkami Skarbu Państwa (w szczególności wojskiem)

Na rynku polskim Grupa Kapitałowa Arlen realizowała, realizuje oraz zamierza realizować w przyszłości zamówienia na rzecz podmiotów należących do Skarbu Państwa lub też kontrolowanych pośrednio lub bezpośrednio przez Skarb Państwa (w szczególności wojska oraz służb mundurowych). Ponadto w 2025 roku oraz w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Arlen osiągała również przychody z tytułu realizacji zamówień dla kontrahentów z rynku UE, w tym również państwowych służb mundurowych (Niemcy, Czechy, Belgia, Hiszpania, Litwa, Szwecja) oraz krajów zlokalizowanych poza UE (Szwajcaria, Norwegia). Zlecenia realizowane na rzecz sektora publicznego (podmiotów należących do Skarbu Państwa lub też pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanych przez Skarb Państwa) lub też służb mundurowych funkcjonujących w ramach struktur innych państw na rynkach zagranicznych mają dominujący udział w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Arlen.

Wskazać należy, że w 2025 roku oraz w okresie sprawozdawczym jednostkami, z którymi współpracowała Spółka i cała Grupa Kapitałowa Arlen, były w szczególności jednostki stanowiące *statio fisci* Skarbu Państwa (w szczególności jednostki wojskowe oraz służby mundurowe, spośród których najwięcej zamówień realizowano na rzecz 3 Regionalnej Bazy Logistycznej i 4 Regionalnej Bazy Logistycznej).

Strategia Grupy Emitenta nie zakłada rozwoju działalności w segmencie detalicznym dla odbiorców indywidualnych.

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).

Materializacja ryzyka mogłaby nastąpić między innymi w przypadku:

1) odstąpienia przez dany podmiot od obowiązujących umów dostawy w całości lub w części, w przypadkach i na zasadach określonych w danej umowie, związanych przede wszystkim z niewykonaniem lub nieprawidłowym wykonaniem przez Spółkę jej obowiązków wynikających z danej umowy (w szczególności w zakresie terminowości lub jakości dostaw),
2) zaprzestania przez dany podmiot współpracy ze Spółką na podstawie nowych umów.

Materializacja opisanego ryzyka mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej Arlen, ich sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki lub cenę rynkową akcji Spółki.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5.1.2. Ryzyko solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania kontrahentów, z którymi Spółka zawarła umowy konsorcjum

Spółka jest stroną umów konsorcjum, na podstawie których wspólnie z różnymi podmiotami (zarówno polskimi jak i zagranicznymi) przystępuje do przetargów i realizacji umów o wykonanie zamówienia publicznego.

Zgodnie z zawartymi umowami konsorcjum ich strony odpowiadają wobec zamawiającego solidarnie za prawidłowe wykonanie zamówienia publicznego, co nie wyklucza wzajemnych roszczeń regresowych pomiędzy stronami. Powyższe może skutkować odpowiedzialnością Spółki za zobowiązania powstałe wskutek niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez podmiot, z którym Spółka zawarła umowę konsorcjum.

Ponadto w przypadku zaprzestania realizacji prac przez jednego członka konsorcjum, pozostali członkowie konsorcjum zobowiązani są podjąć działania na rzecz przejęcia zakresu prac takiego konsorcjanta. Wstrzymanie realizacji prac przez innego członka konsorcjum może spowodować trudności w realizacji umowy przez Spółkę.

Powyższe może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki, wyniki lub cenę rynkową akcji Spółki.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5.1.3. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Kapitałowa Arlen

Rynek specjalistycznej odzieży ochronnej i elementów wyposażenia osobistego dla polskich i zagranicznych służb mundurowych (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, Policja, Krajowa Administracja Skarbowa, 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 indywidulane 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.

Emitent ocenia istotność powyższego ryzyka jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

5.1.4. Ryzyko związane z ograniczeniami w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Spółki

Spółka oraz jej istotny podmiot zależny – Optex S.A. – są stronami umów kredytowych zawartych z Erste Bank Polska S.A. (poprzednio Santander Bank Polska S.A.), na mocy których spółki te zobowiązały się bez pisemnej zgody Erste Bank Polska S.A. (poprzednio Santander Bank Polska S.A.):

1. nie zbywać oraz nie obciążać aktywów trwałych, których wartość w odniesieniu do jednej lub więcej transakcji zawartych w okresie krótszym niż 12 miesięcy przekracza równowartość 5.000.000,00 zł,
2. nie udzielać pożyczek lub innego wsparcia finansowego podmiotom trzecim (w szczególności nie obejmować obligacji).

W związku z powyższymi ograniczeniami, istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie mogła zbyć, ani obciążyć swoich aktywów trwałych, zaciągnąć zobowiązań finansowych, w tym kredytów, ani udzielić pożyczek lub innego wsparcia finansowego podmiotom trzecim. Jednakże, w trakcie dotychczasowej współpracy z Erste Bank Polska S.A. (poprzednio Santander Bank Polska S.A.) udzielał zgód, o których mowa w pkt. 1) - 2) powyżej, które były wymagane na mocy umów kredytowych. Ponadto, brak udzielenia przez Erste Bank Polska S.A. zgody na zaciągnięcie zobowiązań finansowych nie będzie się wiązał dla Spółki z istotnym ryzykiem - Spółka finansuje bowiem swoją działalność głównie ze środków własnych.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

5.1.5. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji geopolitycznej

Ryzyko geopolityczne może być aktualnie postrzegane przede wszystkim przez pryzmat trwającej wojny w Ukrainie oraz trwającego konfliktu na Bliskim Wschodzie.

Konflikty zbrojne niewątpliwie wpływają na sytuację rynkową (zarówno w ujęciu lokalnym, jak i ogólnoświatowym), 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 ważna 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.

Wskazać należy, że 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.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5.1.6. Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych wiąże się przede wszystkim z możliwością zaniżania cen przetargowych (w wyniku silnej konkurencji) lub ich ustalania na takim poziomie, że istotnie ograniczona lub całkowicie wyeliminowana zostanie marża producenta, implikacją czego może być w odniesieniu do danego projektu jego nierentowność (w szczególności ostateczny zysk z danego projektu może okazać się niższy niż zakładano).

Czynnikami wpływającymi na rentowność projektu są również jakość i terminowość realizacji poszczególnych zamówień. Zapisy kontraktów przewidują bowiem co do zasady naliczenie kar umownych w przypadku opóźnień w realizacji zamówień, a ponadto ewentualne niezgodności lub nieprawidłowości w wykonaniu danego produktu mogą wiązać się dla Spółki (lub danej spółki z Grupy Kapitałowej Arlen) z dodatkowymi kosztami związanymi z koniecznością naprawy lub wykonania od nowa danego produktu.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5.2. Ryzyka związane z produkcją odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych

5.2.1. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Dla działalności Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej Arlen duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób pracujących nad określonym produktem oraz prowadzących prace badawczo-rozwojowe, a także kadry zarządzającej i kadry kierowniczej Spółki. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę/Grupę Kapitałową Arlen wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego produkowania odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji). Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji osób.

Ponadto, w ubiegłych latach w Spółce przyjęty został program motywacyjny skierowany do kluczowego personelu Spółki i ewentualnie podmiotów zależnych od Spółki, w celu umożliwienia uczestnikom programu nabycia akcji Spółki na zasadach opisanych szczegółowo w regulaminie programu. W związku z powyższym, osobom, które w ramach programu nabyły akcje Spółki, przysługuje uprawnienie do wypłacanej przez Spółki dywidendy, co także stanowi dodatkowy czynnik motywujący dla kluczowego personelu Spółki i ewentualnie podmiotów zależnych od Spółki do zaangażowania w działalność Spółki oraz poszczególnych podmiotów zależnych.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

5.2.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów

Grupa Kapitałowa Arlen na bieżąco monitoruje działania konkurencji, trendy na rynku odzieży specjalistycznej, mundurowej i outdoorowej, a także analizuje zmianę potrzeb i kierunek modernizacji wyposażenia służb mundurowych w Polsce oraz Europie. Spółka w strukturze organizacyjnej posiada wydzielony dział przygotowania produkcji, który spełnia również funkcje konstrukcyjno-projektowe, posiadający wykwalifikowaną kadrę oraz oprogramowanie i urządzenia, dzięki którym możliwe jest tworzenie nowych produktów, dostosowanych do wymagań obecnych klientów Spółki, jak również tworzenie nowych, innowacyjnych technologicznie wyrobów, które Spółka może oferować na rynku. Dział przygotowania produkcji, we współpracy z działem handlowym Spółki oraz z polskimi i zagranicznymi dostawcami laminatów i tkanin technicznych, w tym spółką zależną Optex S.A., zajmuje się projektowaniem i opracowaniem technologii możliwych do zastosowania w nowych wyrobach oraz modernizacją i optymalizacją już istniejących rozwiązań technologicznych, w celu zapewnienia użytkownikom jak najwyższego poziomu komfortu, ergonomii i bezpieczeństwa podczas pełnienia służby lub wykonywaniu zadań zawodowych. Spółka przy rozwoju produktów korzysta z własnych, wieloletnich doświadczeń rynkowych, jak również współpracuje z laboratoriami badawczymi w Polsce i Europie oraz

w formie dialogu technicznego z finalnymi odbiorcami ze służb mundurowych. Z uwagi na specyfikę działalności Grupy Kapitałowej Arlen, skoncentrowanej w szczególności na produkcji odzieży specjalistycznej, w tym umundurowania, nowe produkty rozumieć należy przede wszystkim jako poszczególne elementy odzieży lub umundurowania, dostosowane do potrzeb poszczególnych klientów, w związku z postępowaniami przetargowymi, w których określane jest przez dany podmiot zapotrzebowanie na konkretny produkt wraz z jego specyfikacją.

Jednocześnie wskazać należy, że do realizacji zamówień dochodzi co do zasady po podpisaniu kontraktów na określony asortyment w ilościach i terminach umownych. Spółka – jako producent odzieży – nie ponosi zatem (powszechnego w branży) ryzyka produkowania na własny stan magazynowy wyrobów gotowych, oczekujących na zbyt. Sprzedaż uzależniona jest bowiem od zapotrzebowania rynkowego (zawartych kontraktów), co wpisuje się również w politykę zrównoważonego rozwoju, bowiem dobra konsumpcyjne nieznajdujące nabywcy, nie będą musiały trafiać do „drugiego obiegu", np. poprzez wyprzedaż lub utylizację.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka ocenić należy jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji odzieży lub elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji)

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 w związku z tym 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.

W bieżącym okresie sprawozdawczym powyższe ryzyko zmaterializowało się dla kilku umów więc prawdopodobieństwo jego wystąpienia należy uznać za wysokie a istotność niniejszego czynnika ryzyka ocenić należy jako średnią.

5.2.3. Ryzyko związane z cofnięciem lub zmianą koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu niektórymi wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym

Spółka posiada koncesję na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu niektórymi wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, określonymi w Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów (Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 17 września 2019 r. w sprawie klasyfikacji rodzajów materiałów wybuchowych, broni, amunicji oraz wyrobów i technologii o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym, na których wytwarzanie lub obrót jest wymagane uzyskanie koncesji). W związku z uzyskaną koncesją, Spółka podlega przepisom Ustawy Koncesyjnej (ustawa z dnia 13 czerwca 2019 roku o wykonywaniu działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym). Powyższa ustawa określa w szczególności zasady podejmowania i wykonywania przez przedsiębiorców działalności gospodarczej, która wymaga uzyskania koncesji na wytwarzanie lub obrót materiałami wybuchowymi, bronią, amunicją oraz wyrobami i technologią o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

Koncesja została udzielona Spółce w dniu 10 grudnia 2008 roku przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji na 50 lat od daty doręczenia koncesji, a następnie zmodyfikowana w dniu 17 czerwca 2013 roku oraz w dniu 28 sierpnia 2017 r. Koncesja została wydana i zmodyfikowana jeszcze przed wejściem w życie Ustawy Koncesyjnej, jednak w myśl art. 156 Ustawy Koncesyjnej zachowała ważność.

W dniu 10 listopada 2026 r. Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji wydał decyzję, na mocy której zakres przedmiotowy koncesji uległ rozszerzeniu. Spółka uzyskała koncesję na wytwarzanie i obrót wyrobami oraz technologią o przeznaczeniu wojskowym policyjnym określonymi w następujących pozycjach Rozporządzenia Sprawie Klasyfikacji Wyrobów:

a) ***WT II.*** *(grupa obejmuje sprzęt kierowania ogniem i związany z nim sprzęt do ostrzegania i alarmowania, a także powiązane z nimi systemy, sprzęt kontrolno-pomiarowy, do strojenia i zakłócania specjalnie zaprojektowane do celów wojskowych, a także specjalnie zaprojektowane do nich elementy składowe i ich wyposażenie).*
b) ***WT III. Ust. 3 i 4*** *(grupa obejmuje pojazdy naziemne, w tym ciągniki (z wyłączeniem cywilnych samochodów lub ciężarówek przeznaczonych do przewozu pieniędzy i przedmiotów o wysokiej wartości wyposażonych w osłony pancerne) i ich elementy, specjalnie zaprojektowane lub zmodyfikowane do celów wojskowych lub policyjnych)*
c) ***WT IV. Ust 3*** *(grupa obejmuje wojenne jednostki pływające, specjalny sprzęt morski i wyposażenie oraz ich części składowe specjalnie zaprojektowane do celów wojskowych*
d) ***WT V. Ust. 3, 5 i 7*** *(grupa obejmuje załogowe i bezzałogowe statki powietrzne, lotnicze zespoły napędowe, sprzęt pokrewny i jego składniki, specjalnie zaprojektowane lub zmodyfikowane do celów wojskowych lub*

policyjnych)

e) ***WT VI.*** *(grupa obejmuje sprzęt elektroniczny, specjalnie zaprojektowany do celów wojskowych lub policyjnych, nieujęty w pozycjach WT II-V wykazu oraz specjalnie zaprojektowane do niego jego składniki)*
f) ***WT VIII.*** *(grupa obejmuje sprzęt do odwzorowywania lub zabezpieczania przed ruchami przeciwnika, specjalnie zaprojektowany do celów wojskowych lub policyjnych oraz specjalnie zaprojektowane do niego składniki i akcesoria)*
g) ***WT XII.*** *(grupa obejmuje sprzęt i konstrukcje opancerzone i ochronne oraz ich komponenty)*
h) ***WT XIII. Ust. 1 i 2*** *(grupa obejmuje sprzęt i technologię do produkcji wyrobów)*
i) ***WT XIV. Ust. 4, 9, 11 i 12*** *(grupa obejmuje wyroby nieujęte w WT I-XIII, a posiadające przeznaczenie wojskowe lub policyjne)*

Spółka jako koncesjonariusz może prowadzić działalność koncesjonowaną wyłącznie w zakresie i na warunkach udzielonej koncesji.

Art. 24 Ustawy Koncesyjnej określa przypadki cofnięcia lub zmiany koncesji przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji, w tym obejmuje przypadki, w których organ koncesyjny jest zobowiązany do cofnięcia koncesji lub jej zmiany. W przypadku wydania decyzji o cofnięciu koncesji organ koncesyjny może także określić obowiązki przedsiębiorcy w zakresie terminów zbycia posiadanych przez niego towarów koncesjonowanych. W razie naruszenia przepisów Ustawy Koncesyjnej, np. poprzez wykonywanie działalności gospodarczej wbrew koncesji, Spółka podlega sankcjom administracyjnym, a osoby wyznaczone do kierowania działalnością koncesyjną – sankcjom karnym.

Wskazać przy tym należy, że na moment przyjęcia niniejszego raportu wytwarzanie wskazanych powyżej wyrobów o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym nie stanowi istotnej części działalności Spółki ani Grupy Kapitałowej Arlen. Ponadto Spółka przestrzega ciążących na niej (jako przedsiębiorcy wykonującym koncesjonowaną działalność gospodarczą) obowiązków i na bieżąco monitoruje czynniki mogące mieć wpływ na ewentualną zmianę lub cofnięcie koncesji.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

5.2.4. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków przy pracy i chorób zawodowych

Działalność Grupy Kapitałowej Arlen wymaga korzystania z infrastruktury produkcyjnej, a do obowiązków pracowników należy obsługa maszyn w zakładach produkcyjnych Grupy. Ponieważ duża część pracowników spółek z Grupy Kapitałowej Arlen to pracownicy bezpośrednio produkcyjni, istnieje podwyższone ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy i chorób zawodowych, a w konsekwencji również roszczeń wobec poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Arlen. W okresie dziewięciu miesięcy 2026 roku w Grupie Kapitałowej Arlen odnotowano 6 wypadków przy pracy. Otrzymano również zgłoszenie podejrzenia choroby zawodowej. Wobec poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Arlen nie toczyły się jakiekolwiek postępowania z tego tytułu, w tym obejmujące roszczenia uzupełniające pracowników (w tym odnośnie chorób zawodowych).

Wystąpienie wypadku przy pracy może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, w tym – ze względu na możliwe przestoje lub konieczność wypłaty świadczeń na rzecz osoby poszkodowanej – na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Arlen. Niemniej należy zauważyć, że branża szwalnicza nie wykazuje wysokich wskaźników wypadkowości czy chorób zawodowych na tle całego przemysłu w Polsce.

Spółka ocenia istotność powyższego ryzyka jako niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5.2.5. Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

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 redukowane 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)).

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

5.2.6. Ryzyko związane z zarządzaniem mocami produkcyjnymi

W przypadku Spółki oraz pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Arlen, których działalność związana jest przede wszystkim z produkcją odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych, istotne znaczenie ma prawidłowe zarządzanie mocami produkcyjnymi (rozumianymi jako zaplecze produkcyjne (które obejmuje w szczególności urządzenia produkcyjne, zapasy oraz wyroby w trakcie produkcji) oraz osobowe (personel techniczny, pracownicy i współpracownicy posiadający odpowiednią wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje)) w celu należytego skoordynowania procesu produkcyjnego, tj. dostosowania dostępnych zasobów do aktualnego zapotrzebowania w związku z realizowanymi dla klientów zamówieniami. W przypadku bowiem zbyt małej liczby zamówień względem dostępnych zasobów produkcyjnych Spółka (lub dana spółka z Grupy Kapitałowej Arlen) ponosi koszty związane z przestojami w produkcji (w szczególności koszty utrzymania maszyn oraz personelu), zaś w przypadku nawarstwienia się jednocześnie dużej liczby zamówień Spółka (lub dana spółka z Grupy Kapitałowej Arlen) ponosi koszty związane z koniecznością zwiększenia mocy produkcyjnych (w szczególności zatrudnienia dodatkowego personelu lub skorzystania z usług podmiotów zewnętrznych). Dla efektywnej działalności Spółki i całej Grupy Kapitałowej Arlen kluczowa jest zatem odpowiednia koordynacja procesów produkcji i właściwe zarządzanie zasobami ludzkimi i rzeczowymi. Dodatkowo, prawidłowa organizacja procesu produkcyjnego powinna także uwzględniać adekwatne reagowanie na czynniki wpływające na proces produkcji, których nie można było odpowiednio wcześniej przewidzieć (np. konieczność pilnego wykonania napraw gwarancyjnych lub wytworzenia nowych produktów w miejsce produktów wadliwie wykonanych, opóźnienia w łańcuchu dostaw, nagłe zmniejszenie mocy produkcyjnych wskutek nieprzewidzianych zdarzeń (np. utrata linii produkcyjnej wskutek pożaru zakładu produkcyjnego).

Istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

5.2.7. Ryzyko związane ze zmianą wynagrodzenia minimalnego

Jedną z głównych pozycji kosztowych w działalności Grupy Kapitałowej Arlen są wynagrodzenia wraz z narzutami. Wzrost kosztów osobowych Grupy Kapitałowej Arlen jest związany w szczególności ze zmianami regulacyjnymi (od 1 stycznia 2025 roku wynagrodzenie minimalne wynosiło 4.666 zł (co stanowi wzrost o 8,5% w porównaniu do wielkości z dnia 1 lipca 2024 roku)). Od 1 stycznia 2026 minimalne wynagrodzenie za pracę podniesiono do kwoty 4.806 zł. Wzrost wynagrodzenia minimalnego generuje istotną presję płacową także u pracowników, którzy mają wyższe wynagrodzenie, lecz w wyniku wzrostu minimalnego wynagrodzenia za pracę mogą oczekiwać podwyżek. Zarząd Spółki przewiduje, że wzrost kosztów Grupy Kapitałowej Arlen z tego tytułu może wynosić nawet do kilku procent w ujęciu rok do roku.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5.3. Finansowo – prawne czynniki ryzyka

5.3.1. Ryzyko walutowe

Spółka ponosi koszty wytworzenia w większości w PLN, natomiast część surowców i materiałów do produkcji odzieży zarówno ochronnej dla służb mundurowych, jak i odzieży technicznej oraz wizerunkowej i ostrzegawczej, nabywana jest od kontrahentów zagranicznych i koszty z tego tytułu ponoszone są w USD lub EUR. W związku z tym powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walut, niemniej działalność Grupy Kapitałowej Arlen, w szczególności z uwagi na strukturę kosztów i przychodów oraz fakt, że Grupa prowadzi swoją działalność głównie na rynku krajowym, podlega ograniczonemu wpływowi wahań kursów wskazanych walut.

Emitent ocenia istotność niniejszego czynnika ryzyka jako niską, zaś prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnie.

5.3.2. Ryzyko zmian otoczenia prawnego

Zmiany przepisów prawa, zarówno polskich, jak i tych regulujących funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen na innych docelowych rynkach, w tym w szczególności zmiany przepisów mających bezpośredni wpływ na działalność rynku produkcji odzieży specjalistycznej, dotyczących m.in. kwestii związanych ze sprzedażą produktów Spółki (np. wprowadzeniem dodatkowych wymogów lub ograniczeń dla producentów etc.), mogą niekorzystnie oddziaływać na działalność prowadzoną przez Spółkę i całą Grupę Kapitałową Arlen. W szczególności mogą one powodować zwiększenie kosztów jej funkcjonowania, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż zawartych w cenach poszczególnych produktów, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczność uzyskania dodatkowych zezwoleń, certyfikatów czy koncesji itp. Ponadto w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne może zaistnieć stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z niego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe zatrzymanie działań nakierowanych na rozwój działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen lub realizację jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania nieprecyzyjnych przepisów prawa.

W ramach przedmiotowego ryzyka dodatkowym czynnikiem ryzyka jest niedawna zmiana regulacji dotyczących zasad noszenia umundurowania przez żołnierzy. Rozporządzeniem Ministra Obrony Narodowej z dnia 1 września 2026 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie noszenia umundurowania przez żołnierzy (Dz. U. poz. 1172), obowiązującym od dnia 4 września 2026 r., wprowadzono możliwość noszenia przez żołnierzy, w składzie ubioru polowego, ćwiczebnego, specjalnego i sportowego, w czasie realizacji zadań służbowych, poszczególnych przedmiotów umundurowania i przedmiotów wyposażenia wojskowego rekomendowanych przez Ministra Obrony Narodowej, posiadających cechy równoważne do cech przedmiotów znajdujących się w składzie ubioru przysługującego żołnierzowi, a jednocześnie innych niż określone wzory. Jednocześnie wprowadzono obowiązek podawania przez Ministra Obrony Narodowej do publicznej wiadomości listy takich przedmiotów (§ 24 pkt 9 i § 24a zmienionego rozporządzenia w nowym brzmieniu).

Zmiana ta może mieć wpływ na warunki funkcjonowania rynku dostaw odzieży i wyposażenia dla Sił Zbrojnych,

ponieważ może zwiększyć możliwość wykorzystywania przez żołnierzy, w określonym zakresie, produktów innych niż standardowe wzory umundurowania nabywane w ramach dotychczasowego systemu zaopatrzenia. Zakres przedmiotów, których będzie to dotyczyć, nie jest przy tym jeszcze ostatecznie przesądzony. W dniu 7 września 2026 r. Minister Obrony Narodowej wydał decyzję nr 173/MON w sprawie utworzenia i funkcjonowania Zielonej Listy, określającą m.in. zasady wpisywania i wykreślania przedmiotów umundurowania i wyposażenia wojskowego z listy przedmiotów rekomendowanych przez MON. Zgodnie z tą decyzją jednak zakup przez żołnierzy przedmiotów umieszczonych na Zielonej Liście nie jest refundowany przez resort obrony narodowej, co istotnie obniża aktualną wagę omawianego ryzyka.

Wprowadzenie tego rozwiązania może w szczególności zwiększyć konkurencję ze strony producentów i dostawców produktów dostępnych na rynku cywilnym, w tym podmiotów, których model działalności, koszty produkcji i łańcuch dostaw mogą różnić się od modelu stosowanego przez Spółkę. W konsekwencji może ono negatywnie wpływać na pozycję konkurencyjną Spółki, poziom osiąganych marż oraz wysokość przychodów z określonych kategorii produktów, w szczególności w przypadku objęcia Zieloną Listą przedmiotów, które dotychczas były dostarczane w ramach zamówień realizowanych przez profesjonalnych producentów odzieży specjalistycznej. Jednocześnie nie można wykluczyć, że rozwiązanie to będzie sprzyjało zwiększeniu udziału na rynku produktów pochodzących z importu, w szczególności z państw azjatyckich oferujących wyroby po bardzo niskich cenach, co może prowadzić do stopniowego wypierania krajowych producentów oraz wywierać presję na obniżanie parametrów jakościowych i użytkowych wyrobów wykorzystywanych przez służby mundurowe.

Jednocześnie, z uwagi na brak ostatecznego określenia zakresu przedmiotów objętych Zieloną Listą, na obecnym etapie nie jest możliwe jednoznaczne określenie skali potencjalnego wpływu tej zmiany na działalność Spółki.

Emitent ocenia wpływ niniejszego czynnika ryzyka jako niski, a prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnie.

5.3.3. Ryzyko utraty wartości pieniądza

Spółka, posiadając rezerwy gotówkowe, narażona jest na ryzyko utraty wartości pieniądza. Ujemne realne stopy procentowe – czyli sytuacja, w której stopy procentowane utrzymywane są poniżej inflacji, powoduje utratę wartości rezerw gotówkowych posiadanych przez Spółkę. Ponadto, ryzyko inflacji to zagrożenie utraty realnej wartości pieniądza, ponieważ wzrost cen towarów i usług powoduje spadek siły nabywczej pieniądza i przekłada się bezpośrednio na koszty prowadzonej działalności. W przypadku inwestycji może oznaczać to ryzyko, że zyski nie pokryją tempa inflacji, prowadząc do strat w realnej wartości portfela. Skutki inflacji w gospodarce prowadzą także do niepewności i wpływają na decyzje banków centralnych, takie jak podwyżki stóp procentowych, które podnoszą koszty kredytów. Zarząd monitoruje stopy procentowe oraz inflację.

Emitent ocenia wpływ niniejszego czynnika ryzyka jako niski, a prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnie.

5.3.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka, jak i cała Grupa Kapitałowa Arlen, narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz zobowiązań, dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych (kredyty, leasing). Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zminimalizowanie wahań przepływów odsetkowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Zarząd monitoruje stopy procentowe oraz inflację.

Emitent ocenia wpływ niniejszego czynnika ryzyka jako niski, a prawdopodobieństwo wystąpienia jako wysokie.

5.3.5. Ryzyko kredytowe

W zakresie należności handlowych Spółka stosuje uproszczone podejście do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, ujmując odpisy w horyzoncie całego życia instrumentu - od momentu początkowego ujęcia do terminu zapadalności, z pominięciem zmian ryzyka kredytowego, a do ich wyznaczenia wykorzystuje macierz rezerw opartą na danych historycznych dotyczących spłat należności w poszczególnych przedziałach przeterminowania, z uwzględnieniem podziału odbiorców na grupy o różnych charakterystykach, co pozwala określić wskaźniki spłacalności stanowiące podstawę ustalenia odpisów dla poszczególnych przedziałów wiekowania należności.

Natomiast, ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi w banku jest niskie, ponieważ Grupa zawiera transakcje z bankami o wysokim ratingu i stabilnej pozycji rynkowej, a oczekiwana strata kredytowa oszacowana przez Spółkę jest bliska zeru, przy czym maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości sprawozdawczej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Spółka ocenia wpływ niniejszego czynnika ryzyka jako niski, a prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnie.

5.3.6. Ryzyko utraty płynności finansowej

Zarządzanie płynnością finansową w Spółce, jak i całej Grupie Arlen koncentruje się na zapewnieniu zdolności do terminowego regulowania zobowiązań poprzez bieżące monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne, zarówno krótko-, jak i długoterminowo, przy jednoczesnym porównywaniu potrzeb gotówkowych z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z dostępnymi wolnymi środkami.

Dodatkowo Spółka i Grupa prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł finansowania. Podejście to obejmuje również utrzymywanie odpowiedniego poziomu finansowania przy wykorzystaniu najbardziej atrakcyjnych jego źródeł. Zarządzanie płynnością Spółki koncentruje się na bieżącym monitorowaniu płynności, optymalizacją kapitału obrotowego oraz kontrolę terminowości regulowania zobowiązań wynikających z warunków umów kredytowych. Kapitał obrotowy, rozumiany jako różnica pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami krótkoterminowymi, w ostatnich latach uległ istotnej poprawie, co wskazuje na niskie ryzyko utraty płynności przez Spółkę, na co wpływ miały przede wszystkim wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz spadek zobowiązań kredytowych. Spółka ocenia wpływ niniejszego czynnika ryzyka jako niski, a prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnie.

6. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Arlen wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych

Poza opisanymi powyżej czynnikami ryzyka, które w przypadku zmaterializowania się mogą mieć wpływ na osiągane przez Emitenta i całą Grupę Kapitałową Emitenta wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych, w perspektywie kolejnego kwartału na wyniki Spółki i Grupy wpływać będą przede wszystkim następujące czynniki:

- dynamika sprzedaży, w tym pozyskiwanie nowych umów w ramach postępowań przetargowych w tym okoliczności związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych, które są niezależne od Spółki),
- realizacja podpisanych umów (w tym jakość i terminowość wykonania przedmiotu poszczególnych zamówień) oraz harmonogramów dostaw,
- poziom nakładów inwestycyjnych (w tym na infrastrukturę produkcyjną, sprzęt, prace badawczo-rozwojowe),
- wykorzystanie zwiększonych mocy produkcyjnych oraz efekty zakończonych inwestycji,
- rozszerzenie oferty produktowej o wyroby bliskie technologiczne i pod względem bazy klientów do wytwarzanych i sprzedawanych na datę niniejszego raportu,
- substytucja wybranych nabywanych przez Grupę Kapitałową Arlen na datę niniejszego raportu materiałów i usług przez produkcję własną,
- zwiększenie ekspansji produktów Grupy na innych rynkach europejskich w szczególności w zakresie rynku przetargowego poprzez (i) pozyskanie kolejnych przedstawicieli handlowych wspierających sprzedaż Grupy na lokalnych rynkach europejskich oraz (ii) realizację przejęć firm aktywnych na lokalnych rynkach przetargowych w Europie (w segmencie produktów dla służb mundurowych),
- otoczenie makroekonomiczne (w tym sytuacja makroekonomiczna w kraju oraz zagranicą (w szczególności w krajach stanowiących główne zagraniczne rynki zbytu dla produktów Spółki i Grupy),
- sytuacja na europejskich rynkach produktów obejmujących produkty wytwarzane i sprzedawane przez Spółkę i spółki z Grupy (tj. w szczególności odzieży ochronnej i elementów wyposażenia osobistego służb mundurowych). Jako przykład posłużyć tu może przejęcie przez Arlen pakietu kontrolnego (60% akcji) Prabos tj. wiodącego na rynku czeskim producentem obuwia dla służb mundurowych. Podpisanie przez strony stosownej umowy zakupu i sprzedaży nastąpiło w dniu 9 września 2026, zaś przejście tytułu prawnego do akcji Prabos w dniu 23 września 2026 roku. Włączenie tego podmiotu, jego zdolności produkcyjnych do Grupy Arlen, posłuży zdynamizowaniu sprzedaży Arlenu nowej grupy produktowej zarówno w Polsce, jak i w Europie.

7. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W okresie sprawozdawczym Spółka i Grupa Kapitałowa kontynuowały dotychczasową działalność operacyjną, która obejmowała głównie produkcję specjalistycznej odzieży ochronnej przeznaczonej dla służb mundurowych (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, Policja, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna) oraz podmiotów gospodarczych ze specjalistycznych gałęzi przemysłu – m.in. paliwowego, chemicznego oraz wynajmu odzieży (rentalu), jak również wyposażenia indywidualnego dla służb mundurowych (głównie plecaki). Grupa Kapitałowa Arlen kieruje swoją ofertę niemal wyłącznie do odbiorców profesjonalnych, a sprzedaż detaliczna jest marginalna. Grupa Kapitałowa Emitenta zachowuje wysoką jakość produkowanej odzieży oraz tkanin specjalistycznych na wszystkich prowadzonych projektach. Mimo zaistnienia w okresie sprawozdawczym w jednym z zakładów produkcyjnych Grupy przejściowych awarii technicznych, ich wpływ na ciągłość procesów operacyjnych został ograniczony dzięki sprawnemu przywróceniu pełnej funkcjonalności. Emitent przewiduje przy tym, że w odniesieniu do części realizowanych przez niego dostaw mogą wystąpić opóźnienia, jednak ich skala pozostaje umiarkowana. Jednocześnie Emitent pozostawał w stałym kontakcie z zamawiającymi, na rzecz których dostawy mogą zostać opóźnione, informując ich z odpowiednim wyprzedzeniem o zaistniałych okolicznościach.

W ramach uzupełnienia portfela projektów na bieżący rok, Spółka podejmuje działania mające na celu pozyskiwanie nowych zamówień w ramach postępowań przetargowych. W ostatnich miesiącach br. Spółka kończy także realizację znaczących projektów w kraju, co – niezależnie od wyłączeń związanych z opcjami kontraktowymi – powinno pozytywnie przełożyć się na poziom przychodów w całym roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała i realizowała umowy w trybie zamówień publicznych. W trzecim kwartale rozpoczęto realizację dostaw w ramach głównych umów. W związku z tym udział kluczowych klientów w sprzedaży Grupy Arlen w okresie sprawozdawczym przedstawił się następująco:

1) 3 Regionalna Baza Logistyczna – 46,0%
2) 4 Regionalna Baza Logistyczna – 11,4%
3) Giacomo Conti sp. z o.o. – 4,3%

Zarząd Spółki wskazuje jednak, że z uwagi na sezonowość przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (opisaną w punkcie 3), Spółka uzyskała już materialną część przychodów z umów zawartych z 3 Regionalną Bazą Logistyczną i 4 Regionalną Bazą Logistyczną (m.in. tych najistotniejszych opisanych w rozdziale 8 poniżej). W poprzednich okresach sprawozdawczych powyższe Regionalne Bazy Logistyczne stanowiły największych klientów Spółki i biorąc pod uwagę wolumen zawartych umów dostaw należy założyć, że także w kolejnych okresach sprawozdawczych ponownie stanowić będą najistotniejszych odbiorców produktów Spółki.

Zarząd Emitenta ocenia sytuację Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej Arlen jako stabilną. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano wystąpienia czynników, które mogłyby w sposób negatywny wpłynąć na Spółkę lub pozostałe podmioty z Grupy, w tym w szczególności na realizację celów strategicznych i planów

rozwojowych. Grupa Kapitałowa Arlen na bieżąco i terminowo realizuje zakontraktowane zamówienia, jak również podejmuje intensywne działania mające na celu pozyskiwanie nowych zamówień w ramach postępowań przetargowych. Sytuacja płynnościowa Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen jest dobra, a poszczególne podmioty posiadają środki adekwatne do skali prowadzonej działalności i planów inwestycyjno-rozwojowych; nie występuje również ryzyko utraty płynności i zapewniona jest terminowa realizacja zobowiązań.

Zatrudnienie

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem i jego podmiotami zależnymi na podstawie umów o pracę na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na koniec okresu sprawozdawczego (tj. 30 września 2026 roku).

Zestawienie osób zatrudnionych w Grupie Emitenta przestawia poniższa tabela:

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2025 roku	Na dzień 30 września 2026 roku
Arlen S.A.	241	255
Arlen-Tec sp. z o.o.	46	47
Optex S.A.	295	294
Tailor-ATG sp. z o.o.	183	193
ZOTG sp. z o.o.	N/D	204
Arlen Silesia ATG sp. z o.o.	N/D	61
PRABOS plus sa	N/D	195
Razem	**765**	**1249**

8. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2026 roku oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Inwestycje

Rozbudowa zakładów produkcyjnych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Arlen zakończyła rozpoczęte w poprzednich okresach projekty inwestycyjne (opisane w punkcie 2.11.7. powyżej) dotyczące:

(i.) przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN zlokalizowanego w Tarnowie (33-100), przy ul. Kochanowskiego 32A, której celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie odzieży ochronnej oraz technicznej”.

(ii.) przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN zlokalizowanego w Żyrardowie przy ul. Makowej 6 poprzez wybudowanie dwukondygnacyjnego budynku produkcyjnego o pow. ok. 550 m2”.

Nabycie ZOTG

W dniu 21 stycznia 2026 roku Spółka podpisała dokumentację transakcyjną obejmującą w szczególności Umowę Inwestycyjną i Umowę Wspólników (a także inne dokumenty związane z transakcją takie jak w szczególności umowa nabycia udziałów w ZOTG), której celem było w szczególności określenie zasad i warunków przeprowadzenia przez Spółkę inwestycji w ZOTG. Opis tej inwestycji zawarty jest w punkcie 2.3. powyżej, zaś szczegółowy opis zawarty jest w raporcie bieżącym Spółki nr 2/2026 z dnia 21 stycznia 2026 roku a także w raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej Spółki za I kwartał 2026 roku oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

Nabycie Alvi-Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (obecnie Silesia ATG)

W dniu 21 maja 2026 roku Arlen Silesia Sp z o.o. zawarła z syndykiem Alvi GmbH z siedzibą w Höxter (Niemcy) Umowę Sprzedaży Udziałów w Spółce Alvi-Polska Sp. z o.o. Opis tej inwestycji zawarty jest w punkcie 2.3. powyżej, zaś szczegółowy opis zawarty jest w raporcie bieżącym Spółki nr 21/2026 z dnia 21 maja 2026 roku, a także w raporcie kwartalnym Grupy Kapitałowej Spółki za I kwartał 2026 roku oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku).

Inwestycja w Prabos plus a.s.

W dniu 9 września 2026 r. Spółka zawarła z większościowym akcjonariuszem Prabos („**Sprzedający**”) umowę Framework Acquisition Agreement dotyczącą nabycia akcji Prabos. Opis tej inwestycji zawarty jest w punkcie 2.3. powyżej, zaś szczegółowy opis zawarty jest w raportach bieżących Spółki nr 37/2026 z dnia 19 sierpnia 2026 roku, nr 43/2026 z dnia 9 września 2026 roku oraz nr 45/2026 z dnia 23 września 2026 roku oraz sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku.

W opublikowanym sprawozdaniu za dziewięć miesięcy Prabos wykazał 265,4 mln CZK (ok. 47,5 mln zł) przychodów ze sprzedaży (spadek o 1,3% rok do roku) i 24,9 mln CZK (ok. 4,5 mln zł) zysku przed opodatkowaniem (wzrost o 56,3% rok do roku). EBITDA wyniosła 33,3 mln CZK (ok. 6 mln zł) i stanowi to wzrost o blisko 12 mln CZK (ok. 2,1 mln zł) w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Prabos poinformował również, że w ramach zwiększenia integracji w ramach grupy kapitałowej zamierza korzystać z sieci przedstawicieli handlowych Arlen w Hiszpanii i Skandynawii oraz rozważa współpracę technologiczną z OPTEX S.A.

Umowa pożyczki zawarta między Arlen S.A. a OPTEX S.A.

W dniu 4 września 2026 r. zawarła z OPTEX S.A., będącym podmiotem zależnym Spółki, umowę pożyczki celowej do kwoty 27 500 000,00 zł (słownie: dwadzieścia siedem milionów pięćset tysięcy złotych).Pożyczka ma charakter celowy i jest przeznaczona wyłącznie na sfinansowanie pełnej ceny nabycia przez Spółkę 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 60% ogólnej liczby głosów w Prabos, w ramach pierwszego etapu planowanej transakcji nabycia akcji od głównego

akcjonariusza Prabos, za łączną cenę 6 400 000,00 EUR (słownie: sześć milionów czterysta tysięcy euro), przy czym ww. pożyczkę opisano szczegółowo w pkt 3.3 niniejszego sprawozdania.

Już po upływie okresu sprawozdawczego, w dniu 20 listopada 2026 roku Spółka dokonała częściowej spłaty kapitału tej Pożyczki w kwocie 5 000 000,00 zł wraz z należnymi od tej kwoty odsetkami (raport bieżący nr 56/2026).

Uchwalenie i wypłata dywidendy

W dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 9/2026 w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok, zgodnie z którą na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 12 173 150,00 zł, tj. 0,55 zł na jedną akcję, natomiast pozostałą część zysku netto w kwocie 26 362 537,82 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki. Dniem dywidendy był 6 lipca 2026 roku, a jej wypłata nastąpiła w dniu 15 września 2026 roku.

Istotne umowy

W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła szereg umów dostaw z zamawiającymi publicznymi na dostawy towarów Spółki (lub odpowiednio Spółki i członków konsorcjum), co poprzedzone było wyborem danej oferty Spółki (lub odpowiednio oferty konsorcjum) jako najkorzystniejszej w stosownych postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego. Stosownie do informacji przekazywanych przez Spółkę do wiadomości publicznej za pośrednictwem raportów bieżących, poniżej przedstawiono w formie tabelarycznej zestawienie najistotniejszych wartościowo umów dostaw zawartych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 roku. Zestawienie obejmuje w szczególności przedmiot umowy, zamawiającego, wartość zamówienia podstawowego, maksymalną wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji oraz informacje o skorzystaniu z tego prawa i zmianach umów dokonanych do dnia 30 września 2026 roku (oraz po okresie sprawozdawczym do dnia publikacji niniejszego raportu). Wszystkie wskazane kwoty stanowią wartości brutto.

Istotne umowy dostaw zawarte w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, z uwzględnieniem uruchomionych praw opcji

Nr raportu bieżącego	Kontrahent	Konsorcjum	Przedmiot umowy (zamówienie podstawowe)	Wartość zamówienia podstawowego (brutto)	Maksymalna wartość opcji (brutto)	Maksymalna wartość umowy (z opcją, brutto)	Zamówienia uruchomione w ramach opcji (brutto)
3/2026	Skarb Państwa – IAS w Zielonej Górze	N/A	Dostawa koszul i koszulobluz (29 400 szt.)	4 791 834,00 zł	4 791 834,00 zł	9 583 668,00 zł	Nie uruchomiono

4/2026	Skarb Państwa – IAS w Zielonej Górze	N/A	Dostawa kurtek i bluz służbowych (8 600 szt.)	4 305 246,00 zł	4 305 246,00 zł	8 610 492,00 zł	Nie uruchomiono
12/2026	Skarb Państwa – IAS w Zielonej Górze	N/A	Dostawa koszulek typu polo i półgolfów (42 000 szt.)	4 420 620,00 zł	4 420 620,00 zł	8 841 240,00 zł	Nie uruchomiono
10/2026, 13/2026, 36/2026, 44/2026	Skarb Państwa – 3. RBogL w Krakowie	N/A	Dostawa ubrań ochronnych (48 213 szt.) (łącznie opisano dwie umowy)	120 818 239,53 zł	120 818 239,53 zł	241 636 479,06 zł	31 645 kompletów – 79 103 163,45 zł
14/2026, 32/2026, 49/2026	Skarb Państwa – 3. RBLog w Krakowie	lider: Spółka; partnerzy: KFR sp. z o.o. i Cheman Anna Rogozińska sp. z o.o.	Dostawa zasobników piechoty górskiej (11 350 szt.)	24 691 936,35 zł	24 691 936,35 zł	49 383 872,70 zł	3 000 szt. – 6 526 503,00 zł oraz 8 350 szt/ - 18 165 433,35 zł (łącznie 11 350 szt. - 24 691 936,35 zł)
15/2026, 18/2026, 34/2026	Skarb Państwa – 4. RBLog we Wrocławiu	lider: Spółka; partner: KFR sp. z o.o.	Dostawa zasobników piechoty górskiej żołnierskich (20 000 szt.)	23 766 060,00 zł	23 766 060,00 zł	47 532 120,00 zł	5 000 szt. – 5 941 515,00 zł
17/2026, 19/2026 52/2026	Skarb Państwa – 3. RBLog w Krakowie	N/A	Dostawa kombinezonów czołgisty (3 000 szt.)	6 494 400,00 zł	6 494 400,00 zł	12 988 800,00 zł	700 szt. – 1 515 360,00 zł
16/2026, 20/2026	Skarb Państwa – 3. RBLog w Krakowie	N/A	Dostawa kurtek zimowych z podpinką (45 000 szt.)	89 611 650,00 zł	8 961 165,00 zł	98 572 815,00 zł	Nie uruchomiono
35/2026, 38/2026, 48/2026	Skarb Państwa – Komendant Główny Straży Granicznej	N/A	Dostawa ubrań na złą pogodę oraz ubrań uniwersalnych – ocieplaczy (po 1 900	10 455 036,90 zł	8 804 241,60 zł	19 259 278,50 zł	1 600 kpl. ubrań na złą pogodę - 6 598 113,60 zł oraz

			kompletów)				1 600 kpl. ocieplaczy – 2 206 128,00 zł (łącznie 8 804 241,60 zł)
35/2026, 38/2026, 41/2026	Skarb Państwa – Komendant Główny Straży Granicznej	N/A	Dostawa kurtek – ubrania na złą pogodę (1 400 szt.) i bluz ocieplających typu softshell (1 400 szt.)	3 860 207,40 zł	1 654 374,60 zł	5 514 582,00 zł	600 szt. Kurtek – 1 032 462,00 zł i 600 szt. Bluz 621 912,60 – łącznie 1 654 374,60 zł
35/2026, 38/2026 48/2026	Skarb Państwa – Komendant Główny Straży Granicznej	N/A	Dostawa kurtek specjalnych WZD (200 szt.)	513 402,00 zł	128 350,50 zł	641 752,50 zł	50 szt. – 128 350,50 zł
50/2026, 53/2026	Skarb Państwa – 3. RBLog w Krakowie	N/A	Dostawa poncz przeciwdeszczowych (32 000 szt.)	19 156 512,00 zł	17 959 230,00 zł	37 115 742,00 zł	Nie przewidziano opcji na 2026 r.

Poza 2026 rok wykraczają terminy realizacji trzech umów zawartych z Izbą Administracji Skarbowej w Zielonej Górze (RB nr 3/2026, 4/2026 i 12/2026), każdej na okres 24 miesięcy od dnia podpisania (z możliwością wydłużenia o maksymalnie 6 miesięcy na zasadach określonych w umowach) oraz umowy na dostawę poncz przeciwdeszczowych (RB nr 53/2026), przewidującej dostawy również w 2027 roku. Terminy realizacji pozostałych umów wskazanych w tabeli przypadają na 2026 rok.

Dokumentacja kredytowa z Erste Bank Polska S.A.

W dniu 25 września 2026 roku, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 46/2026, Spółka zawarła z Erste Bank Polska S.A. umowę kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 25 000 000,00 zł, przeznaczonego na finansowanie lub refinansowanie 90% ceny nabycia 60% akcji Prabos plus a.s. Ponadto Spółka zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym, na podstawie którego kwota kredytu została zwiększona z 6 000 000,00 zł do 10 000 000,00 zł, a termin jego spłaty wydłużony do dnia 31 października 2027 roku, oraz aneks do umowy o MultiLinię, zwiększający limit na gwarancje z 16 000 000,00 zł do 20 000 000,00 zł.

Powyższe umowy przewidują zobowiązania Spółki dotyczące m.in. utrzymywania określonych wskaźników finansowych oraz ograniczenia w zakresie zbywania i obciążania aktywów trwałych i udzielania wsparcia finansowego podmiotom trzecim. Zgodnie z raportem bieżącym nr 46/2026 zawarte aneksy obejmują również zmiany wskazanych zobowiązań i ograniczeń

9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Nietypową transakcją w okresie sprawozdawczym była umowa pożyczki celowej zawarta pomiędzy Spółką a Optex S.A. w celu sfinansowania transakcji nabycia pierwszego pakietu akcji Prabos. Szczegółowy opis tej transakcji zawiera punkt 3.3.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, istotnie wpływające na śródroczne skrócone sprawozdania finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen.

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej

Emitent jest stroną postępowania z powództwa Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („**PFR**”), obejmującego żądanie zapłaty kwoty 2.563.966,00 zł z tytułu zwrotu otrzymanej subwencji finansowej w ramach tzw. Tarczy Antykryzysowej PFR.

W dniu 4 maja 2020 roku Spółka złożyła wniosek o udzielenie finansowania z tarczy finansowej PFR dla firm i pracowników. Spółka pozytywnie przeszła weryfikację przeprowadzoną przez PFR i w dniu 5 maja 2020 roku otrzymała subwencję finansową w kwocie 3.500.000,00 zł.

W dniu 22 stycznia 2024 roku Spółce doręczono pozew, datowany na dzień 28 grudnia 2023 roku, w którym PFR wniósł o zasądzenie zwrotu części kwoty subwencji finansowej, która nie została zwrócona przez Spółkę, wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Zdaniem PFR, Spółka nie była uprawniona do wzięcia udziału w programie i otrzymania subwencji, ponieważ nie posiada statusu mikro, małego lub średniego przedsiębiorcy zgodnie z warunkami tego programu, ze względu na istniejące powiązania kapitałowe i/lub osobowe z innymi podmiotami oraz złożyła nieprawdziwe oświadczenie, że wszystkie przedstawione we wniosku informacje oraz złożone tam oświadczenia są zgodne z prawdą, a ona sama kwalifikuje się do wzięcia udziału w tym programie. Zgodnie z twierdzeniami PFR, z uwagi na pomocowy charakter programu, a także fakt, że umowy subwencji były zawierane w stanie epidemii, w celu zapewnienia szybkości rozpoznawania wniosków w interesie aplikujących przedsiębiorców, PFR przed przyznaniem i wypłatą subwencji nie dokonywał indywidualnej, szczegółowej analizy wniosków o przyznanie subwencji, ani nie dokonywał weryfikacji prawdziwości i zgodności z prawem złożonych oświadczeń.

W dniu 5 lutego 2024 roku Spółka złożyła odpowiedź na pozew PFR, w której wskazał, że nie uznaje powództwa ani w całości, ani w części i żąda oddalenia pozwu w całości. W odpowiedzi na pozew Spółka wskazała, iż złożył wniosek o przyznanie pomocy z PFR zgodnie z ówczesnymi instrukcjami PFR dostępnymi on-line, pomyślnie przeszedł procedurę weryfikacji wykonaną przez PFR oraz wykorzystał subwencję zgodnie z założeniami pomocy tj. przede wszystkim utrzymując kilkaset miejsc pracy, co stanowiło kluczowy element wsparcia finansowego w kontekście pandemii COVID-19.

Spółka wyjaśnia ponadto, że subwencja z PFR miała co do zasady charakter jedynie częściowo bezzwrotnej. Zgodnie z Regulaminem ubiegania się o udział w Programie Rządowym „Tarcza Finansowa Polskiego

Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm" („**Regulamin**"), subwencja finansowa podlegała zwrotowi w całości (w określonych przypadkach), co potwierdzały także konkretne umowy o subwencję finansową. Jednocześnie Regulamin ustalał warunki, po spełnieniu których beneficjenci subwencji finansowych mogli zostać częściowo zwolnieni z obowiązku zwrotu subwencji (do maksymalnej kwoty stanowiącej 75% wartości subwencji finansowej) – na podstawie odrębnej decyzji PFR.

Po otrzymaniu przez Spółkę subwencji finansowej, PFR wydał decyzję o zwolnieniu Spółki z obowiązku zwrotu subwencji w części wynoszącej 1.748.657,63 zł. Decyzja o zwolnieniu z obowiązku zwrotu subwencji została podjęta przez PFR w związku ze złożeniem przez Spółkę oświadczenia o rozliczeniu subwencji, a na podaną wartość zwolnienia składały się: 25 % związane z prowadzeniem działalności gospodarczej w całym okresie 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji i 25 % związane z utrzymaniem miejsc pracy.

Spółka dołożyła należytej staranności w wykonaniu swojej części zobowiązania umownego tj. złożył odpowiednie sprawozdanie oraz spłacił pozostałą część subwencji, nieobjętą zwolnieniem w kwocie 1.751.342,37 zł. W okresie od maja 2020 roku do grudnia 2023 roku (tj. przez 3 lata i 7 miesięcy) PFR nie powiadomił Spółki o istotnych zmianach w regulaminie przyznawania pomocy lub o konieczności zwrotu subwencji, ani nie wypowiedział umowy subwencji, przyznanej Spółce w maju 2020 roku.

W dniu 27 marca 2024 roku PFR złożył do sądu replikę na odpowiedź na pozew, w której wskazał, m. in., że:

1) zgodnie z umową subwencji, szczegółowa weryfikacja wniosku o udzielenie subwencji (w tym weryfikacja powiązań kapitałowych z innymi podmiotami) miała się odbyć dopiero po jej zawarciu;
2) PFR prawidłowo notyfikował wszystkie zmiany Regulaminu;
3) sytuacja finansowa Spółki była dobra w momencie wnioskowania o subwencję.

W dniu 18 września 2025 roku odbyła się w przedmiotowej sprawie rozprawa, na której przeprowadzono postępowanie dowodowe, przy czym Sąd odroczył ogłoszenie wyroku do dnia 25 września 2025 roku. W dniu 25 września 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXV Wydział Cywilny wydał wyrok, w którym oddalił powództwo PFR w całości. W dniu 10 października 2025 roku PFR złożył wniosek o doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku. W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółce został doręczony wyrok Sądu I instancji z pisemnym uzasadnieniem. Nadto, w dniu 28 stycznia 2026 roku, pełnomocnikowi Spółki zostało doręczone zawiadomienie z Sądu Apelacyjnego w Warszawie, V Wydział Gospodarczy, o składzie rozpoznającym sprawę z powództwa PFR przeciwko Spółce, z czego wnioskować należy, że PFR złożył apelację od opisywanego powyżej wyroku sądu pierwszej instancji, przy czym apelacja ta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie została doręczona Spółce.

W związku z tym, że na dzień publikacji niniejszego raportu, wskazany wyrok nie jest prawomocny. W przypadku ewentualnego niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Sądu drugiej instancji, Spółka będzie obowiązana do zapłaty na rzecz PFR kwoty 2.563.966,00 zł, tj. kwoty subwencji pozostającej do spłaty po spłacie wskazanej powyżej części subwencji wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową oraz wyniki operacyjne Spółki.

11. Informacja o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez emitenta lub podmioty zależne

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki zależne od Emitenta nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji.

Jednocześnie, jak Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 46/2026 z dnia 25 września 2026 roku, w związku z zawarciem przez ARLEN Silesia ATG sp. z o.o., będącą podmiotem zależnym od Emitenta, umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Erste Bank Polska S.A. w kwocie 1 000 000,00 zł, Emitent zawarł z bankiem umowę przystąpienia do długu ARLEN Silesia ATG sp. z o.o.

Na podstawie powyższej umowy Emitent bezwarunkowo przystąpił do długu ARLEN Silesia ATG sp. z o.o. wynikającego z umowy kredytowej, obejmującego zarówno dług istniejący w dniu zawarcia umowy przystąpienia do długu, jak i dług przyszły, który może powstać w związku z wykorzystaniem kredytu do pełnej wysokości limitu, oraz zobowiązał się do jego solidarnej spłaty z ARLEN Silesia ATG sp. z o.o. Dodatkowym zabezpieczeniem ustanowionym przez Emitenta jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres.

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Arlen nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2026.

13. Przyjęcie Sprawozdania

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Ewa Góreczna
Elektronicznie podpisany przez Ewa Góreczna
Data: 2026.11.24 16:03:56 +01'00'
……..

Ewa Góreczna – Główna Księgowa

Niniejszy raport kwartalny Grupy Kapitałowej Arlen za III kwartał 2026 roku zakończony 30 września 2026 roku został przyjęty przez Zarząd Spółki w dniu 24 listopada 2026 roku.

Andrzej Ryszard Tabaczyński
Elektronicznie podpisany przez Andrzej Ryszard Tabaczyński
Data: 2026.11.24 16:21:59 +01'00'
……..

Andrzej Tabaczyński

Prezes Zarządu