



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 30 CZERWCA 2026 ROKU**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Spis treści

Spis treści	2
1. Wstęp i wybrane dane finansowe.....	4
2. Podstawowe informacje	6
2.1. Grupa Kapitałowa Arlen S.A.....	6
2.2. Skład Grupy Kapitałowej	8
2.3. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	21
2.4. Akcjonariat.....	22
2.4.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.....	22
2.4.2. Informacje o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta	25
3. Działalność Grupy w okresie sprawozdawczym oraz sytuacja operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej Arlen 26	
3.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arlen oraz Jednostki Dominującej Arlen S.A.	29
3.2. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Arlen.....	33
3.3. Wskaźniki finansowe	36
3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	39
4.1. Strategia rozwoju.....	39
4.2. Strategia w zakresie ESG	41
5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	45
5.1. Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Arlen	45
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) 45	
5.1.2. Ryzyko solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania kontrahentów, z którymi Spółka zawarła umowy konsorcjum	46
5.1.3. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Kapitałowa Arlen.....	47
5.1.4. Ryzyko związane z ograniczeniami w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Spółki	47
5.1.5. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji geopolitycznej	48
5.1.6. Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych	49
5.2. Ryzyka związane z produkcją odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych	49
5.2.1. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	49
5.2.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów.....	50
5.2.3. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji odzieży lub elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji)	51

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

5.2.4. Ryzyko związane z cofnięciem lub zmianą koncesji na wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania i obrotu niektórymi wyrobami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym	51
5.2.5. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków przy pracy i chorób zawodowych	52
5.2.6. Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji.....	53
5.2.7. Ryzyko związane z zarządzaniem mocami produkcyjnymi	54
5.2.8. Ryzyko związane ze zmianą wynagrodzenia minimalnego	54
5.3. Finansowo – prawne czynniki ryzyka	55
5.3.1. Ryzyko walutowe	55
5.3.2. Ryzyko zmian otoczenia prawnego	55
5.3.3. Ryzyko utraty wartości pieniądza	56
5.3.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych	57
5.3.5. Ryzyko kredytowe	57
5.3.6. Ryzyko utraty płynności finansowej	57
6. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Arlen wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych	58
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	59
8. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszego półrocza 2026 roku oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego	60
9. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	70
10. Postępowania toczące się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji publicznej	71
11. Informacja o gwarancjach i poręczeniach udzielonych przez emitenta lub podmioty zależne	72
12. Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych za dany okres.	72
13. Oświadczenie Zarządu Arlen S.A.....	73
14. Przyjęcie Sprawozdania	73

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

1. Wstęp i wybrane dane finansowe

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu (dalej także **Sprawozdanie**) z działalności Grupy Kapitałowej Arlen S.A. (dalej także **Grupa Kapitałowa Arlen**, **Grupa Arlen** lub **Grupa**) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 71 ust. 1 pkt 3 w związku z § 68 ust. 8 pkt 2-12 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.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen S.A. oraz półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Arlen S.A. (dalej **Emitent**, **Spółka** lub **Arlen**) za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 czerwca 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 30.06.2026 r. – 4,2963, na 31.12.2025 r. – 4,2267 oraz na 30.06.2025 – 4,2419;
- 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 czerwca 2026 r. średnia ta wynosiła 4,2432 a w okresie od stycznia do czerwca 2025 roku 4,2313.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Wybrane dane finansowe Grupy Arlen	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	67 115	179 291	15 817	42 373
Wynik z działalności operacyjnej	- 3 090	25 376	- 728	5 997
Wynik przed opodatkowaniem	- 2 726	26 028	- 642	6 151
Wynik netto	- 5 729	20 699	- 1 350	4 892
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody	- 5 729	20 699	- 1 350	4 892
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 92 249	- 59 198	- 21 740	- 13 990
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 22 813	- 5 183	- 5 376	- 1 225
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 1 980	- 3 284	- 467	- 776
Przepływy pieniężne razem	- 117 042	- 67 665	- 27 583	- 15 992
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)	- 0,31	0,94	- 0,07	0,22
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)	- 0,31	0,94	- 0,07	0,22

Wybrane dane finansowe Grupy Arlen	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	169 845	139 910	39 533	33 101
Aktywa obrotowe	212 445	230 187	49 448	54 460
Aktywa razem	382 290	370 097	88 981	87 562
Zobowiązania długoterminowe	29 960	29 138	6 973	6 894
Zobowiązania krótkoterminowe	74 838	47 750	17 419	11 297
Kapitał własny	277 492	293 209	64 589	69 371

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Wybrane dane finansowe Arlen S.A	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2026	30.06.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	37 795	155 696	8 907	36 796
Wynik z działalności operacyjnej	- 13 557	10 358	- 3 195	2 448
Wynik przed opodatkowaniem	- 13 368	10 764	- 3 150	2 544
Wynik netto	- 13 289	8 683	- 3 132	2 052
Łączne całkowite dochody	- 13 289	8 683	- 3 132	2 052
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 77 668	- 72 145	- 18 304	- 17 050
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 20 463	- 4 069	- 4 823	- 962
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 898	- 1 633	- 212	- 386
Przepływy pieniężne razem	- 99 029	- 77 847	- 23 338	- 18 398
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)	- 0,60	0,39	- 0,14	0,09
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)	- 0,60	0,39	- 0,14	0,09

Wybrane dane finansowe Arlen S.A	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	81 565	61 513	18 985	14 553
Aktywa obrotowe	132 020	141 557	30 729	33 491
Aktywa razem	213 585	203 070	49 714	48 045
Zobowiązania długoterminowe	5 654	6 057	1 316	1 433
Zobowiązania krótkoterminowe	86 034	49 655	20 025	11 748
Kapitał własny	121 896	147 358	28 372	34 864

2. Podstawowe informacje

2.1. Grupa Kapitałowa Arlen S.A.

Grupa Arlen jest wiodącym na rynku polskim oraz jednym z kilku wiodących w Europie podmiotów 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, 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 i plecaków 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).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 wchodzi 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. 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. (dalej **Arlen Silesia**), która jest spółką celową (SPV), powołaną w celu zrealizowania potencjalnych inwestycji lub nowych przedsięwzięć w ramach Grupy Arlen, przy czym spółka do dnia 21 maja 2026 r. nie prowadziła działalności operacyjnej. Następnie w okresie sprawozdawczym spółka ta nabyła 100% udziałów w spółce Alvi-Polska Sp. z o.o. w likwidacji (szczegóły transakcji opisano w punkcie 2.2. poniżej).

W okresie sprawozdawczym z początkiem 2026 roku, do Grupy Arlen dołączyła spółka Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o. (dalej **ZOTG**), której wejście do Grupy Arlen i działalność opisano szerzej w punkcie 2.2. niniejszego sprawozdania. Dołączenie ZOTG do Grupy Arlen wzmacnia jej potencjał produkcyjny i rozwój w obszarze odzieży dla służb mundurowych, w tym na rynkach NATO. Integracja umożliwi synergii w produkcji, logistyce i jakości, łącząc doświadczenie ZOTG w odzieży wyjściowej z kompetencjami Arlen w odzieży ochronnej i taktycznej, co przełoży się na nowe produkty i ekspansję na kolejne rynki.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego do Grupy Kapitałowej Arlen dołączyła spółka Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavičín w Republice Czeskiej („**Prabos**”). W dniu 23 września 2026 r., w wyniku zamknięcia transakcji przewidzianej w umowie Framework Acquisition Agreement zawartej w dniu 9 września 2026 r., Arlen S.A. nabyła 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz 60% praw głosu w tej spółce, za łączną cenę 6 400 000 EUR. 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

ważny element rozwoju biznesowego Grupy Arlen, pozwalając na szersze zaangażowanie w segment obuwniczy, co stanowi uzupełnienie dotychczasowego asortymentu Grupy.

2.2. 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 (SKW, SWW itp.),
- Straż Graniczna,
- Policja,
- Krajowa Administracja Skarbowa,
- Straż Ochrony Kolei,
- Straż Pożarna,
- jednostki Straży Miejskiej.

Wśród odbiorców zagranicznych firmy są:

- Litewskie służby mundurowe
- Policja norweska,

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

- 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.

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.

Dzięki pionowej integracji procesów produkcyjnych w całej Grupie Kapitałowej, Spółka jest w stanie stworzyć adekwatne rozwiązania dla najbardziej wymagających klientów, w atrakcyjnych cenach przy zachowaniu oczekiwanych przez zamawiającego terminów realizacji. 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:

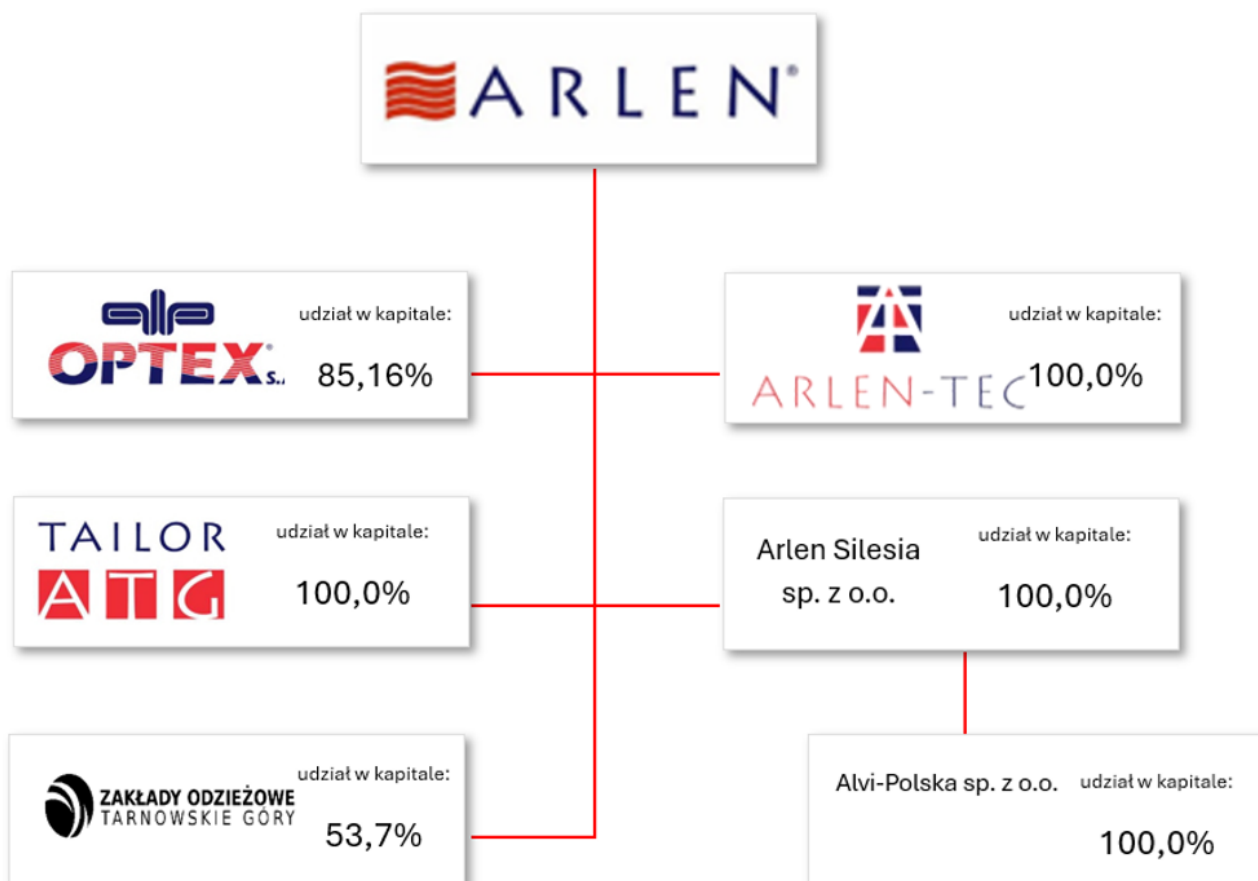
- ISO 9001:2015 w zakresie projektowania, prac rozwojowych, produkcji i sprzedaży odzieży mundurowej, ochronnej, medycznej, specjalnej oraz wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych, w tym plecaków, namiotów, worków fortyfikacyjnych oraz kamizelek kulo- i odłamkoodpornych,
- AQAP 2110:2016 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:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

- 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 30.06.2026 r.:



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Spółki zależne na dzień 30.06.2026 r.:

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
Alvi-Polska sp. z o.o.** (obecnie ARLEN Silesia ATG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)	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

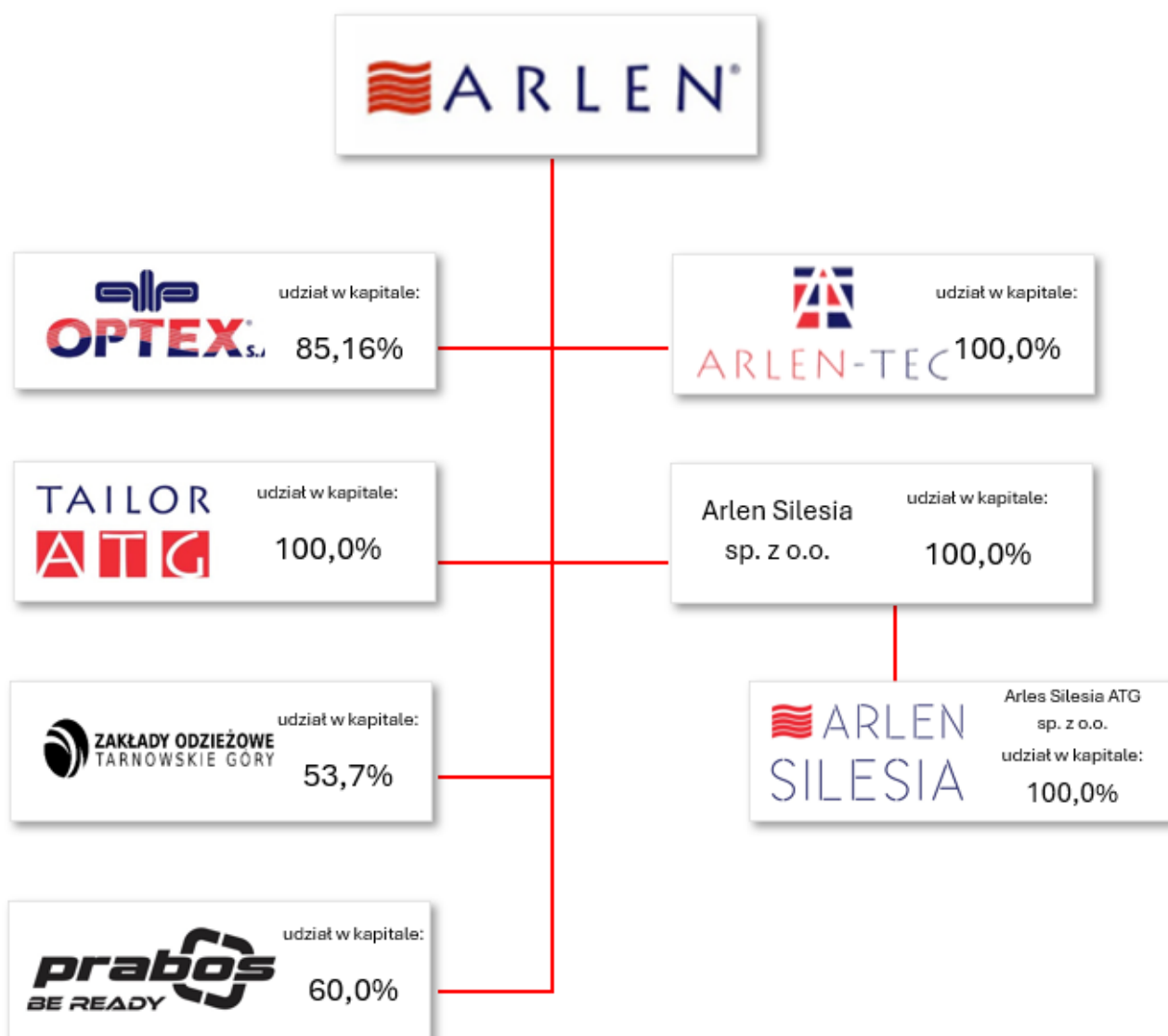
Wszystkie wskazane powyżej podmioty zależne od Emitenta konsolidowane są metodą pełną.

*W dniu 21.05.2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Arlen Silesia sp. z o.o. 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 26.05.2026 r.

** W dniu 22.05.2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Alvi-Polska sp. z o.o. w likwidacji podjęło m.in. uchwałę w sprawie cofnięcia likwidacji z dniem 01.06.2026 r. oraz uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki ALVI dotycząca m.in. zmiany nazwy na Alvi-ATG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przy czym zmiana ta weszła w życie w dniu wpisu do KRS zmiany umowy spółki ALVI, tj. w dniu 27.07.2026 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 24.09.2026 r. (na dzień publikacji raportu):



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Spółki zależne na dzień 24.09.2026 r.:

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. Nakiejska 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

** W dniu 5.08.2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Alvi-ATG sp. z o.o. w podjęło m.in. uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki dotyczącej m.in. zmiany nazwy na Arlen Silesia ATG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, przy czym zmiana ta weszła w życie w dniu wpisu do KRS zmiany umowy spółki, tj. w dniu 2.09.2026 r.*

Wszystkie wskazane powyżej podmioty zależne od Emitenta konsolidowane są metodą pełną, z tym zastrzeżeniem, że na koniec okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem tj. na dzień 30 czerwca 2026 roku Prabos nie podlegał jeszcze konsolidacji.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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.

Spółka poza tkaninami technicznymi posiada asortyment produktów z domieszką wełny, tzw. tkanin ubraniowych, kostiumowych, sukienkowych, płaszczowych oraz wyposażeniowo-dekoracyjnych, w tym obrusowych i pościelowych, a także workowych i liturgicznych.

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 nowoczesnie umaszynowany 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

produkcyjny z tradycjami sięgającymi 1946 roku, zatrudnia ok. 200 osób, produkując najwyższej jakości odzież specjalistyczną dla służb mundurowych oraz odzież korporacyjną. Posiada nowoczesną, zautomatyzowaną 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.

Nabycie ZOTG

Z początkiem 2026 roku do spółek Grupy Arlen dołączyła spółka ZOTG (Zakłady Odzieżowe Tarnowskie Góry Sp. z o.o.),

Stosownie do informacji przekazanych przez Spółkę do wiadomości publicznej za pośrednictwem raportu bieżącego nr 2/2026 z dnia 21 stycznia 2026 roku, w dniu 21 stycznia 2026 roku Spółka podpisała dokumentację transakcyjną obejmującą w szczególności Umowę Inwestycyjną i Umowę Wspólników (dalej łącznie **Umowa ZOTG**) (a także inne dokumenty związane z transakcją takie jak w szczególności umowa nabycia udziałów w ZOTG) z osobą fizyczną (dalej **Sprzedający ZOTG**), będącą jedynym wspólnikiem i jednocześnie Prezesem Zarządu ZOTG, posiadającą 100% udziałów w kapitale zakładowym ZOTG, uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniach Wspólników ZOTG, której celem jest w szczególności określenie zasad i warunków przeprowadzenia przez Spółkę inwestycji w ZOTG oraz relacji pomiędzy Sprzedającym i Spółką w ramach ZOTG (jako wspólników ZOTG) (dalej **Inwestycja w ZOTG**).

Umowa ZOTG przewiduje, że Inwestycja w ZOTG przeprowadzona zostanie w pięciu etapach, przy czym w dniu zawarcia Umowy ZOTG, bezpośrednio po jej zawarciu, zrealizowane zostały pierwszy i drugi etap Inwestycji, zaś kolejne etapy Inwestycji (tj. etapy trzeci, czwarty i piąty) – stosownie do postanowień Umowy ZOTG – będą dokonywane w terminach uzgodnionych przez Inwestora i Sprzedającego ZOTG, w zależności od potrzeb inwestycyjnych ZOTG, przy czym całość Inwestycji w ZOTG nastąpi w maksymalnym terminie 2 lat od dnia zawarcia Umowy ZOTG.

W ramach etapu pierwszego Inwestycji Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZOTG podjęło następujące uchwały:

- uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego ZOTG w trybie zmiany umowy spółki o kwotę 400,00 zł, tj. do kwoty 5 400,00 zł poprzez utworzenie 8 nowych udziałów w kapitale zakładowym ZOTG o wartości nominalnej 50,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 400,00 zł (dalej **Nowe Udziały**), przeznaczonych w całości do objęcia przez Spółkę, w zamian za wkład pieniężny w łącznej wysokości 3 000 000,00 zł, z wyłączeniem prawa pierwszeństwa Sprzedającego ZOTG (jako dotychczasowego wspólnika ZOTG),
- uchwałę zmieniającą umowę spółki ZOTG w sposób nadający jej nowe brzmienie określone w załączniku do Umowy ZOTG,
- uchwałę o zmianie składu Zarządu ZOTG poprzez powołanie do Zarządu ZOTG osoby wskazanej przez Spółkę (Pana Michała Jabłońskiego) i powierzenia jej funkcji Wiceprezesa Zarządu ZOTG, ze skutkiem od dnia 1 lutego 2026 roku.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Po podjęciu ww. uchwał przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ZOTG Spółka złożyła oświadczenie o przystąpieniu do spółki i objęciu Nowych Udziałów.

Bezpośrednio po zrealizowaniu opisanego powyżej pierwszego etapu Inwestycji w ZOTG, Spółka i Sprzedający ZOTG zrealizowali etap drugi Inwestycji, tj. zawarli umowę sprzedaży udziałów, na mocy której Sprzedający sprzedał Spółce 50 udziałów w kapitale zakładowym ZOTG o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział i o łącznej wartości nominalnej 2 500,00 zł, stanowiących na dzień zawarcia Umowy ZOTG 50% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZOTG i taki sam procent liczby głosów na Zgromadzeniach Wspólników ZOTG (dalej **Nabywane Udziały**), za łączną cenę 7 200 000,00 zł, przy czym uzgodniono, że tytuł prawny do Nabywanych Udziałów przejdzie na Spółkę z dniem 1 lutego 2026 roku (pod warunkiem zapłaty przez Spółkę ceny za Nabywane Udziały).

W dniu 2 marca 2026 roku Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany wynikające z realizacji pierwszego i drugiego etapu Inwestycji. W związku z powyższym, na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Spółka posiada 58 udziałów w kapitale zakładowym ZOTG, stanowiących 53,7% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ZOTG.

Jednocześnie wskazać należy, że w ramach kolejnych etapów Inwestycji w ZOTG (tj. etapów trzeciego, czwartego i piątego Inwestycji), Spółka i Sprzedający ZOTG uzgodnili, że będą dokonywane kolejne podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez utworzenie nowych udziałów przeznaczonych do objęcia przez Spółkę (odpowiednio, sześciu nowych udziałów (w etapie trzecim), 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 trzecim), 2 500 000,00 zł (w etapie czwartym) i 2 000 000,00 zł (w etapie piątym)), z wyłączeniem prawa pierwszeństwa wspólników ZOTG. Intencją Spółki i Sprzedającego ZOTG jest, aby docelowo, tj. po zakończeniu wszystkich etapów Inwestycji w ZOTG, Spółka 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 Sprzedający posiadał 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.

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

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 (szczegóły transakcji opisano poniżej).

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.

Nabycie Alvi-Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji (ALVI)

W dniu 21 maja 2026 roku Arlen Silesia Sp z o.o. (dalej **Arlen Silesia**) będąca podmiotem zależnym od Spółki, w której Spółka posiada 100 % udziałów, zawarła z syndykiem Alvi GmbH z siedzibą w Höxter (Niemcy) (dalej **Sprzedający Alvi**) „Umowę Sprzedaży Udziałów w Spółce Alvi-Polska Sp. z o.o. w likwidacji” (dalej **Umowa Nabycia Alvi**) na podstawie, której Sprzedający Alvi sprzedał Arlen Silesia 1410 udziałów (dalej **Udziały Alvi**) 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) stanowiących 100 % udziałów kapitału zakładowego ALVI.

Zgodnie z Umową Nabycia Alvi:

- 1) łączna cena za Udziały Alvi wyniosła 35 000 złotych;
- 2) całkowita odpowiedzialność Sprzedającego Alvi z tytułu Umowy Nabycia Alvi ograniczona jest do powyżej wskazanej wartości ceny za Udziały Alvi (przy czym ograniczenie to nie dotyczy szkód wyrządzonych z winy umyślnej Sprzedającego Alvi);
- 3) tytuł prawny do Udziałów Alvi przeszedł na Arlen Silesia z chwilą zapłaty ceny za Udziały Alvi co nastąpiło w dniu 22 maja 2026 roku.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

W związku z nabyciem Udziałów Alvi (tj. 100 % udziałów w kapitale zakładowym ALVI) przez Arlen Silesia ALVI stało się częścią Grupy Kapitałowej Arlen jako podmiot pośrednio zależny od Spółki.

Następnie w dniu 22 maja 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ALVI podjęło m.in. uchwałę w sprawie cofnięcia likwidacji z dniem 01.06.2026 r., odwołania dotychczasowego likwidatora i powołania nowego likwidatora, uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki ALVI dotycząca 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.) oraz uchwałę o powołaniu nowego zarządu spółki.

W dniu 5 sierpnia 2026 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ALVI-ATG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę w sprawie zmiany umowy spółki dotyczącej m.in. zmiany nazwy spółki 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 r.

Uzasadnieniem inwestycji w ALVI (teraz Silesia ATG) jest dostrzegany przez Spółkę istotny potencjał produkcyjny tego podmiotu, w szczególności w obszarze wyrobów dzianinowych, które nie są obecnie wytwarzane w innych zakładach Grupy Kapitałowej Arlen (zakłady w Żyrardowie, Tarnowie, Tarnowskich Górach i Dzierżoniowie specjalizują się w produkcji wyrobów z tkanin). Daje to szansę na zwiększenie potencjału produkcyjnego Grupy Kapitałowej Arlen i zakresu produkowanych wyrobów.

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.”) pożyczki 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 Silesia ATG (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 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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),

Nadto w ocenie Spółki, rozwój działalności ALVI (teraz Silesia ATG) wymagać będzie 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 ALVI (teraz Silesia ATG), w tym

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 przy pomocy finansowania pożyczkowego udzielonego przez Spółkę (w tym stosownie do decyzji Spółki, za pośrednictwem Arlen Silesia) lub w innej formule finansowania wybranej przez Spółkę.

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)

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

Głównym składnikiem majątku Silesia ATG jest zorganizowane przedsiębiorstwo, w skład którego wchodzi w szczególności:

- nieruchomość gruntowa o powierzchni 1,2913 ha zabudowana budynkiem biurowym połączonym z halą produkcyjną oraz magazynami o łącznej powierzchni użytkowej 3107,29 m², zlokalizowanymi w Jeleniej Górze przy ulicy Karola Miarki 20. Nieruchomość należąca do Silesia ATG ma atrakcyjną lokalizację, ponieważ znajduje się w odległości 25 km od granicy z Republiką Czeską i 60 km od granicy z Republiką Federalną Niemiec,
- park maszynowy umożliwiający produkcję wysokiej jakości wyrobów tekstylnych oraz materacy z użyciem pianek poliuretanowych,
- personel liczący ok. 60 osób (wyspecjalizowanych w szyciu lekkich tekstyliów dzianinowych).

W ocenie Spółki, pozyskanie własnego zakładu produkcyjnego wyrobów dzianinowych pozwoli Grupie Kapitałowej Arlen na:

- zwiększenie konkurencyjności i rozszerzenie oferty produktowej,
- produkcję asortymentów dotychczas nieoferowanych lub realizowanych przy udziale podwykonawców zewnętrznych, w szczególności takich jak: t-shirty, koszulki polo, bielizna letnia, bielizna zimowa oraz śpiwory zimowe i letnie, a także kurtki z podpinką,
- zwiększenie zdolności Grupy Kapitałowej Arlen do udziału i wygrywania kolejnych postępowań przetargowych prowadzonych przez służby mundurowe.

Jednocześnie Spółka rozważa równoległe do opisanych powyżej działań utrzymanie dotychczasowej linii biznesowej ALVI w celu dywersyfikacji źródeł przychodów uzyskiwanych przez ALVI.

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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

W ramach rozwoju kompetencji produkcyjnych Spółka 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.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 23 września 2026 r., na podstawie umowy Framework Acquisition Agreement zawartej w dniu 9 września 2026 r., Spółka nabyła 600 000 akcji Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavičín w Republice Czeskiej, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz 60% praw głosu w tej spółce, w wyniku czego spółka Prabos dołączyła do Grupy Kapitałowej Arlen. Prabos jest czeskim producentem obuwia specjalistycznego, w tym wojskowego, taktycznego, trekkingowego i roboczego. Szczegółowy opis inwestycji w Prabos został przedstawiony w punkcie 8 niniejszego Sprawozdania.

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.

2.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

- a. Andrzej Tabaczyński – Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki:

- 1) odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Joannę Teresę Gieorgijewską; uchwała dotycząca odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z chwilą jej podjęcia,
- 2) powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pavla Štefku; uchwała dotycząca powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

- 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 sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółki byli:

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

2.4. Akcjonariat

Na dzień 1 stycznia 2026 roku, na koniec okresu sprawozdawczego (tj. na dzień 30 czerwca 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.

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

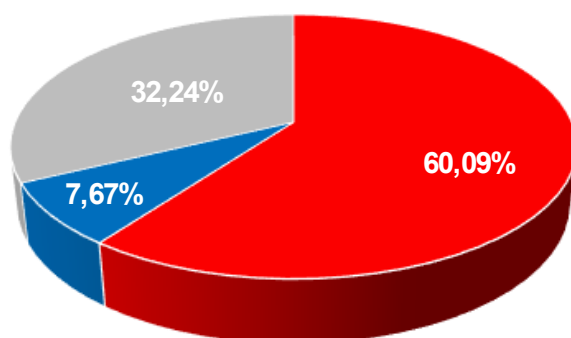
Poniższe wykresy i tabele przedstawiają (zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta) akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki (bezpośrednio i pośrednio) na dzień:

- (i.) 26 maja 2026 roku tj. dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta (tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku) oraz
- (ii.) na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki na dzień 26 maja 2026 r.:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Akcjonariat Arlen S.A.



■ A. T. FUNDACJA RODZINNA ■ Fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A. ■ Pozostali

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.**	1 698 252	7,67%	1 698 252	7,67%
Pozostali akcjonariusze	7 134 748	32,24%	7 134 748	32,24%
Razem	22 133 000	100%	22 133 000	100%

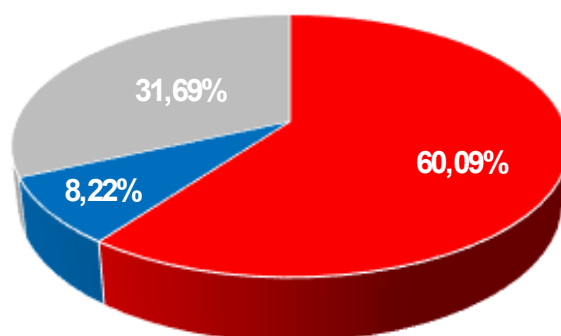
*A.T. Fundacja Rodzinna jest podmiotem, w którym Andrzej Tabaczyński (Prezes Zarządu Spółki) jest fundatorem, beneficjentem i Prezesem Zarządu

**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 (stosownie do wykazu osób uprawnionych do udziału w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się w dniu 20 listopada 2025 roku, uzyskanego z Krajowego Depozytu Papieru Wartościowych)

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki na dzień 24.09.2026 r. (na dzień publikacji raportu):

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Akcjonariat Arlen S.A.



■ A. T. FUNDACJA RODZINNA ■ Fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A. ■ Pozostali

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 26 maja 2026 roku tj. dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta (tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, z wyjątkiem zmian wynikających z tabel powyżej (tj. zmiany dotyczącej stanu posiadania Funduszy zarządzanych przez TFI PZU S.A. oraz związanej z tym zmiany stanu posiadania pozostałych akcjonariuszy).

2.4.2. 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)*	13 300 000	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 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 kwartalnego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta. Natomiast jak wskazano powyżej, w dniu 25 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Joannę Teresę Gieorgijewską, która na datę przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta (tj. skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 31 marca 2026 roku) posiadała akcje Spółki, lecz z uwagi na jej odwołanie ze składu Rady Nadzorczej (przed zakończeniem okresu sprawozdawczego objętego niniejszym Sprawozdaniem) Joanna Teresa Gieorgijewska nie została ujęta w tabeli powyżej.

Emitent przedstawia w poniższej tabeli zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 26 maja 2026 roku, tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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				
Joanna Teresa Gieorgijewska – Członkini Rady Nadzorczej	80 000	0,36%	80 000	0,36%
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 26 maja 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 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. Po zakończeniu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

okresu sprawozdawczego 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 8 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 pierwszego półrocza 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 36,7%. Jednakże udział ten (podobnie jak w I kwartale 2026 roku) związany jest z sezonowością przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (opisaną poniżej w niniejszym punkcie 3), Spółka nie uzyskała jeszcze głównych przychodów z umów zawartych z odbiorcami 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 kolejnych okresach sprawozdawczych 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*.

Sezonowość i cykliczność działalności oraz przychodów z 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

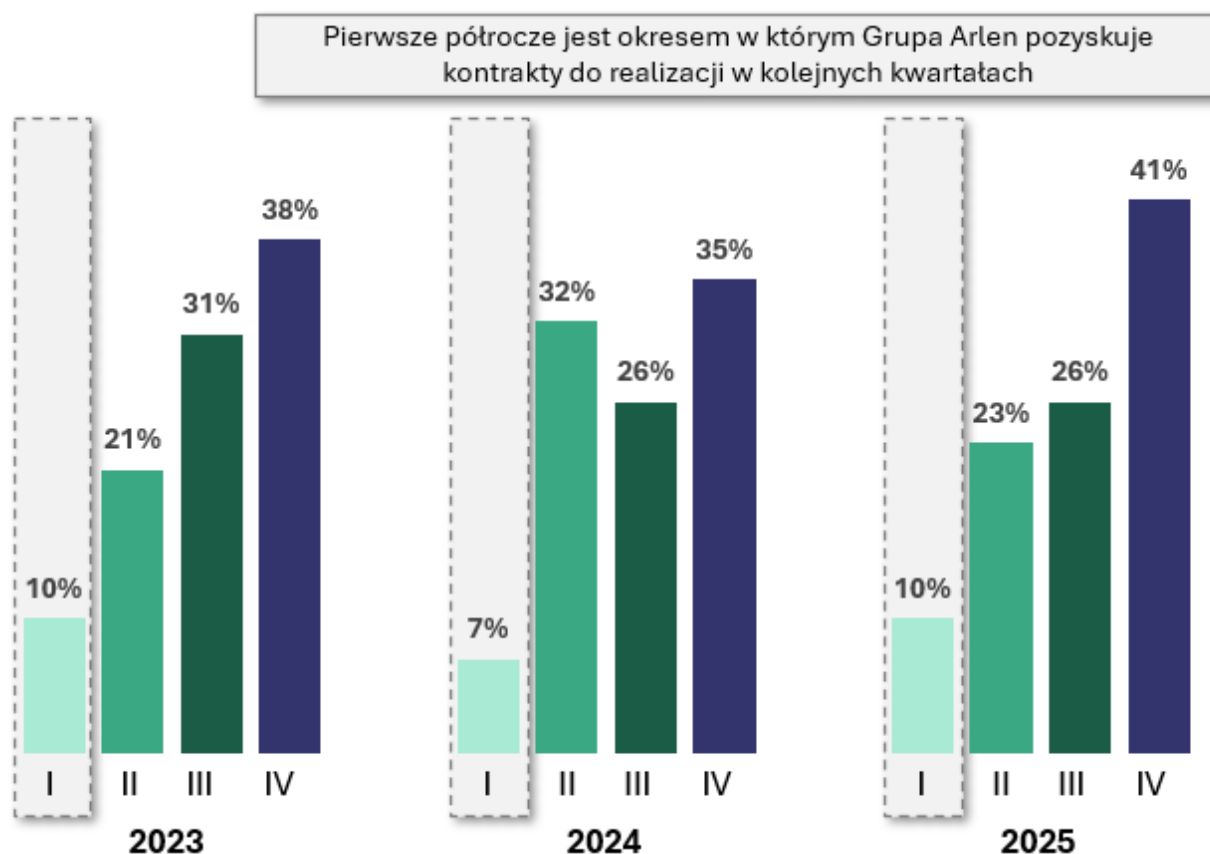
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

zamówienia, tj. rozpoczęcie postępowania zakupowego, zbieranie ofert, rozstrzyganie postępowań przetargowych, co ma miejsce w I i II kwartale. Postępowania 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 głównie w IV kwartale.

W okresie 6 miesięcy 2026 dodatkowym czynnikiem wzmacniającym wpływ sezonowości były opóźnienia w ogłaszaniu i rozstrzygnięciu postępowań przetargowych w porównaniu do 6 miesięcy 2025 roku.

W okresie pierwszego półrocza 2026 Grupa dodatkowo nie realizowała dostaw powiązanych w wieloletnimi umowami, w związku z czym nie wygenerowała powiązanych z nimi przychodów. W okresie tym Grupa skupiła się na pozyskiwaniu zamówień z tytułu przetargów publicznych, o czym informowała odpowiednimi raportami bieżącymi (przy czym najistotniejsze wartościowo umowy są także opisane w rozdziale 8 poniżej). Jednocześnie Spółka oczekuje realizacji zdecydowanej większości przychodów z istotnych umów opisanych w Rozdziale 8 Sprawozdania w drugim półroczu 2026 roku.

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



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

Spadek przychodów Grupy w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2026 roku (w odniesieniu do analogicznego okresu w roku 2025) wynikał przede wszystkim z przesunięcia w czasie rozstrzygnięć postępowań o udzielenie zamówień publicznych w Polsce, a w konsekwencji również z późniejszego zawierania umów z zamawiającymi oraz realizacji dostaw w ramach tych umów. Przychody ze sprzedaży towarów wygenerowane w pierwszym półroczu 2025 dotyczyły finalizacji 3 letniej umowy, której wykonanie przypadało na ten okres. W pierwszym półroczu 2026 rozstrzygnięto kolejny przetarg dotyczące tego asortymentu, a pierwsze dostawy w ramach zawartej w jego następstwie umowy zostały zrealizowane już w okresie sprawozdawczym.

Ze względu na wspomniane przesunięcia w czasie, względem analogicznego okresu 2025 roku, terminów rozstrzygania postępowań o udzielenie zamówień publicznych, zawierania umów z zamawiającymi oraz realizacji dostaw, wynikające również z czasu niezbędnego do wyprodukowania zamówionego asortymentu, realizacja dostaw w ramach istotnej części pozyskanych zamówień przypadnie na kolejne kwartały 2026 roku. W konsekwencji związane z nimi przychody ze sprzedaży będą rozpoznawane w kolejnych okresach sprawozdawczych (tj. w kolejnych kwartałach bieżącego roku)

Dodatkowo w pierwszej połowie 2025 Grupa realizowała zamówienia na terenie Unii Europejskiej objęte długoterminową umową, która wygasła z końcem 2025 roku.

Powyższe zdarzenia przełożyły się na wynik finansowy Grupy, powodując stratę netto grupy na poziomie 5,7 mln zł wobec zysku netto na poziomie 20,7 mln zł okresie porównywalnym roku 2025.

Wpływ na powyższe ma przede wszystkim wynik segmentu odzieży ochronnej i plecaków, który na skutek spadku przychodów o 108 mln zł (-68,9 rdr) zanotował stratę netto na poziomie 16,3 mln zł, wobec zysku netto na poziomie 6,6 mln zł w okresie 6 miesięcy 2025

Spadek wyniku segmentu tkanin do poziomu 10,5 mln zł netto, wobec 14,1 mln zł w okresie porównywalnych 2025 roku jest rezultatem słabszego I kwartału, pozostającym w związku z opóźnieniem w realizacji zamówień z sektora publicznego przeznaczonych dla segmentu odzieży ochronnej i plecaków.

Jednocześnie Spółka oczekuje realizacji zdecydowanej większości przychodów z istotnych umów opisanych w Rozdziale 8 Sprawozdania w drugim półroczu 2026 roku.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana	
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	wartość	%
Przychody z umów z klientami	67 115	179 291	- 112 176	-62,6%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 48 507	- 131 271	82 764	-63,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 608	48 020	- 29 412	-61,2%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 25 755	- 23 245	- 2 510	10,8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 7 147	24 775	- 31 922	-128,8%
Pozostałe przychody operacyjne	5 621	1 021	4 600	450,5%
Pozostałe koszty operacyjne	- 1 564	- 420	- 1 144	272,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 090	25 376	- 28 466	-112,18%
Przychody finansowe	1 047	1 519	- 472	-31,1%
Koszty finansowe	- 683	- 867	184	-21,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 2 726	26 028	- 28 754	-110,5%
Podatek dochodowy	- 3 003	- 5 329	2 326	-43,6%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	- 5 729	20 699	- 26 428	-127,7%

Amortyzacja	3 886	3 487	399	11,4%
EBITDA	796	28 863	- 28 067	-97,2%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Arlen S.A.	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana	
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	wartość	%
Przychody z umów z klientami	37 795	155 696	- 117 901	-76%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 41 354	- 136 228	94 874	-70%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 3 559	19 468	- 23 027	-118%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 9 524	- 9 031	- 493	5%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 13 083	10 437	- 23 520	-225%
Pozostałe przychody operacyjne	1 057	347	710	205%
Pozostałe koszty operacyjne	- 1 530	- 429	- 1 101	257%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 13 556	10 355	- 23 911	-231%
Przychody finansowe	412	874	- 462	-53%
Koszty finansowe	- 224	- 469	245	-52%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 13 368	10 760	- 24 128	-224%
Podatek dochodowy	79	- 2 081	2 160	-104%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	- 13 289	8 679	- 21 968	-253%

Amortyzacja	1 403	1 201	202	17%
EBITDA	- 12 153	11 556	- 23 709	-205%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów segmentów operacyjnych Grupy

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

01.01.2026 do 30.06.2026	Produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej i plecaków	Produkcja i sprzedaż tkanin	Wyłączenie transakcji międzysegmen- towych	Ogółem
Przychody z umów z klientami	48 896	50 710	- 32 491	67 115
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 54 645	- 26 353	32 491	- 48 507
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 5 749	24 357	-	18 608
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 14 129	- 11 626	-	- 25 755
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 19 878	12 731	-	- 7 147
Pozostałe przychody operacyjne	5 340	281	-	5 621
Pozostałe koszty operacyjne	- 1 552	- 12	-	- 1 564
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 16 090	13 000	-	- 3 090
Przychody finansowe	431	616	-	1 047
Koszty finansowe	- 431	- 252	-	- 683
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 16 090	13 364	-	- 2 726
Podatek dochodowy	- 201	- 2 802	-	- 3 003
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	- 16 291	10 562	-	- 5 729

Amortyzacja	1 756	2 130	-	3 886
EBITDA	- 14 334	15 130	-	796

01.01.2025 do 30.06.2025	Produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej i plecaków	Produkcja i sprzedaż tkanin	Wyłączenie transakcji międzysegmen- towych	Ogółem
Przychody z umów z klientami	156 999	63 669	- 41 377	179 291
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 137 475	- 35 173	41 377	- 131 271
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 524	28 496	-	48 020
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	- 11 539	- 11 706	-	- 23 245
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 985	16 790	-	24 775
Pozostałe przychody operacyjne	519	502	-	1 021
Pozostałe koszty operacyjne	- 434	14	-	- 420
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 070	17 306	-	25 376
Przychody finansowe	875	644	-	1 519
Koszty finansowe	- 600	- 267	-	- 867
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 345	17 683	-	26 028
Podatek dochodowy	- 1 725	- 3 604	-	- 5 329
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	6 620	14 079	-	20 699

Amortyzacja	1 295	2 186	-	3 481
EBITDA	9 365	19 492	-	28 857

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Struktura geograficzna przychodów

Przychody w podziale na obszar GRUPA	01.01.2026 do 30.06.2026			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	37 560	5 039	5 910	48 509
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	18 597	9	-	18 606
SUMA	56 157	5 048	5 910	67 115

Przychody w podziale na obszar GRUPA	01.01.2025 do 30.06.2025			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	91 023	18 393	8 185	117 601
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	61 467	34	189	61 690
SUMA	152 490	18 427	8 374	179 291

Przychody w podziale na obszar ARLEN S.A.	01.01.2026 do 30.06.2026			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	10 486	3 208	5 534	19 228
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	18 557	9	-	18 566
SUMA	29 043	3 217	5 534	37 794

Przychody w podziale na obszar ARLEN S.A.	01.01.2025 do 30.06.2025			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	71 753	15 859	6 144	93 756
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	61 718	34	189	61 941
SUMA	133 471	15 893	6 333	155 697

Struktura kosztów

Koszty działalności operacyjnej	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana	
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	wartość	%
Amortyzacja	3 886	3 487	399	11%
Zużycie materiałów i energii	12 373	27 515	- 15 142	-55%
Usługi obce	17 807	31 738	- 13 931	-44%
Podatki i opłaty	2 138	2 041	97	5%
Wynagrodzenia	37 196	30 279	6 917	23%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 544	7 385	1 159	16%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 104	932	172	18%
SUMA	83 048	103 377	- 20 329	-24%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Koszty działalności operacyjnej Arlen S.A.	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana	
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	wartość	%
Amortyzacja	1 403	1 201	202	17%
Zużycie materiałów i energii	20 472	45 560	- 25 088	-55%
Usługi obce	21 236	37 738	- 16 502	-44%
Podatki i opłaty	559	532	27	5%
Wynagrodzenia	10 731	9 796	935	10%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 723	2 348	375	16%
Pozostałe koszty rodzajowe	642	624	18	3%
SUMA	57 766	97 799	- 40 033	-41%

3.2. Sytuacja majątkowa Grupy Kapitałowej Arlen

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Aktywa

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	w tys. PLN		zmiana	
	30.06.2026	31.12.2025	wartość	%
Aktywa trwałe	173 415	139 910	33 505	24%
Rzeczowe aktywa trwałe	129 047	106 918	22 129	21%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	26 367	26 017	350	1%
Nieruchomości inwestycyjne	1 885	1 885	-	0%
Aktywa niematerialne	11 436	1 055	10 381	984%
Pozostałe aktywa niefinansowe	11	-	11	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 669	4 035	634	16%
Aktywa obrotowe	212 445	230 187	- 17 742	-8%
Zapasy	100 883	39 293	61 590	157%
Należności z tytułu dostaw i usług	25 026	8 284	16 742	202%
Należności z tytułu podatku dochodowego	220	809	- 589	-73%
Pozostałe aktywa finansowe	2 249	1 595	654	41%
Pozostałe aktywa niefinansowe	23 734	2 831	20 903	738%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 333	177 375	- 117 042	-66%
AKTYWA RAZEM	385 860	370 097	15 763	4%

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	w tys. PLN		zmiana	
	30.06.2026	31.12.2025	wartość	%
Aktywa trwałe	81 565	61 513	20 052	33%
Rzeczowe aktywa trwałe	42 747	34 358	8 389	24%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7 879	8 022	- 143	-2%
Aktywa niematerialne	56	74	- 18	-24%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	27 890	17 610	10 280	58%
Pozostałe aktywa finansowe	1 500	-	1 500	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 492	1 449	43	3%
Aktywa obrotowe	132 020	141 557	- 9 537	-7%
Zapasy	73 991	16 877	57 114	338%
Należności z tytułu dostaw i usług	15 774	4 551	11 223	247%
Pozostałe aktywa finansowe	2 213	1 584	629	40%
Pozostałe aktywa niefinansowe	21 071	545	20 526	3766%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 971	118 000	- 99 029	-84%
AKTYWA RAZEM	213 585	203 070	10 515	5%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Sprawozdanie z sytuacji majątkowej – Pasywa

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	w tys. PLN		zmiana	
	30.06.2026	31.12.2025	wartość	%
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	252 989	269 778	- 16 789	-6%
Kapitał podstawowy	2 213	2 213	-	0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	1 076	1 076	-	0%
Pozostałe kapitały zapasowe	240 461	187 752	52 709	28%
Kapitał z tytułu zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	- 1 175	- 1 175	-	0%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych	17 343	26 080	- 8 737	-34%
Wynik finansowy bieżącego okresu	- 6 929	53 832	- 60 761	-113%
Udziały niekontrolujące	28 073	23 431	4 642	20%
Kapitał własny ogółem	281 062	293 209	- 12 147	-4%
Zobowiązania długoterminowe	29 960	29 138	822	3%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	506	835	- 329	-39%
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 297	9 483	- 186	-2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	222	-	222	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 795	2 060	- 265	-13%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 001	16 677	1 324	8%
Rozliczenia międzyokresowe	139	83	56	67%
Zobowiązania krótkoterminowe	74 838	47 750	27 088	57%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 785	14 458	18 327	127%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 380	875	505	58%
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 929	3 060	- 131	-4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 538	121	13 417	11088%
Rezerwy	355	-	355	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 750	6 581	3 169	48%
Zobowiązania z tytułu umowy	104	-	104	0%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	12 571	22 549	- 9 978	-44%
Rozliczenia międzyokresowe	221	30	191	637%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 205	76	1 129	1486%
Zobowiązania ogółem	104 798	76 888	27 910	36%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	385 860	370 097	15 763	4%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	w tys. PLN		zmiana	
	30.06.2026	31.12.2025	wartość	%
Kapitał własny	121 896	147 358	- 25 462	-17%
Kapitał podstawowy	2 213	2 213	-	0%
Pozostałe kapitały zapasowe	133 096	106 734	26 362	25%
Kapitał z tytułu zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	- 367	- 367	-	0%
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych	242	242	-	0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	- 13 288	38 536	- 51 824	-134%
Zobowiązania długoterminowe	5 654	6 057	- 403	-7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 279	2 218	61	3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	612	1 101	- 489	-44%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 702	2 738	- 36	-1%
Rozliczenia międzyokresowe	61	-	61	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	86 034	49 655	36 379	73%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	65 583	27 038	38 545	143%
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	250	- 250	-100%
Zobowiązania z tytułu leasingu	922	945	- 23	-2%
Pozostałe zobowiązania finansowe	13 263	72	13 191	18321%
Rezerwy	57	57	-	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 895	2 446	449	18%
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	3 312	18 847	- 15 535	-82%
Zobowiązania ogółem	91 689	55 712	35 977	65%
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	213 585	203 070	10 515	5%

3.3. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności Grupy Arlen	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	
Rentowność brutto na sprzedaży	27,7%	26,8%	0,9 p.p.
Rentowność EBITDA	1,2%	16,1%	-14,9 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	-4,6%	14,2%	-18,8 p.p.
Rentowność brutto	-3,7%	14,3%	-18,0 p.p.
Rentowność netto	-7,8%	11,4%	-19,2 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-2,3%	7,7%	-10,0 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-1,5%	5,6%	-7,1 p.p.

Wskaźniki płynności Grupy Arlen	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	
Płynność bieżąca	2,8	4,8	-41,1%
Płynność szybka	1,5	4,0	-62,7%

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Wskaźniki rentowności Arlen S.A.	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	
Rentowność brutto na sprzedaży	-9,4%	12,5%	-21,9 p.p.
Rentowność EBITDA	-32,2%	7,4%	-39,6 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	-35,9%	6,7%	-42,6 p.p.
Rentowność brutto	-34,0%	6,9%	-41,0 p.p.
Rentowność netto	-33,8%	5,5%	-39,4 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	-10,9%	5,9%	-16,8 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	-6,2%	4,3%	-10,5 p.p.

Wskaźniki płynności Arlen S.A.	od 01.01.2026	od 01.01.2025	zmiana
	do 30.06.2026	do 30.06.2025	
Płynność bieżąca	1,5	2,9	-46,2%
Płynność szybka	0,7	2,5	-73,1%

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

- rentowność brutto na sprzedaży: $\text{zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$;
- rentowność EBITDA: $\text{EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)} / \text{przychody ze sprzedaży}$;
- rentowność na działalności operacyjnej: $\text{zysk na działalności operacyjnej} / \text{przychody ze sprzedaży}$;
- rentowność brutto: $\text{zysk brutto} / (\text{przychody operacyjne} + \text{przychody finansowe})$;
- rentowność netto: $\text{zysk netto} / (\text{przychody operacyjne} + \text{przychody finansowe})$;
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): $\text{zysk netto} / \text{kapitał własny (na koniec okresu)}$;
- stopa zwrotu z aktywów (ROA): $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem (na koniec okresu)}$;
- płynność bieżąca: $\text{aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$;
- płynność szybka: $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$.

Ujemna wartość wskaźników wynikowych i dotyczących rentowności dla Grupy i dla Arlen SA jest pochodną rozkładu sprzedaży (terminów realizacji kontraktów). Jak wspomniano w pkt. 3.1. w pierwszym półroczu 2026 Grupa nie realizowała żadnych dostaw wynikających z umów wieloletnich, co wraz z omawianymi w pkt 3 przesunięciami w rozstrzyganych przetargach spowodowało wyraźny spadek sprzedaży w porównaniu do

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

okresu porównywalnego. Wskaźniki dotyczące płynności wskazują gorszą sytuację finansową Grupy i Spółki na skutek sezonowych zmian w kapitale obrotowym.

3.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane w Grupie Kapitałowej Arlen były typowymi transakcjami handlowymi zawieranymi na warunkach rynkowych (zgodnie z notą nr 23 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Arlen za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku)) i związane były ze zwykłą działalnością, odpowiednio, Emitenta i poszczególnych podmiotów powiązanych. Spółki należące do Grupy Kapitałowej Arlen nie zawierały w okresie sprawozdawczym istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi to przede wszystkim 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 dzierżawa 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.

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

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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 raporcie bieżącym nr 37/2026 z dnia 19 sierpnia 2026 r. i punkcie 8 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. Spłata kapitału Pożyczki nastąpi w dwóch ratach: pierwszej w wysokości 10 000 000,00 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) do dnia 30 listopada 2026 r. oraz drugiej w wysokości 17 500 000,00 zł (siedemnaście milionów pięćset tysięcy złotych) do dnia 31

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

stycznia 2027 r. 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 Spółki 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 Spółki wraz z deklaracją wekslową.

W przypadku niezrealizowania Transakcji Spółka będzie zobowiązana do zwrotu całej otrzymanej kwoty Pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami, w terminie 5 Dni Roboczych od dnia rozwiązania albo wygaśnięcia ostatecznej dokumentacji Transakcji, podjęcia decyzji o odstąpieniu od jej realizacji albo uzyskania informacji o definitywnym niespełnieniu warunków jej zamknięcia, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi jako pierwsze.

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.”) pożyczki 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.

Pożyczki te zostały szczegółowo opisane w punkcie 2.2. niniejszego Sprawozdania.

4. Strategia Grupy Kapitałowej

4.1. Strategia rozwoju

W Grupie Kapitałowej Arlen ani w Spółce nie przyjęto formalnej strategii, natomiast głównym celem strategicznym Grupy Kapitałowej Arlen jest osiągnięcie pozycji lidera wśród europejskich producentów specjalistycznej odzieży ochronnej – szczególnie odzieży wodoodpornej i paroprzepuszczalnej, jak również innych profesjonalnych środków wyposażenia i ochrony osobistej, tj. plecaków (zasobników), obuwia specjalistycznego, kamizelek kuloodpornych i rękawic przeznaczonych dla służb mundurowych (wojsko, Policja, służby specjalne, Straż Graniczna, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna i Straż Ochrony Kolei) w obszarze rynku przetargowego.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Aby osiągnąć powyższy cel Grupa planuje intensyfikację dotychczasowych działań, obejmujących w szczególności:

- a) utrzymanie innowacyjności technologicznej i efektywności kosztowej wytwarzanych wyrobów,
- b) poszerzenie gamy wytwarzanych wyrobów gotowych o nowe grupy produktowe: kamizelki taktyczne, odzież ochronną dla Straży Pożarnej, nowe systemy maskujące-siatki oraz obuwie, rękawice i bieliznę termoaktywną dla służb mundurowych,
- c) uruchomienie wytwarzania we własnym zakresie zaawansowanych technicznie materiałów (tkaniny trudnopalne, dzianiny do laminatów o wysokich parametrach użytkowych),
- d) wdrożenie do produkcji własnej nowych technologii procesowych (w obszarze laminacji tkanin i druku rotacyjnego mokrego),
- e) ekspansję działalności na rynkach europejskich w zakresie odzieży ochronnej i wyposażenia indywidualnego,
- f) elastyczną współpracę w ramach konsorcjów i możliwe przejęcia innych podmiotów, w tym zagranicznych (w Unii Europejskiej).

Grupa Kapitałowa Arlen nie prowadzi prac rozwojowych w rozumieniu przepisów MSR 38 „Wartości niematerialne”. W ramach Grupy Kapitałowej Arlen prowadzone są prace badawcze, mające na celu opracowywanie nowej generacji tkanin, tkanin powlekanych i laminatów oraz konstrukcji wyrobów odzieżowych, w tym odzieży mundurowej, odzieży ochronnej oraz butów. Grupa posiada rozbudowany dział badawczy w obszarze tkanin (prowadzony w ramach spółki Optex S.A.) oraz własne biuro konstrukcji odzieży (działające w ramach spółki Arlen S.A.), skupiające doświadczonych specjalistów, posiadających doświadczenie w realizacji wielu różnych typów wzorów odzieży o różnorodnym zastosowaniu oraz unikalne kompetencje na rynku krajowym.

Spółka zależna Emitenta Optex S.A., będąca producentem tkanin i dzianin, koncentruje prace badawcze na powiększeniu portfolio produktowego w zakresie kluczowych wyrobów, tj. zaawansowanych technologicznie tkanin, przeznaczonych do zastosowania w wyrobach odzieżowych (głównie dla służb mundurowych), obuwniczych, oraz w wyrobach wyposażenia wojskowego (plecaki), a także wyrobach technicznych przeznaczonych do zastosowania w przemyśle, w tym wyrobach filtracyjnych, produktach przeznaczonych do przemysłu lotniczego oraz przemysłu gumowego.

W wyniku prowadzonych prac Optex S.A. opracował tkaniny, dzianiny i laminaty (2-laminaty, 3-laminaty, 4-laminaty) przeznaczone do produkcji odzieży ochronnej mundurowej nowej generacji o bardzo wysokich parametrach ochronnych i użytkowych (m.in. w zakresie wysokiej odporności mechanicznej, w tym odpornością na ścieranie i zabrudzenia, wysokiej wodoszczelności (unikalne możliwości uszczelnienia szwów) i bardzo dobrej przepuszczalności pary wodnej) przeznaczone dla służb mundurowych. Ponadto, spółka Optex S.A. opracowała możliwość druku na tkaninach dowolnego wzoru kamuflażu na oferowanych produktach.

Grupa Kapitałowa Arlen jest w trakcie prac nad wprowadzeniem na rynek dzianin przeznaczonych na wysoce zaawansowaną technicznie bieliznę termoaktywną, które będą mogły być stosowane zarówno w wyrobach 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 ciągle 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 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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. Na terenie zakładu działa instalacja fotowoltaiczna o mocy 1 MWp, która znacząco ogranicza emisję CO₂ i wspiera samowystarczalność energetyczną.

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.

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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 Inkluzyjności – 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 inkluzyjnego, 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;

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

- Politykę Antymonopolową – Polityka zakazuje działań ograniczających konkurencję, takich jak zmony 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).

Przychody Grupy Kapitałowej Arlen, będące wynikiem współpracy ze *statio fisci* Skarbu Państwa, a także podmiotami pośrednio lub bezpośrednio kontrolowanymi przez Skarb Państwa, kształtowały się w okresie sprawozdawczym na poziomie 36,7% udziału w skonsolidowanych przychodach Grupy. Jednakże udział ten związany jest z sezonowością przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (opisaną w punkcie 3) Spółka nie uzyskała jeszcze głównych przychodów z umów zawartych z odbiorcami z segmentu podmiotów należących do Skarbu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 kolejnych okresach sprawozdawczych 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.

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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 indywidualne wyposażenie służb mundurowych, w tym umundurowanie, mogą zostać zmniejszone lub odłożone w czasie, co z kolei może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Arlen lub cenę rynkową akcji Spółki.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 ogólnosiwiatowym), 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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-rozwojowej, 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 Spółkę dywidendy, co także stanowi dodatkowy czynnik motywujący dla kluczowego personelu Spółki i ewentualnie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 wykonywani 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 określone 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 nabywcę, 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.

5.2.3. 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.

Istotność niniejszego czynnika ryzyka ocenić należy jako średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia, z uwagi na opisane powyżej okoliczności, jako niskie.

5.2.4. 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), tj. pancerzami osobistymi, kamizelkami odłamkooodpornymi i kuloodpornymi. 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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. Koncesja została wydana i zmodyfikowana jeszcze przed wejściem w życie Ustawy Koncesyjnej, jednak w myśl art. 156 Ustawy Koncesyjnej zachowała ważność. Obejmuje ona zarówno wytwarzanie, jak i obrót wyrobami należącymi do kategorii WT XII(4) oraz WT XIV(11) według obecnie obowiązującej klasyfikacji zawartej w Rozporządzeniu w Sprawie Wyrobów. 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.

5.2.5. 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 pierwszego półrocza 2026 roku w Grupie Kapitałowej Arlen odnotowano 2 wypadki przy pracy. Otrzymano również zgłoszenie podejrzenia choroby zawodowej. Wobec poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Arlen nie toczyły się jakiegokolwiek 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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.

5.2.6. 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 zredukowane jest poprzez regulację polityki cenowej oraz zawieranie umów z dostawcami, na podstawie których następnie odbywają się dostawy surowców, w których ustalone ceny dostawy odzwierciedlają wartości ustalone w kalkulacjach sporządzonych przez Spółkę na potrzeby realizacji danego zamówienia lub danej oferty, składanej w postępowaniu przetargowym.

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

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

5.2.7. 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.

5.2.8. 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).

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 wykreślenia 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),
- jakość i terminowość realizacji rozpoczętych w poprzednich okresach inwestycji (w tym w szczególności związanych z rozbudową zakładów produkcyjnych i w konsekwencji ze zwiększeniem mocy produkcyjnych),
- 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 Arlenowi 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 ofertą niemal wyłącznie do odbiorców profesjonalnych, a sprzedaż detaliczna jest marginalna. Grupa Kapitałowa Emitenta zachowuje ciągłość operacyjną i wysoką jakość produkowanej odzieży oraz tkanin specjalistycznych na wszystkich prowadzonych projektach. Nie zanotowano również istotnych zakłóceń w ciągłości i terminowości dostaw oraz pracy

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.

Równocześnie podkreślenia wymaga fakt, że w omawianym okresie Spółka prowadziła świadomą politykę z konsekwentną alokacją mocy produkcyjnych dla perspektywicznych projektów, co zaowocowało 100% wzrostem sprzedaży zagranicznej. Zarząd ma nadzieję, że prowadzone działania przełożą się długoterminowo na wzrost portfela Spółki.

W okresie sprawozdawczym Spółka zawierała umowy w trybie zamówień publicznych, jednak zgodnie z harmonogramem dostaw, żadna ze znaczących nie miała miejsca w I półroczu 2026 roku. W związku z tym udział kluczowych klientów w sprzedaży Grupy Arlen w okresie sprawozdawczym przedstawił się następująco:

- 1) 3 Regionalna Baza Logistyczna – 16,7%
- 2) Giacomo Conti sp. z o.o. – 9,6%
- 3) 4 Regionalna Baza Logistyczna – 7,2%

Zarząd Spółki wskazuje jednak, że z uwagi na sezonowość przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (opisaną w punkcie 3), Spółka uzyskała na razie jedynie niewielką 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 kolejnych okresach sprawozdawczych ponownie stanowią będą najistotniejszymi odbiorcami 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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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 czerwca 2026 roku).

Zestawienie osób zatrudnionych w Grupie Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2025 roku	Na dzień 30 czerwca 2026 roku
Arlen S.A.	241	250
Arlen-Tec sp. z o.o.	46	47
Optex S.A.	295	292
Tailor-ATG sp. z o.o.	183	184
ZOTG sp. z o.o.	N/D	210
Arlen Silesia sp. z o.o.	0	0
Arlen Silesia ATG sp. z o.o.	N/D	59
Razem	765	1 042

8. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszego półrocza 2026 roku oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Inwestycje

Rozbudowa zakładów produkcyjnych

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Arlen kontynuowała rozpoczęte w poprzednich okresach projekty inwestycyjne dotyczące:

- (i.) przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN zlokalizowanego w Tarnowie (33-100), przy ul. Kochanowskiego 30, której celem jest zwiększenie zdolności produkcyjnych w zakresie odzieży ochronnej oraz technicznej” – w tym zakresie, jak Spółka informowała raportem bieżącym nr 10/2025 z dnia 23 lipca 2025 roku, w dniu 23 lipca 2025 roku Spółka zawarła umowę o generalne wykonawstwo ze STALBAU sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach („STALBAU”), na podstawie której STALBAU wykona na rzecz Spółki prace projektowe oraz roboty budowlane na potrzeby zrealizowania przedmiotowego przedsięwzięcia. Wskazana umowa została zawarta w tzw. systemie „zaprojektuj i wybuduj” (co oznacza, że obowiązkiem STALBAU jest zarówno

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

przygotowanie kompletnego projektu budowlanego jak i prawidłowe wykonanie obiektu budowlanego zgodnie z projektem budowlanym i pozwoleniem na budowę). Do opisywanej umowy Spółka następnie zawarła ze STALBAU dwa aneksy, odpowiednio w dniach 27 listopada 2025 roku oraz 9 lutego 2026 roku (o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 37/2025 i 5/2026), przedmiotem których było zwiększenie zakresu prac, które zostaną wykonane przez STALBAU na rzecz Spółki. Łączna wartość wynagrodzenia STALBAU z tytułu realizacji opisywanej umowy (z uwzględnieniem prac dodatkowych realizowanych przez STALBAU na podstawie aneksu nr 1 z dnia 27 listopada 2025 roku oraz aneksu nr 2 z dnia 9 lutego 2026 roku) wynosi 9 728 600 zł netto (przy czym kwota wynagrodzenia netto jest kwotą ryczałtową i nie może zostać zmieniona poza wypadkami określonymi zawartą umową). Rozliczenie ze STALBAU odbywało się etapami (po uzyskaniu ostatecznego pozwolenia na budowę, a następnie stosownie do postępu robót, aż do ich ukończenia (przy czym Spółka jest uprawniona do zatrzymania gwarancyjnego w łącznej kwocie stanowiącej równowartość 5 % wartości wynagrodzenia STALBAU)). Zgodnie z umową (przy uwzględnieniu zmian wynikających z ww. aneksów) termin zakończenia opisanego powyżej zadania inwestycyjnego zaplanowany został na koniec lipca 2026 roku. W okresie sprawozdawczym w ramach przedmiotowej umowy roku wydatkowano 6 226 160,50 zł

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 10 lipca 2026 roku Spółka zawarła ze STALBAU aneks nr 3, którego przedmiotem była zmiana zakresu prac realizowanych przez STALBAU. W wyniku zawarcia aneksu nr 3, łączna wartość wynagrodzenia STALBAU z tytułu realizacji umowy wynosiła 9 571 124,00 zł netto. Spółka raportem bieżącym nr 39/2026 z dnia 20 sierpnia 2026 roku poinformowała o podpisaniu protokołu końcowego odbioru robót budowlanych dotyczących rozbudowy zakładu produkcyjnego ARLEN w Tarnowie oraz o łącznej wartości dokonanej na podstawie umowy inwestycji w zakład produkcyjny wyniosła 9 571 124 zł netto.

- (ii.) przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN zlokalizowanego w Żyrardowie przy ul. Makowej 6 poprzez wybudowanie dwukondygnacyjnego budynku produkcyjnego o pow. ok. 550 m²” – w tym zakresie jak Spółka informowała raportem bieżącym nr 24/2025 z dnia 9 października 2025 roku, w dniu 9 października 2025 roku Spółka zawarła umowę o zaprojektowanie i wybudowanie obiektu budowlanego w ramach generalnego wykonawstwa z KONTUR BUDOWNICTWO sp. z o.o. z siedzibą w Wiskitkach („**KONTUR BUDOWNICTWO**”), na podstawie której KONTUR BUDOWNICTWO wykonał na rzecz Spółki prace projektowe oraz roboty budowlane na potrzeby zrealizowania przedsięwzięcia przedmiotowego przedsięwzięcia. Wskazana umowa zawarta została w tzw. systemie „zaprojektuj i wybuduj” (co oznacza, że obowiązkiem KONTUR BUDOWNICTWO było zarówno przygotowanie kompletnego projektu budowlanego jak i prawidłowe wykonanie obiektu budowlanego zgodnie z projektem budowlanym i pozwoleniem na budowę). Z tytułu prawidłowej realizacji przedmiotu opisywanej umowy KONTUR BUDOWNICTWO przysługuje wynagrodzenie w wysokości 4 688 630,00 zł netto (przy czym kwota wynagrodzenia netto jest kwotą ryczałtową i nie może zostać zmieniona poza wypadkami określonymi zawartą umową). Rozliczenie z KONTUR BUDOWNICTWO odbywało się etapami (po uzyskaniu ostatecznego pozwolenia na budowę, a następnie stosownie do postępu robót, aż do ich ukończenia (przy czym Spółka będzie uprawniona do zatrzymania gwarancyjnego w łącznej

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

kwocie stanowiącej równowartość 10% wartości wynagrodzenia KONTUR BUDOWNICTWO)). Zgodnie z zawartą umową termin zakończenia opisanego powyżej zadania inwestycyjnego zaplanowany został na koniec sierpnia 2026 roku. W okresie sprawozdawczym w ramach przedmiotowej umowy roku wydatkowano 4 284 864,90 zł. Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, jak Spółka informowała raportem bieżącym nr 42/2026 z dnia 8 września 2026 roku, w dniu 8 września 2026 roku Spółka oraz KONTUR BUDOWNICTWO podpisali protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy. Łączna wartość dokonanej na podstawie Umowy inwestycji w zakład produkcyjny ARLEN zlokalizowany w Żyrardowie wyniosła 4 688 630,00 złotych netto.

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

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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., 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 3.4 niniejszego sprawozdania.

Inwestycja w Prabos plus a.s.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, po podpisaniu w dniu 19 sierpnia 2026 r. Memorandum of Understanding, Spółka w dniu 9 września 2026 r. zawarła z większościovym akcjonariuszem Prabos (**„Sprzedający”**) umowę Framework Acquisition Agreement dotyczącą nabycia akcji Prabos.

Na podstawie zawartej umowy Sprzedający 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. Na podstawie zawartej umowy, w dniu 23 września 2026 r. nastąpiło zamknięcie transakcji. W ramach Zamknięcia Arlen S.A. nabyła od Sprzedającego 600 000 akcji Prabos, stanowiących 60% kapitału zakładowego oraz 60% praw głosu w Prabos, za łączną cenę 6 400 000 EUR. Cena nabycia została w całości zapłacona Sprzedającemu, a nabyte akcje zostały przeniesione i zapisane na rachunku papierów wartościowych Arlen S.A.”

Umowa reguluje także zasady nabycia pozostałych 150 625 akcji Prabos (**Pakiet B**). Cena Pakietu B została ustalona na 1 606 667 EUR. Umowa przewiduje prawo Spółki do żądania zawarcia w przyszłości umowy sprzedaży Pakietu B (Call Option), a w określonych w umowie przypadkach również uprawnienie Sprzedającego do żądania jej zawarcia (Put Option).

Uzgodniono również, że Sprzedający pozostanie Prezesem Zarządu Prabos przez okres co najmniej dwóch lat od dnia Zamknięcia.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Prabos jest czeskim producentem obuwia specjalistycznego, wojskowego, taktycznego, trekkingowego i roboczego, wytwarzającym około 200–300 tys. par obuwia rocznie. Prabos dostarcza swoje produkty m.in. armii Republiki Czeskiej oraz innym europejskim formacjom wojskowym i służbom bezpieczeństwa.

Arlen współpracuje już z Prabos przy realizacji kontraktów na dostawy obuwia dla Sił Zbrojnych Rzeczypospolitej Polskiej. Zakładanym modelem po zamknięciu transakcji jest dalsze funkcjonowanie Prabos jako odrębnej czeskiej spółki i centrum kompetencji obuwniczych, z zachowaniem marki, produkcji w Slavičynie i ciągłości zarządzania. Inwestycja stanowi element rozwoju biznesowego Grupy Arlen i ma umożliwić jej szersze zaangażowanie w segment obuwniczy, uzupełniający dotychczasowy asortyment Grupy.

Uchwała ZWZ w sprawie dywidendy

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).

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. Powyższe najkorzystniejsze oferty i umowy zostały, w odniesieniu do istotnych wartościowo umów (ofert), opisane w stosownych raportach bieżących, przekazanych przez Spółkę do wiadomości publicznej, przy czym poniżej Spółka opisała najistotniejsze z nich według kryterium wartości (odpowiednio oferty/umowy).

Składniki umundurowania funkcjonariuszy Służby Celno-Skarbowej

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 38/2025 z dnia 15 grudnia 2025 roku, w którym Spółka informowała o wyborze ofert Spółki przez Skarb Państwa – Izbę Administracji Skarbowej w Zielonej Górze (dalej **Zamawiający IAS**) jako najkorzystniejszych w zakresie Części I Przetargu (obejmującej dostawę koszul i koszulobluz), Części III Przetargu (obejmującej dostawę koszulek typu polo i półgolfów) oraz Części VIII Przetargu (obejmującej dostawę kurtek i bluz służbowych) w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn.: „Sukcesywne wytwarzanie i dostawy składników umundurowania funkcjonariuszy Służby Celno-Skarbowej wykonanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2018 r. (Dz.U. z 2024 r., poz. 1040) – postępowanie II” (dalej **Przetarg SCS**), Spółka poinformowała o zawarciu z Zamawiającym IAS umów dotyczących realizacji wskazanych części Przetargu SCS, odpowiednio:

- 1) raportem bieżącym nr 3/2026 z dnia 28 stycznia 2026 roku – o zawarciu umowy dotyczącej realizacji zamówienia objętego Częścią I Przetargu SCS;
- 2) raportem bieżącym nr 4/2026 z dnia 5 lutego 2026 roku – o zawarciu umowy dotyczącej realizacji zamówienia objętego Częścią VIII Przetargu SCS;
- 3) raportem bieżącym nr 12/2026 z dnia 20 marca 2026 roku – o zawarciu umowy dotyczącej realizacji zamówienia objętego Częścią III Przetargu SCS.

Przedmiotem umowy dotyczącej Części I Przetargu SCS w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa łącznie 29 400 sztuk koszul i koszulobluz. Łączna cena brutto za realizację zamówienia podstawowego wynosi 4 791 834,00 zł brutto. Zamawiający IAS ma prawo jednostronnego ograniczenia zamówienia podstawowego, skutkującego łącznym obniżeniem wskazanego wynagrodzenia brutto o kwotę nie większą niż 10 % tego wynagrodzenia. Ponadto Zamawiający IAS może skorzystać z prawa opcji, w ramach którego może zamówić dodatkowo łącznie 29 400 sztuk koszul i koszulobluz. Łączna wartość brutto ewentualnego zamówienia w ramach prawa opcji wynosi 4 791 834,00 zł, natomiast łączna wartość zamówienia podstawowego oraz ewentualnego zamówienia w ramach prawa opcji wynosi 9 583 668,00 zł brutto.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Przedmiotem umowy dotyczącej Części VIII Przetargu SCS w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa łącznie 8 600 sztuk kurtek i bluz służbowych. Łączna cena brutto za realizację zamówienia podstawowego wynosi 4 305 246,00 zł. Zamawiający IAS ma prawo jednostronnego ograniczenia wielkości zamówienia podstawowego, skutkującego łącznym obniżeniem wskazanego wynagrodzenia brutto o kwotę nie większą niż 10 % tego wynagrodzenia. Ponadto Zamawiający IAS może skorzystać z prawa opcji, w ramach którego może zamówić dodatkowo łącznie 8 600 sztuk kurtek i bluz służbowych. Łączna wartość brutto ewentualnego zamówienia w ramach prawa opcji wynosi 4 305 246,00 zł, natomiast łączna wartość zamówienia podstawowego oraz ewentualnego zamówienia w ramach prawa opcji wynosi 8 610 492,00 zł brutto.

Przedmiotem umowy dotyczącej Części III Przetargu SCS w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa łącznie 42 000 sztuk koszulek typu polo i półgolfów. Łączna cena brutto za realizację zamówienia podstawowego wynosi 4 420 620,00 zł. Zamawiający IAS ma prawo jednostronnego ograniczenia wielkości zamówienia podstawowego, skutkującego łącznym obniżeniem wskazanego wynagrodzenia brutto o kwotę nie większą niż 10 % tego wynagrodzenia. Ponadto Zamawiający IAS może skorzystać z prawa opcji, w ramach którego może zamówić dodatkowo łącznie do 42 000 sztuk koszulek typu polo i półgolfów. Łączna maksymalna wartość brutto ewentualnych zamówień w ramach prawa opcji wynosi do 4 420 620,00 zł, natomiast łączna wartość zamówienia podstawowego oraz ewentualnych zamówień w ramach prawa opcji wynosi 8 841 240,00 zł brutto.

Ubrania ochronne

Stosownie do informacji przekazanych przez Spółkę do wiadomości publicznej za pośrednictwem raportów bieżących nr 10/2026 z dnia 16 marca 2026 roku oraz nr 13/2026 z dnia 25 marca 2026 roku, Spółka zawarła ze Skarbem Państwa – 3 Regionalną Bazą Logistyczną w Krakowie (dalej **Zamawiający 3. RBL**) dwie umowy dotyczące realizacji zadań objętych przetargiem ograniczonym ogłoszonym przez Zamawiającego 3. RBL na realizację zamówienia publicznego pn.: Dostawa przedmiotów umundurowania i wyekwipowania ubrania ochronne (sprawa nr 2/2026/D OiB), podzielonego na trzy zadania (dalej **Przetarg 3. RBL**), odpowiednio:

- 1) umowę na dostawę ubrań ochronnych dotyczącą realizacji zadania nr 1 oraz zadania nr 3 w Przetargu 3. RBL (dalej **Umowa 1**),
- 2) umowę na dostawę ubrań ochronnych dotyczącą realizacji zadania nr 2 w Przetargu 3. RBL (dalej **Umowa 2**) (łącznie **Umowy 3. RBL**).

Przedmiotem Umowy 1 jest dostawa:

- a) 24 453 kompletów ubrań ochronnych w ramach zadania nr 1, przy czym w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 1 Zamawiający 3. RBL może dodatkowo zamówić maksymalnie do 24 453 dodatkowych kompletów,
- b) 12 115 kompletów ubrań ochronnych w ramach zadania nr 3, przy czym w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 1 Zamawiający 3. RBL może dodatkowo zamówić maksymalnie do 12 115 dodatkowych kompletów.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Łączna wartość zamówień podstawowych w ramach Umowy 1 wynosi 92 071 276,08 zł brutto, przy czym:

- a) wartość zamówienia podstawowego w ramach zadania nr 1 w Przetargu 3. RBL wynosi 61 568 007,93 zł brutto,
- b) wartość zamówienia podstawowego w ramach zadania nr 3 w Przetargu 3. RBL wynosi 30 503 268,15 zł brutto.

Maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 1 wynosi 92 071 276,08 zł brutto (przy czym maksymalna wartość zamówienia w ramach prawa opcji w ramach zadania nr 1 w Przetargu 3. RBL wynosi 61 568 007,93 zł brutto, zaś maksymalna wartość zamówienia w ramach prawa opcji w ramach zadania nr 3 w Przetargu 3. RBL wynosi 30 503 268,15 zł brutto).

Przedmiotem Umowy 2 jest dostawa 11 645 kompletów ubrań ochronnych. przy czym w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 2 Zamawiający 3. RBL może dodatkowo zamówić maksymalnie do 11 645 dodatkowych kompletów. Wartość zamówienia podstawowego w ramach Umowy 2 wynosi 28 746 963,45 zł brutto. Maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 2 wynosi 28 746 963,45 zł brutto.

Łączna wartość zamówień podstawowych w ramach Umowy 1 i Umowy 2 wynosi 120 818 239,53 zł brutto, natomiast maksymalna łączna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w ramach Umowy 1 i Umowy 2 wynosi 120 818 239,53 zł brutto.

Już po okresie sprawozdawczym, w dniu 30 lipca 2026 roku raportem bieżącym nr 36/2026 Spółka poinformowała o otrzymaniu oświadczenia Zamawiającego 3. RBL o skorzystaniu z prawa opcji:

- 1) w odniesieniu do Umowy 1 – w zakresie zamówienia 20 000 kompletów ubrań ochronnych w ramach zadania nr 1 (dalej **Opcja 1**); oraz
- 2) w odniesieniu do Umowy 2 – w pełnym zakresie prawa opcji przewidzianego w Umowie 2, tj. w zakresie zamówienia 11 645 kompletów ubrań ochronnych w ramach zadania nr 2 (dalej **Opcja 2**).

Wartość Opcji 1, z której skorzystał Zamawiający 3. RBL, wynosi 50 356 200,00 zł brutto, natomiast wartość Opcji 2 wynosi 28 746 963,45 zł brutto. Łączna wartość Opcji 1 i Opcji 2, z których skorzystał Zamawiający 3. RBL, wynosi zatem 79 103 163,45 zł brutto.

Zasobniki piechoty górskiej

Nadto, jak Spółka informowała raportem bieżącym nr 14/2026 z dnia 3 kwietnia 2026 roku, w wyniku wyboru oferty, w dniu 3 kwietnia 2026 roku konsorcjum wykonawców (w którym Spółka jest liderem a partnerami Konsorcjum są KFR Sp. z o.o. z siedzibą w Wygiełzowie oraz Cheman Anna Rogozińska Sp. z o.o. z siedzibą w Osielsku) zawarło z Zamawiającym 3. RBL (Skarbem Państwa – 3 Regionalną Bazę Logistyczną w Krakowie) umowę w przedmiocie wykonania zadania nr 2 w ramach realizacji zamówienia publicznego pn.: Dostawa w 2026 roku przedmiotów umundurowania i wyekwipowania – zasobnik piechoty górskiej (sprawa nr 48/2026/D-OiB), prowadzonego w ramach przetargu ograniczonego w dziedzinach obronności i bezpieczeństwa (w trybie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

i na zasadach określonych w ustawie z dnia 11 września 2019 roku - Prawo zamówień publicznych). Przedmiotem tej umowy jest dostawa 11 350 sztuk zasobników piechoty górskiej w ramach zamówienia podstawowego o wartości 24 691 936,35 zł brutto, z możliwością skorzystania przez Zamawiającego 3. RBL z prawa opcji obejmującego dostawę dodatkowo maksymalnie do 11 350 sztuk zasobników piechoty górskiej o maksymalnej wartości 24 691 936,35 zł brutto. Maksymalna łączna wartość wynagrodzenia należnego Spółce z tytułu realizacji zamówienia podstawowego oraz ewentualnego zamówienia w ramach prawa opcji wynosi 49 383 872,70 zł brutto.

Już po okresie sprawozdawczym, zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie bieżącym nr 32/2026 z dnia 9 lipca 2026 roku, Spółka otrzymała oświadczenie o skorzystaniu przez Zamawiającego 3. RBL z prawa opcji w zakresie zamówienia zasobników piechoty górskiej w liczbie 3 000 sztuk o wartości 6 526 503,00 zł brutto.

Zasobniki piechoty górskiej żołnierskie

W nawiązaniu do informacji przekazanych przez Spółkę do wiadomości publicznej za pośrednictwem raportu bieżącego nr 15/2026 z dnia 9 kwietnia 2026 roku, w którym Spółka informowała o dokonanych w dniu 9 kwietnia 2026 roku wyborze przez Skarb Państwa – 4 Regionalną Bazę Logistyczną we Wrocławiu (dalej **Zamawiający 4. RBL**) oferty złożonej w trakcie trwania okresu sprawozdawczego przez konsorcjum wykonawców (dalej **Konsorcjum**), którego liderem jest Spółka, a partnerem Konsorcjum jest KFR Sp. z o.o. z siedzibą w Wygielzowie, jako najkorzystniejszej w zakresie części 2 w ramach realizacji zamówienia publicznego pn.: „Zakup przedmiotów umundurowania i wyekwipowania – zasobnik piechoty górskiej żołnierski wzór 991/MON (MAT/263/OIB/PG/2025)” (dalej **Przetarg 4. RBL**), prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego w dziedzinach obronności i bezpieczeństwa, Spółka za pośrednictwem raportu bieżącego nr 18/2026 z dnia 23 kwietnia 2026 roku poinformowała, że Konsorcjum w dniu 23 kwietnia 2026 roku zawarło z Zamawiającym 4. RBL umowę dotyczącą realizacji części 2 w ramach zamówienia objętego ww. postępowaniem przetargowym (dalej **Umowa 4. RBL**)

Przedmiotem Umowy 4. RBL w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 20 000 sztuk zasobników piechoty górskiej żołnierskich o wartości 23 766 060,00 zł brutto. Zgodnie z postanowieniami Umowy 4. RBL Zamawiający 4. RBL może również skorzystać z prawa opcji, obejmującego dodatkowo dostawę maksymalnie do 20 000 sztuk zasobników piechoty górskiej żołnierskich. Maksymalna wartość ewentualnych zamówień w ramach opcji (w przypadku skorzystania z niego przez Zamawiającego 4. RBL) wyniesie do 23 766 060,00 zł brutto. Maksymalna łączna wartość wynagrodzenia należnego Spółce z tytułu realizacji zamówienia podstawowego oraz ewentualnego zamówienia w ramach prawa opcji wynosi 47 532 120,00 zł brutto.

Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Spółka raportem bieżącym nr 34/2026 z dnia 21 lipca 2026 roku poinformowała o otrzymaniu oświadczenia Zamawiającego 4. RBL o skorzystaniu przez niego z prawa opcji w zakresie zamówienia zasobników piechoty górskiej żołnierskich w liczbie 5 000 sztuk o wartości 5 941 515,00 zł brutto.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Kombinezony czołgisty

Ponadto, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 17/2026 z dnia 17 kwietnia 2026 roku, w którym Spółka informowała o wyborze oferty Spółki przez Zamawiającego 3. RBL (tj. Skarb Państwa – 3 Regionalną Bazę Logistyczną w Krakowie) jako najkorzystniejszej na realizację zamówienia pn.: „Dostawa w 2026 roku przedmiotów umundurowania i wyekwipowania – kombinezon czołgisty” (sprawa nr 46/2026/D – OiB) (dalej **Przetarg na kombinezony czołgisty**), prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego w dziedzinach obronności i bezpieczeństwa, Spółka raportem bieżącym nr 19/2026 z dnia 29 kwietnia 2026 roku poinformowała, że w dniu 29 kwietnia 2026 roku powzięła informację o podpisaniu przez Zamawiającego 3. RBL w dniu 28 kwietnia 2026 roku umowy dotyczącej zadania nr 1 objętego Przetargiem na kombinezony czołgisty (dalej **Umowa na kombinezony czołgisty**).

Przedmiotem Umowy na kombinezony czołgisty w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 3 000 sztuk kombinezonów czołgisty. Łączna cena brutto za realizację zamówienia podstawowego wynosi 6 494 400,00 zł. Umowa na kombinezony czołgisty przewiduje również prawo opcji, w ramach którego Zamawiający 3. RBL może zamówić dodatkowo do 3 000 sztuk kombinezonów czołgisty. Maksymalna wartość ewentualnych zamówień w ramach prawa opcji wynosi do 6 494 400,00 zł brutto. Maksymalna łączna wartość wynagrodzenia należnego Spółce za realizację zamówienia podstawowego oraz zamówienia w ramach prawa opcji nie może przekroczyć 12 988 800,00 zł brutto.

Kurtka zimowa z podpinką

Ponadto, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 16/2026 z dnia 14 kwietnia 2026 roku, w którym Spółka poinformowała o wyborze ofert Spółki przez Zamawiającego 3. RBL (tj. Skarb Państwa - 3 Regionalną Bazę Logistyczną w Krakowie) jako najkorzystniejszych w zakresie zadania nr 1 oraz zadania nr 4 w przetargu ograniczonym pn.: „Dostawa w 2026 roku przedmiotów umundurowania i wyekwipowania - kurtka zimowa z podpinką” (sprawa nr 60/2026/D-OiB), prowadzonego w trybie przetargu ograniczonego w dziedzinach obronności i bezpieczeństwa, podzielonego na osiem zadań (dalej **Przetarg 3**), raportem bieżącym nr 20/2026 z dnia 30 kwietnia 2026 roku Spółka poinformowała o zawarciu z Zamawiającym umów dotyczących realizacji przedmiotowych zadań tj. odpowiednio:

1. umowy na dostawę kurtki zimowej z podpinką dotyczącą realizacji zadania nr 1 w Przetargu 3 („**Umowa 3**”),
2. umowy na dostawę kurtki zimowej z podpinką dotyczącą realizacji zadania nr 4 w Przetargu 3 („**Umowa 4**”).

Przedmiotem Umowy 3 w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 20 000 sztuk kurtek zimowych z podpinką, przy czym zgodnie ze złożoną przez Spółkę ofertą cena za realizację zamówienia podstawowego w zakresie tego zadania wynosi 39 950 400,00 zł brutto. Umowa 3 przewiduje także prawo opcji, w ramach, którego Zamawiający 3. RBL może dodatkowo zamówić do 2 000 sztuk kurtek zimowych z podpinką, w związku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

z czym maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 3 wynosi 3 995 040,00 zł brutto.

Przedmiotem Umowy 4 w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 25 000 sztuk kurtek zimowych z podpinką, a zgodnie ze złożoną przez Spółkę ofertą cena za realizację zamówienia podstawowego w zakresie tego zadania wynosi 49 661 250,00 zł brutto. Umowa 4 przewiduje także prawo opcji, w ramach, którego Zamawiający 3. RBL może dodatkowo zamówić do 2 500 sztuk kurtek zimowych z podpinką, w związku z czym maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie 4 wynosi 4 966 125,00 zł brutto.

W związku z powyższym łączna wartość zamówień podstawowych w ramach Umowy 3 i Umowy 4 wynosi 89 611 650,00 zł brutto. Natomiast łączna maksymalna wartość zamówień podstawowych w ramach Umowy 3 i Umowy 4 oraz potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w ramach Umowy 3 i Umowy 4 wynosi 98 572 815,00 zł brutto (przy założeniu wykorzystania praw opcji w obu powyższych umowach w maksymalnej wysokości).

Ubrania na złą pogodę

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 35/2026 z dnia 23 lipca 2026 roku, w którym Spółka informowała o wyborze ofert Spółki przez Skarb Państwa - Komendanta Głównego Straży Granicznej (dalej **Zamawiający SG**) jako najkorzystniejszych w zakresie części nr 1, części nr 2 oraz części nr 3 (dalej **Części**) w przetargu nieograniczonym pn.: „Dostawa ubrania na złą pogodę, ubrania uniwersalnego - ocieplacza, kurtki ubrania na złą pogodę, bluzy ocieplającej typu softshell oraz kurtki specjalnej WZD” (sprawa nr 45/BF/BTiZ/26), prowadzonym w trybie przetargu nieograniczonego (w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 11 września 2019 roku - Prawo zamówień publicznych) (dalej **Przetarg 4**), Spółka raportem bieżącym nr 38/2026 z dnia 19 sierpnia 2026 roku poinformowała, że w dniu 19 sierpnia 2026 roku zawarła z Zamawiającym SG umowy dotyczące realizacji wskazanych Części objętych Przetargiem 4:

1. umowę na dostawę ubrania na złą pogodę oraz ubrania uniwersalnego - ocieplacza (dalej **Umowa SG 1**) (dotyczącą Części 1 Przetargu 4),
2. umowę na dostawę kurtki ubrania na złą pogodę oraz bluzy ocieplającej typu softshell (dalej **Umowa SG 2**) (dotyczącą Części 2 Przetargu 4),
3. umowę na dostawę kurtki specjalnej WZD (dalej **Umowa SG 3**) (dotyczącą Części 3 Przetargu 4)

(łącznie **Umowy SG**).

W odniesieniu do Umowy SG 1 Spółka informuje, że przedmiotem Umowy SG 1 w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 1.900 szt. ubrań na złą pogodę oraz 1.900 szt. ubrań uniwersalnych - ocieplacza, przy czym w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie SG 1 Zamawiający SG może zamówić dodatkowo maksymalnie do 1.600 szt. ubrań na złą pogodę oraz do 1.600 szt. ubrań uniwersalnych - ocieplacza.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

Wartość zamówienia podstawowego w ramach Umowy SG 1 wynosi 10 455 036,90 zł brutto. Maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie SG 1 wynosi 8 804 241,60 zł brutto.

W odniesieniu do Umowy SG 2 Spółka informuje, że przedmiotem Umowy SG 2 w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 1 400 szt. kurtek - ubrań na złą pogodę oraz 1 400 szt. bluzy ocieplającej typu softshell, przy czym w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie SG 2 Zamawiający SG może zamówić dodatkowo maksymalnie do 600 szt. kurtek - ubrań na złą pogodę oraz do 600 szt. bluzy ocieplającej typu softshell.

Wartość zamówienia podstawowego w ramach Umowy SG 2 wynosi 3 860 207,40 zł brutto. Maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie SG 2 wynosi 1 654 374,60 zł brutto.

W odniesieniu do Umowy SG 3 Spółka informuje, że przedmiotem Umowy SG 3 w ramach zamówienia podstawowego jest dostawa 200 szt. kurtek specjalnych WZD, przy czym w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie SG 3 Zamawiający SG może zamówić dodatkowo maksymalnie do 50 szt. kurtek specjalnych WZD.

Wartość zamówienia podstawowego w ramach Umowy SG 3 wynosi 513 402,00 zł brutto. Maksymalna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w Umowie SG 3 wynosi 128 350,50 zł brutto.

Łączna wartość zamówień podstawowych w ramach Umowy SG 1, Umowy SG 2 i Umowy SG 3 wynosi 14 828 646,30 zł brutto, natomiast maksymalna łączna wartość potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w ramach Umowy SG 1, Umowy SG 2 i Umowy SG 3 wynosi 10 586 966,70 zł brutto.

Łączna maksymalna wartość zamówień podstawowych w ramach Umowy SG 1, Umowy SG 2 i Umowy SG 3 oraz potencjalnych zamówień w ramach prawa opcji uregulowanego w ramach Umowy SG 1, Umowy SG 2 i Umowy SG 3 wynosi 25 415 613,00 zł brutto (przy założeniu wykorzystania praw opcji w Umowie SG 1, Umowie SG 2 i Umowie SG 3 w maksymalnej wysokości).

Już po okresie sprawozdawczym, raportem bieżącym nr 41/2026 z dnia 4 września 2026 roku Spółka poinformowała o skorzystaniu przez Zamawiającego SG z prawa opcji w ramach Umowy SG 2, w zakresie zamówienia 600 sztuk kurtek – ubrań na złą pogodę o łącznej wartości 1 032 462,00 zł brutto oraz 600 sztuk bluz ocieplających typu softshell o łącznej wartości 621 912,60 zł brutto. Łączna wartość opcji, z której skorzystał Zamawiający SG, wynosi 1 654 374,60 zł brutto.

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

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 wniosła 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 wskazała, że nie uznaje powództwa ani w całości, ani w części i żąda oddalenia pozwu w całości. W odpowiedzi na pozew Spółka wskazała, iż złożyła 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.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ARLEN S.A.
ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
W TYS. ZŁOTYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2026 ROKU

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

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

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 okres pierwszych sześciu miesięcy 2026 roku.

13. Oświadczenie Zarządu Arlen S.A.

Zgodnie z wymogami 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 nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Arlen S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Arlen i półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Arlen S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Arlen i Arlen S.A. oraz ich wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Arlen zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Arlen, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

14. Przyjęcie Sprawozdania

Niniejszy raport śródroczny Grupy Kapitałowej Arlen za I półrocze 2026 roku zakończone 30 czerwca 2026 roku został przyjęty przez Zarząd Spółki w dniu 24 września 2026 roku.

.....
Andrzej Tabaczyński

Prezes Zarządu