



RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN za III kwartał 2025 roku



RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Strategicznym celem rozwoju Grupy Arlen jest osiągnięcie pozycji lidera wśród europejskich producentów specjalistycznej odzieży ochronnej.

Bieżący rok jest pod wieloma względami rokiem dynamicznego rozwoju i nowych wyzwań. W omawianym okresie Grupa koncentrowała się na innowacyjności technologicznej i efektywności kosztowej wytwarzanych wyrobów oraz wzroście sprzedaży poprzez poszerzenie oferty produktowej, jaki i kontynuację ekspansji na rynkach europejskich.

Naszym celem jest zaoferowanie klientowi pełnej palety produktów w kategorii specjalistycznej odzieży ochronnej

i wyposażenia indywidualnego. W ostatnich miesiącach Grupa z sukcesem weszła na rynek obuwia dla służb mundurowych wygrywając przetargi dla Wojsk Specjalnych. Zarząd planuje udział w kolejnych przetargach w tym segmencie rynku. Spółka pracuje również nad rozwojem oferty w obszarze kamizelek taktycznych opartych o innowacyjne rozwiązanie elastycznej płyty ceramicznej. Ten unikatowy produkt w ocenie Zarządu ma potencjał sprzedażowy w kraju i zagranicą. W opracowaniu pozostają dzianiny przeznaczone na wysoce zaawansowaną technicznie bieliznę termoaktywną, które będą mogły być stosowane zarówno w wyrobach mundurowych, jak i na rynku komercyjnym.

W ramach ekspansji zagranicznej, Spółka zamierza kontynuować współpracę z dotychczasowymi partnerami i pozyskiwać nowych tworząc konsorcja, celem ubiegania się o zamówienia lub przetargi dotyczące asortymentu, który dotychczas nie był główną specjalizacją Grupy. Obecnie spółka prowadzi rozmowy o potencjalnej współpracy z kilkoma podmiotami w kraju i zagranicą.

Zarząd może także rozważyć możliwość nabycia podmiotów działających na zagranicznych rynkach, w szczególności firm produkcyjno-handlowych posiadających aktywa produkcyjne średniej wielkości, z ugruntowaną pozycją i historią na rynku danego kraju. Interesuje nas partnerstwo wspólnych celów i wartości, które będzie można przekuć na sukcesy biznesowe.

Efekty intensywnych działań biznesowych spółki w br. przełożyły się już na wygraną dwóch prestiżowych przetargów zagranicznych, tj. dla Federalnej Policji Belgijskiej (6-letnia ramowa umowa) oraz przetargu dla litewskiej Państwowej Służby Ochrony Granic. Dzięki wieloletniej obecności na rynkach zagranicznych Grupa posiada referencje od swoich klientów. Dodatkowo,



W czerwcu br. spółka Arlen z sukcesem zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przy 10% wzroście kursu na otwarciu. W ostatnich kwartałach pokazujemy stabilne wzrosty biznesu i wyników finansowych. Deklaracje dotyczące dalszego rozwoju grupy realizujemy zgodnie z planem, podsumowuje Andrzej Tabaczyński, Prezes Arlen S.A.

**WYNIKI FINANSOWE ZGODNE Z
ZAŁOŻENIAMI**

**PRZYCHODY: 316 049 tys. PLN
WZROST +4,2% RDR**

**EBITDA: 49 790 tys. PLN
WZROST +6,2% RDR**

**Zysk operacyjny: 44 613 tys. PLN
WZROST +3,9% RDR**

**ZYSK NETTO: 36 301 tys. PLN
WZROST 10,0% RDR**

SUKCES REALIZACJI STRATEGII:

- **Wzrost portfela projektów zagranicznych**
- **Nowe produkty w ofercie Grupy**
- **Rozwój mocy produkcyjnych**

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

własne moce produkcyjne zlokalizowane na terenie Unii Europejskiej, pozwalają na terminową produkcję określonej jakościowo przez zamawiającego odzieży ochronnej w dużej skali i stanowią istotną przewagę konkurencyjną potwierdzoną w przetargach. Zarząd pracuje nad kolejnymi projektami z tego obszaru i ma nadzieję na wzrost liczby projektów zagranicznych w perspektywie długoterminowej.

Grupa Arlen zamierza kontynuować rozwój i ubiegać się o zamówienia na rynku europejskim. W ostatnich miesiącach Spółka prowadziła intensywną aktywność targową. Arlen był wystawcą na targach branżowych w Düsseldorfie, Luksemburgu oraz na targach Milipol w Paryżu. W ramach aktywności targowych Spółka odbyła ponad 100 spotkań biznesowych z przedstawicielami międzynarodowych firm i jednostek publicznych. Nawiązane relacje przełożą się na portfel zleceń Grupy. W planach na przyszły rok są również targi Enforce Tac w Norymberdze oraz Targi MSPO Kielce.

Sukcesy biznesowe Arleny znalazły swoje potwierdzenie w wynikach finansowych za okres I-III kw. 2025 r. Przychody Grupy w omawianym okresie wyniosły 316 049 tys. zł tj. 4,2% wzrostu rdr. Wzrost przychodów Grupy jest pochodną stabilnej sprzedaży w kraju i rosnącej sprzedaży eksportowej, gdzie zanotowano wzrost o 100% rdr, w tym na terenie Unii Europejskiej o 98,9% rdr oraz poza Unię Europejską o 101,6% rdr.

W I-III kw. br. EBITDA Grupy ukształtowała się na poziomie 49 790 tys. zł, tj. 6,2% więcej rdr. Marża EBITDA wyniosła 15,8%. Zysk operacyjny wyniósł 44 613 tys. zł wobec 42 957 tys. zł w analogicznym okresie 2024 r. W omawianym okresie Grupa zanotowała wzrost kosztów działalności operacyjnej spowodowany głównie wzrostem zużycia materiałów i energii o 14% rdr, powiązanych ze wzrostem sprzedaży, a także wzrostem amortyzacji o 31% rdr na skutek oddania do użytku inwestycji z lat wcześniejszych. Ponadto, w omawianym okresie Grupa poniosła koszty przeprowadzenia oferty publicznej akcji, a także intensywnych działań w obszarze ekspansji zagranicznej (m.in. targi). W I-III kw. br. zysk netto wyniósł 36 301 tys. zł, co daje 10% wzrostu rdr. Grupa dysponuje ponad 77 mln zł gotówki, co zabezpiecza bieżące potrzeby operacyjne.

Na dzień 30 września 2025 roku portfel zamówień Spółki z tytułu przetargów publicznych wynosił ok. 433 mln zł netto wraz z opcjami. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka szacuje wartość portfela zamówień z tytułu przetargów publicznych na kwotę około 398 mln zł netto, co jest związane z nieaktywowaniem opcji przez zamawiających z niektórych kontraktów *(z uwagi na upływ terminów kontraktowych i krótki okres pozostały do zakończenia realizacji tych kontraktów)*.

Uprzednio zakładana szacowana na 26% dynamika wzrostu skonsolidowanych przychodów Grupy Arlen w 2025 roku w odniesieniu do 2024 roku pozostaje pod presją tych niezależnych od Spółki czynników mogących prowadzić do jej nieosiągnięcia. 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

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

sprzedaży zagranicznej. Zarząd ma nadzieję, że prowadzone działania przełożą się długoterminowo na wzrost portfela Spółki.

Dziś Arlen jest wiodącym na rynku polskim oraz jednym z kilku największych europejskich dostawców specjalistycznej odzieży ochronnej dla służb mundurowych. Spółka należy do nielicznego grona wysoce zaawansowanych technologicznie producentów w branży w Europie zarówno w obszarze wytwarzania wyrobów gotowych, jak i samego procesu produkcyjnego realizowanego w oparciu o nowoczesną bazę produkcyjną. Patrząc na dynamicznie rosnące zainteresowanie produktami Spółki w kraju i zagranicą, Zarząd podejmuje działania w celu rozbudowy zaplecza produkcyjnego. W okresie I-III kw. br. Spółka przeznaczyła ponad 13 mln zł na inwestycje w rozbudowę zakładów produkcyjnych w Żyrardowie i Tarnowie. Mamy nadzieję wykorzystać ten potencjał w kolejnych latach.

Szanowni Państwo, bieżący rok to dynamiczny rozwój i nowe wyzwania. W ostatnich dniach do składu Rady Nadzorczej Arlenu dołączył przedstawiciel inwestorów instytucjonalnych. Jestem przekonany, że nowy członek Rady wzmocni kompetencje organu nadzorczego, co przyczyni się do dalszego rozwoju firmy. Z serdecznymi podziękowaniami dla naszych klientów, partnerów biznesowych i inwestorów, a także pracowników za współpracę w tym wyjątkowym dla wszystkich czasie, łączę wyrazy szacunku.

Andrzej Tabaczyński, Prezes Zarządu

Spis treści

Spis treści	5
1. Wstęp i wybrane dane finansowe.....	7
1.1 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
1.2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
1.3 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	12
1.4 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
1.5 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
1.6 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
1.7 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
1.8 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów.....	19
1.9 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	20
1.10 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
2. Podstawowe informacje	23
2.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconych sprawozdań kwartalnych	23
2.2. Grupa Kapitałowa Arlen.....	24
2.3. Skład Grupy Kapitałowej	26
2.4. Zasady rachunkowości	30
2.5. Informacje dotyczące segmentów działalności	31
2.6. Informacje dotyczące przychodów	33
2.7. Koszty w układzie rodzajowym.....	34
2.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	35
2.9. Przychody i koszty finansowe.....	36
2.10. Podatek dochodowy	36
2.11. Inne informacje	36
2.12. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	41
2.13. Akcjonariat	42
2.13.1. Informacje o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta	43
2.13.2. Informacje o stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta	45
3. Działalność Grupy w okresie sprawozdawczym oraz sytuacja operacyjna i finansowa Grupy Kapitałowej Arlen 46	
3.1. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Arlen oraz Jednostki Dominującej Arlen S.A.	47
3.2. Wskaźniki finansowe	48
3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49
4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	49
4.1. Strategia rozwoju	49

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

4.2. Strategia w zakresie ESG.....	50
5. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka	52
5.1. Ryzyka związane z otoczeniem rynkowym oraz modelem biznesowym Grupy Kapitałowej Arlen	52
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)	52
5.1.2. Ryzyko solidarnej odpowiedzialności za zobowiązania kontrahentów, z którymi Spółka zawarła umowy konsorcjum	53
5.1.3. Ryzyko związane z rynkiem, na którym działa Grupa Kapitałowa Arlen	53
5.1.4. Ryzyko związane z ograniczeniami w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Spółki	54
5.1.5. Ryzyko związane ze zmianą sytuacji geopolitycznej	54
5.1.6. Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych	55
5.2. Ryzyka związane z produkcją odzieży oraz elementów wyposażenia dla służb mundurowych	56
5.2.1. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	56
5.2.2. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów	56
5.2.3. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji odzieży lub elementów wyposażenia dla służb mundurowych (lub komponentów do ich produkcji)	57
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	58
5.2.5. Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków przy pracy i chorób zawodowych	59
5.2.6. Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji	59
5.2.7. Ryzyko związane z zarządzaniem mocami produkcyjnymi	60
5.2.8. Ryzyko związane ze zmianą wynagrodzenia minimalnego	60
5.3. Finansowo – prawne czynniki ryzyka	61
5.3.1. Ryzyko walutowe	61
5.3.2. Ryzyko zmian otoczenia prawnego	61
5.3.3. Ryzyko utraty wartości pieniądza	62
5.3.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych	62
6. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Arlen wyniki w kolejnych okresach sprawozdawczych	62
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	63
8. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego	65
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. Przyjęcie Sprawozdania	73

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1. Wstęp i wybrane dane finansowe

Niniejszy raport kwartalny za III kwartał 2025 roku zakończony 30 września 2025 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 68 ust. 8 pkt 1-12 w zw. z ust. 10 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Arlen oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Arlen S.A. (dalej **Emitent**, **Spółka** lub **Arlen**) za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez okres nie krótszy niż kolejne 12 miesięcy.

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

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

- pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EURO według średniego kursu waluty krajowej w stosunku do walut obcych, ogłoszonego przez NBP na 30.09.2025 r. – 4,2692, na 31.12.2024 r. – 4,2730
- pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na EURO według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca; w okresie od stycznia do września 2025 r. średnia ta wynosiła 4,2408, a w okresie od stycznia do września 2024 roku 4,3063.

Wybrane dane finansowe Grupy Arlen	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	316 049	303 293	74 526	70 430
Wynik z działalności operacyjnej	44 613	42 957	10 520	9 975
Wynik przed opodatkowaniem	45 448	42 278	10 717	9 818
Wynik netto	36 301	32 993	8 560	7 662
Inne całkowite dochody	-	- 123	-	- 29
Łączne całkowite dochody	36 301	32 870	8 560	7 633
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 18 000	- 24 775	- 4 244	- 5 753
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 6 637	- 3 271	- 1 565	- 760
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 14 537	- 11 347	- 3 428	- 2 635
Przepływy pieniężne razem	- 39 174	- 39 393	- 9 237	- 9 148
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	22 133 000	22 133 000	22 133 000	22 133 000
Zysk netto na jedną akcję (PLN (EUR)/szt)	1,64	1,49	0,39	0,34
Średnioważna rozwodniona liczba akcji (w szt.)	22 133 000	22 133 000	22 133 000	22 133 000
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję (PLN (EUR)/szt)	1,64	1,49	0,39	0,34

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Wybrane dane finansowe Grupy Arlen	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	129 753	125 625	30 393	29 400
Aktywa obrotowe	230 382	187 126	53 964	43 793
Aktywa razem	360 135	312 751	84 357	73 192
Zobowiązania długoterminowe	28 195	28 968	6 604	6 779
Zobowiązania krótkoterminowe	58 376	54 579	13 674	12 773
Kapitał własny	273 564	246 983	64 079	57 801

Wybrane dane finansowe Arlen S.A	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody ze sprzedaży	280 883	265 662	66 233	61 691
Wynik z działalności operacyjnej	22 124	9 891	5 217	2 297
Wynik przed opodatkowaniem	22 432	11 470	5 290	2 664
Wynik netto	18 133	8 235	4 276	1 912
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Łączne całkowite dochody	18 133	8 235	4 276	1 912
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 45 397	- 44 059	- 10 705	- 10 231
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	- 5 125	81	- 1 208	19
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 10 818	- 5 836	- 2 551	- 1 355
Przepływy pieniężne razem	- 61 340	- 49 814	- 14 464	- 11 568
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)	0,82	0,37	0,19	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)	0,82	0,37	0,19	0,09

Wybrane dane finansowe Arlen S.A	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa trwałe	57 483	51 883	13 465	12 142
Aktywa obrotowe	144 515	123 588	33 851	28 923
Aktywa razem	201 998	175 471	47 315	41 065
Zobowiązania długoterminowe	5 482	4 903	1 284	1 147
Zobowiązania krótkoterminowe	69 561	52 229	16 294	12 223
Kapitał własny	126 955	118 339	29 737	27 695

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1.1 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	129 753	130 016	125 625	124 334
Rzeczowe aktywa trwałe	97 107	97 125	95 312	89 562
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	26 211	26 193	24 131	27 657
Nieruchomości inwestycyjne	1 707	1 707	1 707	1 435
Aktywa niematerialne	1 071	1 096	1 021	1 012
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 657	3 895	3 454	4 668
Aktywa obrotowe	230 382	226 597	187 126	185 967
Zapasy	77 422	86 194	55 560	89 600
Należności z tytułu dostaw i usług	69 282	78 271	11 799	60 854
Należności z tytułu podatku dochodowego	220	220	590	6
Pozostałe aktywa finansowe	2 177	2 291	2 069	2 221
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 914	10 745	567	1 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	77 367	48 876	116 541	31 758
AKTYWA RAZEM	360 135	356 613	312 751	310 301

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	249 650	235 215	226 087	206 853
Kapitał podstawowy	2 213	2 213	2 213	2 213
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	1 076	1 076	1 076	1 076
Pozostałe kapitały zapasowe	187 559	187 559	135 004	134 726
Kapitał z tytułu zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	- 1 259	- 1 259	- 1 259	- 1 132
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych	26 778	26 779	40 705	40 993
Wynik finansowy bieżącego okresu	33 283	18 847	48 348	28 977
Udziały niekontrolujące	23 914	22 748	20 896	20 503
Kapitał własny ogółem	273 564	257 963	246 983	227 356
Zobowiązania długoterminowe	28 195	28 177	28 968	28 366
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 002	1 168	1 710	1 976
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 038	9 365	10 432	10 879
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 527	1 471	1 528	1 436
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 542	16 063	15 203	13 977
Rozliczenia międzyokresowe	86	110	95	98
Zobowiązania krótkoterminowe	58 376	70 473	36 800	54 579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 392	36 978	11 061	31 732
Oprocentowane kredyty i pożyczki	974	1 304	1 755	1 984
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 822	3 083	3 163	3 005
Pozostałe zobowiązania finansowe	251	10 045	352	392
Rezerwy	57	57	-	57
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 365	7 032	6 337	6 322
Zobowiązania z tytułu umowy	10	-	-	70
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	8 650	11 139	14 098	10 983
Rozliczenia międzyokresowe	31	11	11	- 58
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	824	824	23	92
Zobowiązania ogółem	86 571	98 650	65 768	82 945
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	360 135	356 613	312 751	310 301

1.2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Przychody z umów z klientami	316 049	303 293
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	214 823	203 696
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101 226	99 597
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 235 093	- 220 882
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 135 978	- 122 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 99 115	- 98 093
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	80 956	82 411
Koszty sprzedaży	- 5 978	- 5 494
Koszty ogólnego zarządu	- 29 816	- 27 176
Koszty Programu Motywacyjnego		- 7 714
Zysk (strata) ze sprzedaży	45 162	42 027
Pozostałe przychody operacyjne	778	1 650
Pozostałe koszty operacyjne	- 1 347	- 733
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	20	13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	44 613	42 957
Przychody finansowe	1 969	885
Koszty finansowe	- 1 134	- 1 564
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	45 448	42 278
Podatek dochodowy	- 9 147	- 9 285
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	36 301	32 993
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	36 301	32 993
Zysk netto przypadający na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	33 283	28 977
Udziały niekontrolujące	3 018	4 016
Suma	36 301	32 993
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Grupy:		
Podstawowy zysk na akcję	1,50	1,31
Rozwodniony zysk na akcję	1,50	1,31

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024
Przychody z umów z klientami	136 758	120 246
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	97 222	82 701
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 536	37 545
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 103 822	- 89 374
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 65 083	- 52 420
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 38 739	- 36 954
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 936	30 872
Koszty sprzedaży	- 2 019	- 1 834
Koszty ogólnego zarządu	- 10 530	- 9 615
Koszty Programu Motywacyjnego		-
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 387	19 423
Pozostałe przychody operacyjne	- 243	206
Pozostałe koszty operacyjne	- 908	- 654
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	1	- 13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 237	18 962
Przychody finansowe	450	439
Koszty finansowe	- 267	- 1 071
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	19 420	18 330
Podatek dochodowy	- 3 818	- 3 237
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 602	15 093
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	15 602	15 093
Zysk netto przypadający na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	14 436	13 836
Udziały niekontrolujące	1 166	1 257
Suma	15 602	15 093

1.3 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Zysk/(strata) netto	36 301	32 993
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach		
Inne całkowite dochody netto , które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach		
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	- 152
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	29
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	- 123
Inne całkowite dochody netto	-	- 123
CAŁKOWITY DOCHÓD	36 301	32 870

Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	33 283	28 977
Udziały niekontrolujące	3 018	4 016

Zysk/(strata) na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,50	1,31
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,50	1,31
- rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,50	1,31
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,50	1,31

Liczba akcji (sztuki)	22 133 000	22 133 000
------------------------------	-------------------	-------------------

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1.4 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej										
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2024 r.										
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	2 112	1 076	100 528	- 1 136	-	71 889	-	174 469	16 488	190 957
Calkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Calkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	- 123	-	-	48 348	48 225	4 408	52 633
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	101	-	-	-	-	-	-	101	-	101
Inne										
Podział zysku netto	-	-	26 762	-	-	- 26 762	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 4 422	-	- 4 422	-	- 4 422
Pozostałe zmiany	-	-	7 714	-	-	-	-	7 714	-	7 714
Kapitał własny na 31.12.2024 r.	2 213	1 076	135 004	- 1 259	-	40 705	48 348	226 087	20 896	246 983

Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej										
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2024 r.										
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	2 112	1 076	92 814	- 1 136	-	71 832	-	166 698	16 488	183 186
Calkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Calkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	4	-	-	30 442	30 446	4 016	34 462
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	101	-	-	-	-	-	-	101	-	101
Inne										
Podział zysku netto	-	-	34 156	-	-	- 34 156	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 4 013	-	- 4 013	-	- 4 013
Pozostałe zmiany	-	-	42	-	-	- 384	-	- 342	-	- 342
Kapitał własny na 30.09.2024 r.	2 213	1 076	127 012	- 1 132	-	33 279	30 442	192 890	20 504	213 395

1.5 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	45 448	42 278
Korekty razem:	- 54 813	- 57 920
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	3 825	3 259
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 352	651
Przychody z tytułu odsetek	- 1 552	- 324
Koszty z tytułu odsetek	542	1 974
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	- 222	- 955
Zmiana stanu zapasów	- 21 862	- 34 227
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	- 57 483	- 48 845
Zmiana stanu aktywów finansowych	- 108	- 706
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	- 3 347	- 371
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	26 331	10 001
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 028	1 038
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	- 4 647	2 832
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 314	39
Program Motywacyjny		7 714
Pozostałe	16	
Gotówka z działalności operacyjnej	- 9 365	- 15 642
Podatek dochodowy PDOP (zapłacony) / zwrócony	- 8 635	- 9 133
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 18 000	- 24 775
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	1 940	595
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	388	146
Zbycie aktywów finansowych	-	125
Otrzymane odsetki	1 552	324
Wydatki	- 8 577	- 3 866
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 8 577	- 4 366
Wydatki na aktywa finansowe	-	500
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 637	- 3 271

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	918	181
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	101
Pozostałe	918	80
Wydatki	- 15 455	- 11 528
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	- 9 517	- 4 013
Splata pożyczek/kredytów	- 1 489	- 1 895
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	- 3 331	- 4 056
Odsetki od pożyczek/kredytów	- 592	- 1 054
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	- 526	- 510
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 14 537	- 11 347
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 39 174	- 39 393
E. Środki pieniężne na początek okresu	116 541	71 151
F. Środki pieniężne na koniec okresu	77 367	31 758
G. Stan środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	77 367	31 758

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1.6 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Aktywa trwałe	57 483	57 008	51 883	51 690
Rzeczowe aktywa trwałe	30 275	30 124	28 152	28 008
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8 022	7 733	5 274	5 202
Aktywa niematerialne	88	109	28	8
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	17 610	17 610	17 610	17 610
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 488	1 432	819	862
Aktywa obrotowe	144 515	152 546	123 588	124 559
Zapasy	51 454	60 105	24 407	59 621
Należności z tytułu dostaw i usług	60 359	70 363	7 823	54 134
Pozostałe aktywa finansowe	2 071	2 141	2 058	2 131
Pozostałe aktywa niefinansowe i pożyczki z ZFŚS	3 049	8 863	378	542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty i ZFŚS	27 582	11 074	88 922	8 131
AKTYWA RAZEM	201 998	209 554	175 471	176 249

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa	30.09.2025	30.06.2025	31.12.2024	30.09.2024
Kapitał własny	126 955	117 506	118 339	102 453
Kapitał podstawowy	2 213	2 213	2 213	2 213
Pozostałe kapitały zapasowe	106 734	106 734	84 244	84 239
Kapitał z tytułu zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	- 367	- 367	- 367	- 367
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty z lat ubiegłych	242	242	8 133	8 133
Wynik finansowy bieżącego okresu	18 133	8 684	24 116	8 235
Zobowiązania długoterminowe	5 482	5 430	4 903	5 050
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	250	375
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 189	2 285	1 987	2 109
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	561	505	561	415
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 732	2 640	2 104	2 151
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	1	-
Zobowiązania krótkoterminowe	69 561	86 618	52 229	68 746
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	61 057	68 115	36 997	59 733
Oprocentowane kredyty i pożyczki	375	730	1 190	1 420
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 010	990	1 016	852
Pozostałe zobowiązania finansowe	129	9 723	67	105
Rezerwy	57	57	57	57
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 700	2 578	2 351	2 444
Pozostałe zobowiązania niefinansowe i ZFŚS	4 233	4 425	10 551	4 135
Zobowiązania ogółem	75 043	92 048	57 132	73 796
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	201 998	209 554	175 471	176 249

1.7 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Przychody z umów z klientami	280 883	265 662
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	179 019	166 393
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101 864	99 269
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 244 898	- 237 008
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 145 141	- 139 400
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 99 757	- 97 608
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 985	28 654
Koszty sprzedaży	- 5 600	- 4 998
Koszty ogólnego zarządu	- 8 005	- 14 021
Zysk (strata) ze sprzedaży	22 380	9 635
Pozostałe przychody operacyjne	236	311
Pozostałe koszty operacyjne	- 492	- 55
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 124	9 891
Przychody finansowe	1 014	2 691
Koszty finansowe	- 706	- 1 112
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 432	11 470
Podatek dochodowy	- 4 299	- 3 235
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	18 133	8 235
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk/(strata) netto	18 133	8 235

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.07.2025 – 30.09.2025	01.07.2024 – 30.09.2024
Przychody z umów z klientami	125 187	107 490
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	85 263	70 206
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 924	37 284
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 108 670	- 96 373
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 69 255	- 59 217
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 39 415	- 37 156
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16 517	11 117
Koszty sprzedaży	- 1 907	- 1 671
Koszty ogólnego zarządu	- 2 667	- 2 188
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 943	7 258
Pozostałe przychody operacyjne	- 111	119
Pozostałe koszty operacyjne	- 63	- 20
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 769	7 357
Przychody finansowe	140	406
Koszty finansowe	- 237	- 906
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 672	6 857
Podatek dochodowy	- 2 218	- 1 390
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 454	5 467
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk/(strata) netto	9 454	5 467

1.8 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Zysk/(strata) netto	18 133	8 235
Pozycje, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		
Inne całkowite dochody netto , które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach		
Inne całkowite dochody netto niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
CAŁKOWITY DOCHÓD	18 133	8 235

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1.9 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem kapitały własne
12 miesięcy zakończonych 31.12.2024 r.								
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	2 112		67 311	- 367		21 360		90 416
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	24 116	24 116
Transakcje z właścicielami jednostki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Emisja akcji	101	-	-	-	-	-	-	101
Inne								
Podział zysku netto	-	-	13 227	-	-	- 13 227	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	- 4 013	-	-	-	-	- 4 013
Pozostałe zmiany	-	-	7 719	-	-		-	7 719
Kapitał własny na 31.12.2024 r.	2 213	-	84 244	- 367	-	8 133	24 116	118 339

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Kapitał zapasowy i pozostały	Kapitał z tytułu zysków (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitały własne
9 miesięcy zakończonych 30.09.2024 r.										
Kapitał własny na 01.01.2024 r.	2 112	1 076	66 230	- 367	-	21 365	-	90 416	-	90 416
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-	8 234	8 234	-	8 234
Transakcje z właścicielami jednostki dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Emisja akcji	101	-	-	-	-	-	-	101	-	101
Inne										
Podział zysku netto	-	-	9 220	-	-	- 9 220	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	- 4 013	-	- 4 013	-	- 4 013
Pozostałe zmiany	-	-	7 714	-	-	1	-	7 715	-	7 715
Kapitał własny na 30.09.2024 r.	2 213	1 076	83 164	- 367	-	8 133	8 234	102 453	-	102 453

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

1.10 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	22 432	11 470
Korekty razem:	- 63 584	- 52 294
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	1 158	1 119
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	710	318
Przychody z tytułu odsetek	- 634	- 64
Koszty z tytułu odsetek	212	
Dywidendy		- 2 000
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	- 185	319
Zmiana stanu zapasów	- 27 047	- 35 411
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	- 52 536	- 45 352
Zmiana stanu aktywów finansowych	- 13	-
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	- 2 671	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	24 060	20 421
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	349	-
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	- 6 318	-
Zmiana stanu rezerw	- 669	495
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		147
Koszt programów płatności w formie akcji		7 714
Gotówka z działalności operacyjnej	- 41 152	- 40 824
Podatek dochodowy PDOP (zapłacony) / zwrócony	- 4 245	- 3 235
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 45 397	- 44 059
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	994	2 499
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	351	56
Zbycie aktywów finansowych		125
Otrzymane odsetki	643	318
Splata udzielonych pożyczek		-
Pozostałe		2 000
Wydatki	- 6 119	- 2 418
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 6 119	- 1 918
Nabycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-	- 500
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 5 125	81

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	-	101
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	101
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Pozostałe	-	-
Wydatki	- 10 818	- 5 937
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	- 9 517	- 4 013
Splata pożyczek/kredytów	- 1 065	- 1 183
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-	- 518
Odsetki od pożyczek/kredytów	- 154	- 72
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	-	- 150
Odsetki pozostałe	-	-
Pozostałe	- 82	- 1
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 10 818	- 5 836
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	
D. Przepływy pieniężne netto razem	- 61 340	- 49 814
E. Środki pieniężne na początek okresu	88 922	57 945
F. Środki pieniężne na koniec okresu	27 582	8 131
G. Stan środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	27 582	8 131

2. Podstawowe informacje

2.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skróconych sprawozdań kwartalnych

Sprawozdanie skonsolidowane

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

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2025 r. poz. 1218) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2024 (z zastrzeżeniem zmiany opisanej w punkcie 2.4. poniżej). Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne (skrócone) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

września 2025 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

Sprawozdanie jednostkowe

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

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz MSSF opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2025 r. poz. 1218) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2024 (z zastrzeżeniem zmiany opisanej w punkcie 2.4. poniżej). Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczne (skrócone) jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

2.2. Grupa Kapitałowa Arlen

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 w modelu podwykonawczym we współpracy z usługodawcami (podwykonawcami).

Do najważniejszych odbiorców i potencjalnych odbiorców, do których Grupa Arlen adresuje swą ofertę, należą służby mundurowe (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, policja, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna) oraz podmioty gospodarcze ze specjalistycznych gałęzi przemysłu – m.in. paliwowego, chemicznego

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

i nawozowego 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. Spółka posiada również zakład produkcyjny wytwarzający odzież ochronną w Żyrardowie. W skład Grupy Arlen wchodzi również spółka Arlen Silesia sp. z o.o., która jest spółką celową (SPV), powołaną w celu zrealizowania potencjalnych inwestycji lub nowych przedsięwzięć w ramach Grupy Arlen, przy czym spółka nie prowadzi jeszcze działalności operacyjnej.

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.

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.

2.3. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca:

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

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

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

Spółka współpracuje z wiodącymi dostawcami surowców z kraju i zagranicy celem zaspokojenia potrzeb klientów. Dla każdego z nich Spółka tworzy niepowtarzalne i zindywidualizowane, dostosowane do potrzeb kolekcje 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,
- Wojska Specjalne,
- Straż Graniczna,
- Policja,
- Krajowa Administracja Skarbowa,
- Straż Ochrony Kolei,
- Straż Pożarna,
- Inspekcja Transportu Drogowego,
- Jednostki Straży Miejskiej.

Wśród odbiorców zagranicznych firmy są:

- FRONTEX EBCG Agency,
- Policja norweska.

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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

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

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

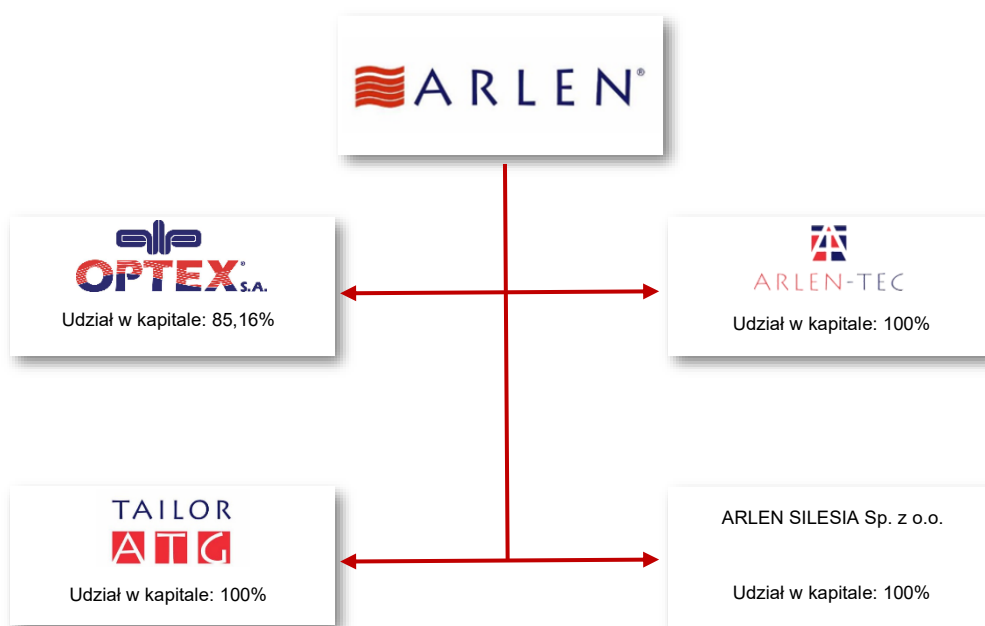
- ISO 9001:2015 w zakresie wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych,
- AQUAP 2110:2016 w zakresie wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych,
- ISO 14001:2015 w zakresie wyposażenia specjalistycznego dla służb mundurowych.

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

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

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Struktura Grupy Kapitałowej:



Spółki zależne:

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. Jana Matejki 14, 41-700 Ruda Śląska	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0001059708, NIP 6412564666, REGON 526743188

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

OPTEX S.A.

Przedmiotem działalności spółki Optex S.A. z siedzibą w Opocznie jest produkcja i sprzedaż tkanin oraz wyrobów konfekcjonowanych. Przedsiębiorstwo specjalizuje się w produkcji jakości tkanin zaawansowanych technicznie. Są to tkaniny laminowane, powlekane oraz elektrostatyczne trwałe 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, medycznej oraz outdoorowej. Optex S.A. jest właścicielem zakładów tekstylnych zlokalizowanych w Opocznie.

Tkaniny laminowane łączą funkcję oddychania (odprowadzania potu na zewnątrz) z odpornością na wodę i wiatr. Tkaniny elektrostatyczne 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 dość szeroki asortyment produktów wełnopodobnych, 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 Tarnowie jest świadczenie usług szycia i produkcji odzieży specjalnej: ubrania firmowe, mundurowe. Arlen-Tec Sp. z o.o. realizuje produkcję zleconą na potrzeby Grupy Arlen oraz wykonuje samodzielnie kontrakty pozyskane na rynku zamówień publicznych. Zakład produkcyjny położony przy ul. Kochanowskiego 32A w Tarnowie jest nowocześnie 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 firmowe, mundurowe. Zlokalizowany w Dzierżoniowie zakład produkcyjny z tradycjami sięgającymi 1946 roku, zatrudnia ok. 200 osób, produkując najwyższej jakości odzież

specjalistyczną dla służb mundurowych, zasobniki piechoty górskiej 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 którą czuwa odrębny dział kontroli jakości.

ARLEN SILESIA Sp. z o.o.

Arlen Silesia Sp. z o.o. z siedzibą w Rudzie Śląskiej jest spółką celową (SPV), powołaną w celu zrealizowania potencjalnych inwestycji lub nowych przedsięwzięć w ramach Grupy Arlen, przy czym spółka ta w okresie sprawozdawczym nie prowadziła działalności operacyjnej.

W okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia publikacji niniejszego raportu, nie nastąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Arlen, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

2.4. Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF. Powyższe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Arlen za 2024 rok.

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

Zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności

Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku nie dotyczyły Grupy lub miały niematerialny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, czy też zakres informacji prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nieobowiązujące

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych
- Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z wskazanych powyżej standardów, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Według szacunków Grupy wcześniejsze zastosowanie przez Grupę tych standardów, interpretacji i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga zastosowania istotnych szacunków księgowych. Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości sprawozdawczych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2024 rok.

2.5. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowanie decyzji operacyjnych w rozumieniu MSSF 8 jest Zarząd Arlen S.A.

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

- a. produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej i plecaków,
- b. produkcja i sprzedaż tkanin.

Grupa prezentuje dane w podziale na segmenty operacyjne obejmujące:

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

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

01.01.2025 – 30.09.2025	Produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej i plecaków	Produkcja i sprzedaż tkanin	Wyłączenie transakcji międzysegment owych	Ogółem
Przychody z umów z klientami	282 680	92 830	- 59 461	316 049
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	181 563	92 721	- 59 461	214 823
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	101 117	109		101 226
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 242 963	- 51 591	59 461	- 235 093
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 143 953	- 51 486	59 461	- 135 978
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 99 010	- 105		- 99 115
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 717	41 239	-	80 956
Koszty sprzedaży	- 5 601	- 377		- 5 978
Koszty ogólnego zarządu	- 12 066	- 17 750		- 29 816
Koszty Programu Motywacyjnego				-
Zysk (strata) ze sprzedaży	22 050	23 112	-	45 162
Pozostałe przychody operacyjne	484	294		778
Pozostałe koszty operacyjne	- 497	- 850		- 1 347
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	20		20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 037	22 576	-	44 613
Przychody finansowe	1 014	955		1 969
Koszty finansowe	- 743	- 391		- 1 134
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	22 308	23 140	-	45 448
Podatek dochodowy	- 4 479	- 4 668	-	- 9 147
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 829	18 472	-	36 301
Amortyzacja	2 051	3 126	-	5 177
EBITDA	24 088	25 702	-	49 790
Aktywa Segmentu	139 549	195 209	- 22 007	312 751
Zobowiązania Segmentu	52 727	35 048	- 22 007	65 768

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

01.01.2024 – 30.09.2024	Produkcja i sprzedaż odzieży ochronnej i plecaków	Produkcja i sprzedaż tkanin	Wyłączenie transakcji międzysegment owych	Ogółem
Przychody z umów z klientami	260 985	107 287	- 64 979	303 293
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	161 713	106 962	- 64 979	203 696
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	99 272	325	-	99 597
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 229 124	- 56 737	64 979	- 220 882
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	- 131 513	- 56 255	64 979	- 122 789
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 97 611	- 482	-	- 98 093
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 861	50 550	-	82 411
Koszty sprzedaży	- 5 004	- 490	-	- 5 494
Koszty ogólnego zarządu	- 9 907	- 17 269	-	- 27 176
Koszty Programu Motywacyjnego	-	-	- 7 714	- 7 714
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 950	32 791	- 7 714	42 027
Pozostałe przychody operacyjne	440	1 210	-	1 650
Pozostałe koszty operacyjne	- 63	- 670	-	- 733
Straty z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług i innych aktywów finansowych	-	13	-	13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 327	33 344	- 7 714	42 957
Przychody finansowe	697	188	-	885
Koszty finansowe	- 1 143	- 421	-	- 1 564
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	16 881	33 111	- 7 714	42 278
Podatek dochodowy	- 2 796	- 6 489	-	- 9 285
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	14 085	26 622	- 7 714	32 993
Amortyzacja	1 018	2 892		3 910
EBITDA	18 345	36 236	- 7 714	46 867
Aktywa Segmentu	167 581	172 142	- 21 480	318 243
Zobowiązania Segmentu	56 942	29 702	- 21 480	65 164

2.6. Informacje dotyczące przychodów

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

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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

Przychody w podziale na obszar	01.01.2024 – 30.09.2024			
	Kraj	Unia Europejska	Poza Unią Europejską	Suma
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	187 149	10 572	5 975	203 696
Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	99 544	53	-	99 597
Suma	286 693	10 625	5 975	303 293

Wzrost przychodów Grupy w okresie 9 miesięcy 2025 roku (w odniesieniu do analogicznego okresu w roku 2024) powiązany jest głównie ze wzrostem sprzedaży eksportowej łącznie o 100% rdr, w tym na terenie Unii Europejskiej o 98,9% rdr oraz poza Unią Europejską o 101,6% rdr. Wzrosty te z nadwyżką pokryły spadek sprzedaży na rynku krajowym o 1,3%.

2.7. Koszty w układzie rodzajowym

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Amortyzacja	5 177	3 910
Zużycie materiałów i energii	60 885	53 357
Usługi obce	53 710	54 109
Podatki i opłaty	2 302	2 121
Wynagrodzenia	47 248	50 553
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 964	9 865
Pozostałe koszty rodzajowe	1 327	1 015
Suma	181 613	174 930
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	- 9 662	- 11 866
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	- 179	109

Wzrost kosztów działalności operacyjnej Grupy w okresie 9 miesięcy 2025 roku (w odniesieniu do analogicznego okresu w roku 2024) spowodowany jest głównie wzrostem zużycia materiałów i energii o 14% rdr, powiązanych ze wzrostem sprzedaży, a także wzrostem amortyzacji o 31% rdr na skutek oddania do użytku inwestycji z lat wcześniejszych. Spadek kosztów wynagrodzeń odzwierciedla ujęcie w 2024 roku kosztów programu motywacyjnego, którego koszty nie powtórzyły się w 2025 roku.

2.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

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

Pozostałe przychody i koszty ujmowane są w sprawozdaniu zgodnie z zasadą ostrożności i współmierności.

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

- a. przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych oraz koszty operacyjne, łącznie z kosztami napraw i utrzymania, poniesione w związku z eksploatacją nieruchomości inwestycyjnych,
- b. skutki wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (zysk lub strata z wyceny w modelu wartości godziwej),
- c. zyski lub straty wynikające z wycofania z użytkowania lub zbycia nieruchomości inwestycyjnych.

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	222	146
Dotacje i subwencje	231	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	521
Uzyskane odszkodowania	- 141	480
Inne przychody operacyjne	466	503
Suma	778	1 650

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	427
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	861	73
Straty, niedobory i szkody w środkach obrotowych	86	-
Koszty procesowe kary i sankcje	-	27
Inne koszty operacyjne	400	206
Suma	1 347	733

2.9. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Pozostałe odsetki	1 552	436
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	125
Inne	417	324
Suma	1 969	885

Koszty finansowe	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Odsetki od kredytów i pożyczek	129	175
Odsetki od leasingów	540	503
Pozostałe odsetki	2	35
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	500
Inne	463	351
Suma	1 134	1 564

2.10. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 30.09.2024
Podatek bieżący	8 635	9 618
Podatek odroczony	512	- 333
Suma	9 147	9 285

2.11. Inne informacje

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

Nietypowe transakcje nie wystąpiły w okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

2.11.2. Sezonowość i cykliczność działalności

Historycznie, tj. w latach 2022-2024 najniższe przychody (poza rokiem 2024, w którym przychody za II kwartał ukształtowały się na poziomie 32%) 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.

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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

Zapasy	30.09.2025	31.12.2024
Materiały	38 707	25 356
Półprodukty i produkty w toku	14 535	16 148
Produkty gotowe	24 068	13 911
Towary	112	145
Suma	77 422	55 560
z tego wykazane w ramach aktywów przeznaczonych do sprzedaży (grupa zbycia)	-	-
z tego wykazane jako "zapasy"	77 422	55 560

Zapasy	30.09.2025	31.12.2024
Materiały (brutto)	42 230	28 414
Materiały (odpisy)	3 523	3 058
Materiały (netto)	38 707	25 356
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	16 290	17 665
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	1 755	1 517
Półprodukty i produkcja w toku (netto)	14 535	16 148
Produkty gotowe (brutto)	26 127	15 813
Produkty gotowe (odpisy)	2 059	1 902
Produkty gotowe (netto)	24 068	13 911
Towary (brutto)	112	145
Towary (odpisy)	-	-
Towary (netto)	112	145

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

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	Odpis indywidualny z tytułu oczekiwanej straty kredytowej	Wartość należności netto
30.09.2025	0,51%	69 634	13	339	69 282
31.12.2024	3,07%	12 173	16	358	11 799

Zmiany odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności z tytułu dostaw i usług	01.01.2025 – 30.09.2025	01.01.2024 – 31.12.2024
Stan na początek okresu	374	443
Utworzenie	1	19
	- 23	- 88
Stan na koniec okresu	352	374

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Przeterminowanie należności	30.09.2025		
	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Łączny odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej
Przed terminem wymagalności	0,00%	68 661	-
Przeterminowane od 1 do 60 dni	1,92%	626	12
Przeterminowane od 61 do 90 dni	0,00%	4	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	25,00%	4	1
Przeterminowane o ponad 180 dni	100,00%	339	339
Suma		69 634	352

Przeterminowanie należności	31.12.2024		
	Średnioważona stopa straty	Wartość należności brutto	Łączny odpis z tytułu oczekiwanej straty kredytowej
Przed terminem wymagalności	0,00%	6 623	-
Przeterminowane od 1 do 60 dni	0,00%	4 775	-
Przeterminowane od 61 do 90 dni	0,00%	108	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	100,00%	2	2
Przeterminowane o ponad 180 dni	55,94%	665	372
Suma		12 173	374

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

Rezerwy	30.09.2025	31.12.2024
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	57	-
Suma	57	-

Zmiana stanu rezerw	30.09.2025	31.12.2024
Wartość bilansowa na początek roku	-	-
Zwiększenia	57	-
- utworzenie	57	-
- pozostałe	-	-
Zmniejszenia	-	-
- wykorzystanie	-	-
- rozwiązanie	-	-
Wartość bilansowa na koniec roku	57	-

2.11.6. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2025	31.12.2024
Ujemne różnice kursowe	3	3
Należności z tytułu dostaw i usług	73	71
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 712	1 223
Rezerwy	648	547
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie	30	30
Rezerwy na świadczenia pracownicze	257	284
Odpis aktualizujący zapasy	760	1 118
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	174	178
Suma	3 657	3 454

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14 976	13 598
Aktualizacja wartości środków trwałych	1 566	1 605
Suma	16 542	15 203

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

W okresie 9 miesięcy 2025 roku zakończonym 30 września 2025 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne dotyczące realizowanego przez Spółkę 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” na kwotę ok 5 500 tys. PLN, a także nakłady inwestycyjne na uruchomienie nowych linii produkcyjnych w zakładzie produkcyjnym funkcjonującym w ramach spółki Optex S.A. zlokalizowanym w Opocznie na kwotę ok 2 400 tys. PLN.

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

Na dzień 30 września 2025 roku w Grupie nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.11.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Na dzień 30 września 2025 roku w Grupie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

2.11.10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów zeszłych okresów.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi miały charakter związany z bieżącą działalnością gospodarczą spółek z Grupy i zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieobiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Transakcje w Grupie podlegały eliminacjom konsolidacyjnym w procesie konsolidacji.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

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

W dniu 29 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o podziale całości zysku netto Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku w kwocie 24 115 957,65 PLN, w ten sposób że: (i) na wypłatę dywidendy przeznaczyło kwotę 9 517 190,00 PLN, tj. 0,43 zł na jedną akcję, natomiast (ii) na kapitał zapasowy Spółki (pozycja zyski zatrzymane) przeznaczyło kwotę 14 598 767,65 PLN. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na 12 czerwca 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 10 września 2025 roku.

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały dywidenda za 2024 rok została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 10 września 2025 roku. Dywidendą objęte były wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki, tj. w liczbie 22 133 000 sztuk, przy czym uprawnionymi do dywidendy za 2024 rok byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy (tj. w dniu 12 czerwca 2025 roku).

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

Po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, Emitent zawarł kolejne istotne umowy (których przedmiotem są m.in. dostawy odzieży dla służb mundurowych (w tym umowy o charakterze umów ramowych)), w tym także umowę na realizację przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN zlokalizowanego w Żyrardowie przy ul. Makowej 6 poprzez wybudowanie dwukondygnacyjnego budynku produkcyjnego o pow. ok. 550 m²” (szerzej opisaną w punkcie 8 poniżej) oraz umowę kredytową i aneks do umowy kredytowej (szerzej opisane w punkcie 8 poniżej), o których Emitent informował w stosownych raportach bieżących publikowanych przez Spółkę i w których przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych umów.

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

W odniesieniu do zobowiązania warunkowego związanego z roszczeniem Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. („PFR”) wobec Spółki, objętego postępowaniem sądowym, które toczyło się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXV Wydziałem Cywilnym jako sądem pierwszej instancji (szczegółowo opisanym w punkcie 10 poniżej), wskazać należy, że w dniu 25 września 2025 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, XXV Wydział Cywilny wydał wyrok, w którym oddalił powództwo PFR w całości. W dniu 10 października 2025 roku PFR złożył wniosek o doręczenie pisemnego uzasadnienia wyroku. W związku z tym, że na dzień publikacji niniejszego raportu, wskazany wyrok nie jest prawomocny, nie wpływa on na zmianę zobowiązań warunkowych wykazanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu

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

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

2.12. Zarząd i Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 września 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

- a. Andrzej Tabaczyński – Prezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 września 2025 roku, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- a. Jerzy Staniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b. Bogdan Dziewulski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- c. Wiesław Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu)
- d. Joanna Gieorgijewska – Członkini Rady Nadzorczej
- e. Jerzy Koniecki – Członek Rady Nadzorczej (i Przewodniczący Komitetu Audytu)
- f. Jerzy Pazura – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu)

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 20 listopada 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Spółki Marcina Dobrzańskiego jako Członka Rady Nadzorczej. Uchwała dotycząca powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki weszła w życie z chwilą jej podjęcia.

W związku z powyższym, na dzień sporządzenia niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki działa w następującym składzie:

- a. Jerzy Staniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- b. Bogdan Dziewulski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- c. Wiesław Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu)
- d. Joanna Gieorgijewska – Członkini Rady Nadzorczej
- e. Jerzy Koniecki – Członek Rady Nadzorczej (i Przewodniczący Komitetu Audytu)
- f. Jerzy Pazura – Członek Rady Nadzorczej (i Członek Komitetu Audytu)
- g. Marcin Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem okresowym, w tym na dzień 30 września 2025 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Spółki byli:

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

2.13. Akcjonariat

Na dzień 1 stycznia 2025 roku, na koniec okresu sprawozdawczego (tj. na dzień 30 września 2025 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.

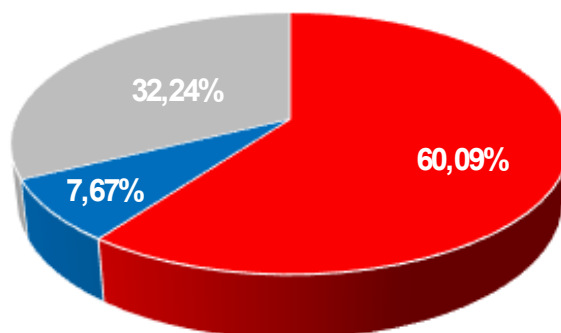
RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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

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

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

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

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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)

Odnosząc się do wymogu wskazania zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, Emitent wskazuje, że zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta (tj. raportu półrocznego za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w związku ze zwiększeniem 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, o czym Emitent powziął wiedzę z 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. Emitent przedstawia w poniższej tabeli akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki (bezpośrednio i pośrednio) na dzień 23 września 2025 roku, tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
A.T. Fundacja Rodzinna*	13 300 000	60,09%	13 300 000	60,09%
Fundusze zarządzane przez TFI PZU S.A.**	1 409 861	6,37%	1 409 861	6,37%
Pozostali akcjonariusze	7 423 139	33,54%	7 423 139	33,54%
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.: (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 zawiadomienia z dnia 25 czerwca 2025 roku)*

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji [szt.]	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Zarząd Emitenta				
Andrzej Tabaczyński – Prezes Zarządu (pośrednio)*	13 300 000	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 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. raportu półrocznego za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta. Emitent przedstawia w poniższej tabeli zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień 23 września 2025 roku, tj. na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego Emitenta:

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 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 23 września 2025 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, Frontex, 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 Emitenta 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 np. plecaków czy butów), 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 (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, policja, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna) 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). Produkcja tkanin w spółce Optex S.A. zaspokaja

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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 ofertą 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 Prawa Zamówień Publicznych (lub odpowiednich przepisów regulujących zamówienia publiczne w poszczególnych krajach). W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku udział 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 74,7%. Strategia Grupy Emitenta nie zakłada rozwoju działalności w segmencie detalicznym dla odbiorców indywidualnych.

W okresie sprawozdawczym 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.

Dodatkowo, wraz z partnerem zagranicznym, Grupa rozpoczęła realizację kontraktów na dostawy obuwia dla służb mundurowych (buty sportowe, specjalne zimowe, specjalne letnie).

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

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku na poziomie skonsolidowanym Grupa osiągnęła wyniki porównywalne do wyników z okresu pierwszych dziewięciu miesięcy 2024 roku.

W rezultacie wzrostu sprzedaży w segmencie odzieży ochronnej i plecaków o 21,7 mln PLN (8,3% rdr) zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 7,9 mln PLN do poziomu 39,8 mln PLN, przy wzroście marży w segmencie do 14,1% z poziomu 12,2%.

Zapowiadana i realizowana ekspansja na rynki zagraniczne, w tym rozbudowa struktur sprzedażowych, jak i uczestnictwo w targach, a także koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej Spółki skutkowały wzrostem kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o ok 2,8 mln PLN.

Zysk netto segmentu wzrósł w omawianym okresie o 3,7 mln PLN tj. o 26,6% rdr do poziomu 17,8 mln PLN, a EBITDA wyniosła 24 mln PLN tj. wzrost o 5,7 mln PLN, 31,3% rdr.

Segment produkcji i sprzedaży tkanin odnotował rok do roku spadek przychodów 14,5 mln PLN (-13,5% rdr), co przyczyniło się do obniżenia zysku netto o ok 8,2 mln PLN i EBITDA o 10,5 mln PLN.

Na poziomie skonsolidowanym, na skutek powyższych, a także jednorazowego wpływu programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników ujętego w 2024 roku w kwocie 7,7 mln PLN, Grupa zanotowała wzrost zysku netto o 3,3 mln PLN oraz wzrost EBITDA o 2,9 mln PLN.

3.2. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności Grupy Arlen	od 01.01.2025	od 01.01.2024	zmiana
	do 30.09.2025	do 30.09.2024	
Rentowność brutto na sprzedaży	25,6%	27,2%	-1,6 p.p.
Rentowność EBITDA	15,8%	15,5%	0,3 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	14,1%	14,2%	0,0 p.p.
Rentowność brutto	14,3%	13,8%	0,4 p.p.
Rentowność netto	11,4%	10,8%	0,6 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	14,5%	14,6%	-0,1 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,1%	10,5%	-0,5 p.p.

Wskaźniki płynności Grupy Arlen	od 01.01.2025	od 01.01.2024	zmiana
	do 30.09.2025	do 30.09.2024	
Płynność bieżąca	3,9	5,1	-22,4%
Płynność szybka	2,6	3,6	-26,7%

Wskaźniki rentowności Arlen S.A.	od 01.01.2025	od 01.01.2024	zmiana
	do 30.09.2025	do 30.09.2024	
Rentowność brutto na sprzedaży	12,8%	10,8%	2,0 p.p.
Rentowność EBITDA	8,5%	4,3%	4,3 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	7,9%	3,7%	4,2 p.p.
Rentowność brutto	8,0%	4,3%	3,7 p.p.
Rentowność netto	6,4%	3,1%	3,4 p.p.
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	14,3%	7,0%	7,3 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	9,0%	4,7%	4,3 p.p.

Wskaźniki płynności Arlen S.A.	od 01.01.2025	od 01.01.2024	zmiana
	do 30.09.2025	do 30.09.2024	
Płynność bieżąca	2,1	2,4	-12,2%
Płynność szybka	1,3	1,9	-29,5%

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

- rentowność brutto na sprzedaży: zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży;
- rentowność EBITDA: EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży;
- rentowność na działalności operacyjnej: zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży;

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

- rentowność brutto: zysk brutto / (przychody operacyjne + przychody finansowe);
- rentowność netto: zysk netto / (przychody operacyjne + przychody finansowe);
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk netto / kapitał własny (na koniec okresu);
- stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk netto / aktywa ogółem (na koniec okresu);
- płynność bieżąca: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;
- płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania krótkoterminowe.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane w Grupie Kapitałowej Arlen były typowymi transakcjami handlowymi zawieranymi na warunkach rynkowych (zgodnie z punktem 2.11.13. powyżej) 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.

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 i rękawiczek przeznaczonych dla służb mundurowych (wojsko, policja, służby specjalne, Straż Graniczna, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna i koleje) w obszarze rynku przetargowego.

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, rękawiczki 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.

4.2. Strategia w zakresie ESG

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

W codziennym zarządzaniu operacyjnym kluczowe znaczenie ma Zintegrowany System Zarządzania, obejmujący: system zarządzania jakością wg ISO 9001:2015 oraz system zarządzania środowiskowego wg ISO 14001:2015. Wdrożenie i ciągłe doskonalenie przez Spółkę systemu zarządzania jakością spełniającego wymagania AQAP 2110:2016 zostało potwierdzone przez Centrum Certyfikacji Jakości Wojskowej Akademii Technicznej. Stosowne polityki, procedury i procesy szczegółowo regulują sposób postępowania związany z jakością, bezpieczeństwem i higieną pracy oraz wpływem na otoczenie społeczne i przyrodnicze.

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

W 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 - 2024 Grupa przeznaczyła ok. 30 mln PLN na inwestycje w modernizację i termoizolację budynków, co przyczyniło się do zmniejszenia zużycia energii.

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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

W celu ochrony zdrowia pracowników monitorowane są, zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, warunki środowiska pracy. W 2021 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.

Nadto, w dniu 1 października 2025 roku, tj. po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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, Politykę Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, Politykę Antymobbingową i Antydyskryminacyjną wraz z procedurą przeciwdziałania mobbingowi i nierównemu traktowaniu, Politykę Różnorodności i Inkluzyjności, Politykę Poszanowania Praw Człowieka, Kodeks Etyki, Politykę Antykorupcyjną, Politykę Antymonopolową, Kodeks Postępowania Dostawców, Politykę Przeciwdziałania Konfliktowi Interesów, Politykę dot. Sankcji oraz Politykę Whistleblowing wraz z procedurą zgłaszania naruszeń i działań następczych. Dokumenty te, dostępne także na stronie internetowej Spółki w zakładce Zrównoważony rozwój, obowiązują wszystkie jednostki organizacyjne, pracowników i partnerów biznesowych Spółki, a ich wdrożenie nadzoruje Zarząd oraz Dział Compliance. 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.

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 okresie ostatnich trzech lat obrotowych (2022-2024) 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, Hiszpania, Litwa, Francja) oraz krajów zlokalizowanych poza UE (Wielka Brytania, Szwajcaria, Norwegia i Ukraina). 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 ostatnich trzech latach obrotowych (2022-2024) 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 74,7% udziału w skonsolidowanych przychodach Grupy.

Z uwagi na znaczny udział przychodów będących wynikiem współpracy z jednostkami należącymi do Skarbu Państwa lub też kontrolowanymi pośrednio lub bezpośrednio przez Skarb Państwa (w szczególności wojskiem oraz służbami mundurowymi), ewentualne zakończenie współpracy z tymi podmiotami spowodowałoby znaczny spadek przychodów Grupy Kapitałowej Arlen (w tym Spółki).

Materializacja ryzyka mogłaby nastąpić między innymi w przypadku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rynek specjalistycznej odzieży ochronnej i elementów wyposażenia osobistego dla polskich i zagranicznych służb mundurowych (wojsko, Straż Graniczna, służby specjalne, Policja, Krajowa Administracja Skarbowa, Straż Pożarna itp.), jak również w segmencie odzieży technicznej oraz wizerunkowej (tzw. imagewear) i ostrzegawczej, na którym działa Grupa Kapitałowa Arlen, jest silnie skorelowany z nakładami przeznaczanymi z budżetu państwa na obronność i bezpieczeństwo kraju, które w konsekwencji przekładają się bezpośrednio także na wydatki w obszarze indywidualnego umundurowania i wyposażenia żołnierzy, policjantów i jednostek specjalnych. Tendencja ta dotyczy nie tylko służb mundurowych RP, ale także innych państw Europy. Wzrost

popytu na odzież ochronną i wyposażenie indywidualne dla tego sektora odbiorców wynika nie tylko z programowego zwiększania liczebności sił zbrojnych poszczególnych państw (w tym Polski), ale także tworzenia oraz odnawiania tzw. nienaruszalnej rezerwy zmagazynowanej na potrzeby powszechnej mobilizacji w poszczególnych państwach.

Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku ograniczenia nakładów na obronność i bezpieczeństwo wydatki na 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 Santander Bank Polska S.A., na mocy których spółki te zobowiązały się bez pisemnej zgody 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 PLN,
2. nie zaciągać bilansowych i pozabilansowych zobowiązań finansowych (rozumianych jako kredyty, pożyczki, emisje papierów dłużnych, umowy leasingu, umowy przelewu wierzytelności, w tym faktoringu, zlecone gwarancje, przyjęte poręczenia lub inne umowy o podobnym charakterze),
3. 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 ze Spółką Santander Bank Polska S.A. udzielał zgód, o których mowa w pkt. 1) - 3) powyżej, które były wymagane na mocy umów kredytowych. Ponadto, brak udzielenia przez Santander 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 eskalującego 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.

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 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 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 zbycie. Sprzedaż uzależniona jest bowiem od zapotrzebowania rynkowego (zawartych kontraktów), co wpisuje się również w politykę zrównoważonego rozwoju, bowiem dobra konsumpcyjne nieznaledujące nabywcy, nie będą musiały trafiać do „drugiego obiegu”, np. poprzez wyprzedaż lub utylizację.

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

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 odłamkoodpornymi 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 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 pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku w Grupie Kapitałowej Arlen stwierdzono jeden wypadek przy pracy pracownika TAILOR ATG Sp. z o.o. oraz jeden wypadek przy pracy pracownika Arlen S.A. Wobec poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej Arlen nie toczyły się jakiegokolwiek postępowania z tego tytułu, w tym obejmujące roszczenia uzupełniające pracowników.

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

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

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

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 (w 2024 roku dokonano dwukrotnej podwyżki płacy minimalnej – od 1 stycznia zwiększyła się ona z poziomu 3.600 PLN do poziomu 4.242 PLN, a od 1 lipca do poziomu 4.300 PLN, co stanowiło wzrost o 19,4% w relacji rok do roku, natomiast od 1 stycznia 2025 roku wynosi 4.666 PLN (co stanowi wzrost o 8,5% w porównaniu do wielkości z dnia 1 lipca 2024 roku)). W okresie sprawozdawczym uchwalono zwiększenie płacy minimalnej od 1 stycznia 2026 do kwoty 4.806 PLN. Z uwagi na fakt, że duża część pracowników spółek z Grupy Kapitałowej Arlen (w szczególności bezpośrednio związanych z produkcją) otrzymuje wynagrodzenia

w wysokości odpowiadającej minimalnemu wynagrodzeniu za pracę wynikającemu z przepisów powszechnie obowiązujących, zwiększenie wynagrodzenia minimalnego bezpośrednio przekłada się na wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę Kapitałową Arlen. Nie bez znaczenia pozostaje także presja płacowa związana ze wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę. 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.

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 wysokie.

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.

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,
- 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).

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 Emitent i Grupa Kapitałowa Emitenta kontynuowały dotychczasową działalność operacyjną, która obejmowała głównie produkcję specjalistycznej odzieży ochronnej przeznaczonej dla służb mundurowych (wojsko, Straż Graniczna, Frontex, 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 podwykonawców.

Na dzień 30 września 2025 roku portfel zamówień Spółki z tytułu przetargów publicznych wynosił ok. 433 mln zł netto wraz z opcjami. Jednakże na dzień sporządzenia niniejszego raportu Spółka szacuje wartość portfela zamówień Spółki z tytułu przetargów publicznych na kwotę około 398 mln zł netto, co jest związane nieaktywowaniem opcji przez zamawiających z niektórych kontraktów (z uwagi na upływ terminów kontraktowych i krótki okres pozostały do zakończenia realizacji tych kontraktów).

Uprzednio zakładana szacowana na 26% dynamika wzrostu skonsolidowanych przychodów Grupy Arlen w 2025 roku w odniesieniu do 2024 roku pozostaje pod presją tych niezależnych od Spółki czynników mogących prowadzić do jej nieosiągnięcia. 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.

**RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**

W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała umowy zawarte przede wszystkim w trybie zamówień publicznych, przy czym udział kluczowych klientów w sprzedaży Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku przedstawiał się następująco:

- 1) 3 Regionalna Baza Logistyczna – 59,6%,
- 2) 4 Regionalna Baza Logistyczna – 18,9%,
- 3) UAB „Butilora” (konsorcjant przy sprzedaży produktów GK Arlen dla litewskich służb mundurowych) – 4,2%,
- 4) Frontex– 3,6. %.

Zarząd Emitenta ocenia sytuację Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej Arlen jako stabilną. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano wystąpienia czynników, które mogłyby w sposób negatywny wpłynąć na Spółkę lub pozostałe podmioty z Grupy, w tym w szczególności na realizację celów strategicznych i planów rozwojowych. Grupa Kapitałowa Arlen na bieżąco i terminowo realizuje zakontraktowane zamówienia, jak również podejmuje intensywne działania mające na celu pozyskiwanie nowych zamówień w ramach postępowań przetargowych. Sytuacja płynnościowa Spółki i Grupy Kapitałowej Arlen jest dobra, a poszczególne podmioty posiadają środki adekwatne do skali prowadzonej działalności i planów inwestycyjno-rozwojowych; nie występuje również ryzyko utraty płynności i zapewniona jest terminowa realizacja zobowiązań.

Zatrudnienie

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem i jego podmiotami zależnymi na podstawie (i) umów o pracę, (ii) umów cywilnoprawnych lub na innej podstawie (w tym na tzw. zasadzie business-to-business, B2B) na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na koniec okresu sprawozdawczego (tj. 30 września 2025 roku).

Liczbę osób współpracujących z podmiotami wchodzącymi w skład w Grupy Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2024 roku	Na dzień 30 września 2025 roku
Arlen S.A.	226	265
Arlen-Tec sp. z o.o.	44	47
Optex S.A.	289	294
Tailor-ATG sp. z o.o.	175	182
Arlen Silesia sp. z o.o.	0	0
Razem	734	788

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

W poniższej tabeli została przedstawiona liczba osób współpracujących z Emitentem i jego podmiotami zależnymi na podstawie umów o pracę na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na koniec okresu sprawozdawczego (tj. 30 września 2025 roku).

Zestawienie osób zatrudnionych w Grupie Emitenta przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2024 roku	Na dzień 30 września 2025 roku
Arlen S.A.	217	236
Arlen-Tec sp. z o.o.	44	47
Optex S.A.	289	294
Tailor-ATG sp. z o.o.	175	182
Arlen Silesia sp. z o.o.	0	0
Razem	725	759

8. Najważniejsze zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej Arlen w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy 2025 roku oraz po zakończeniu okresu sprawozdawczego

ARLEN S.A. na GPW

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

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

- 1) dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz B1 spółki ARLEN S.A., zgodnie z którą Zarząd GPW postanowił dopuścić do obrotu giełdowego na rynku podstawowym wszystkie istniejące akcje Spółki, tj. następujące akcje zwykłe na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda:
 - a) 21 120 000 akcji serii A,
 - b) 1 013 000 akcji serii B1;

wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A i B1 spółki ARLEN S.A., na podstawie której Zarząd GPW podjął decyzję o wprowadzeniu ww. akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW, przy czym pierwszy dzień notowań został wyznaczony na dzień 24 czerwca 2025 roku.

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

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

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

Nowe produkty, certyfikaty jakości

Emitent konsekwentnie realizuje strategię poszerzania oferty produktowej spółek z Grupy Kapitałowej Arlen, koncentrując się na rozwoju nowych grup wyrobów dedykowanych służbom mundurowym oraz sektorowi bezpieczeństwa. W szczególności działania te obejmują wdrożenie do produkcji kamizelek taktycznych, odzieży ochronnej dla straży pożarnej, nowoczesnych systemów maskujących (siatki), a także obuwia, rękawiczek oraz bielizny termoaktywnej.

Ostatni okres charakteryzował się osiągnięciem przez Emitenta istotnych rezultatów w segmencie obuwia przeznaczonego dla służb mundurowych – wygrane zostały pierwsze postępowania przetargowe oraz rozpoczęto realizację zamówień. Współpraca z czeską firmą PRABOS plus umożliwiła rozszerzenie asortymentu oraz zdobycie nowych kontraktów, w tym m.in. w okresie sprawozdawczym Spółka zawarła umowę nr 216/3RBLog/20/2025 z dnia 12 czerwca 2025 roku na dostawę 1400 par butów sportowych dla 3 Regionalnej Bazy Logistycznej, o łącznej wartości 514 878,00 zł brutto (w ramach zamówienia podstawowego), z terminem realizacji wynoszącym 180 dni od daty zawarcia umowy lub do dnia 31 października 2025 roku (w zależności od tego który z tych terminów upłynie wcześniej). Ponadto, umowa przewiduje możliwość skorzystania przez zamawiającego z zamówienia w ramach prawa opcji na dostawę dodatkowych 1400 par butów sportowych o łącznej wartości 514 878,00 zł brutto.

W ramach rozwoju działalności eksportowej, do partnera handlowego – spółki FEDUR S.A. z siedzibą w Hiszpanii – w maju 2025 r. ALREN S.A. dostarczył nowy produkt: poszycia kamizelek kuloodpornych (tzw. carryery) bez wkładów balistycznych. Produkty te kwalifikowane są jako wyroby podwójnego zastosowania w rozumieniu pozycji 1A005.a Załącznika I Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/821 (Dz.U.UE.L.2021.206.1). oraz jako towary o znaczeniu strategicznym w rozumieniu art. 3 pkt 3 ustawy o obrocie z zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, transfer wewnątrznijny produktów podwójnego zastosowania do Hiszpanii nie wymaga uzyskania zezwolenia (art. 6c ustawy oraz Rozporządzenie 2021/821, Załącznik IV). Niemniej jednak, na ARLEN S.A. spoczywają określone obowiązki ewidencyjne i sprawozdawcze, w tym prowadzenie ewidencji obrotu produktami podwójnego zastosowania przez okres 5 lat (art. 25 ustawy; § 9 Rozporządzenia Ministra Rozwoju Dz.U.2020.1743),

W celu zapewnienia zgodności z wymogami prawnymi oraz standardami bezpieczeństwa, ARLEN S.A. wdrożył i utrzymuje Wewnętrzny System Kontroli (WSK), co zostało potwierdzone uzyskaniem certyfikatu

**RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**

nr 995/W/2025, wydanego przez Centrum Certyfikacji Jakości Wojskowej Akademii Technicznej w Warszawie. Certyfikat ten potwierdza spełnienie wymagań określonych w art. 11 ust. 2 ustawy z dnia 29 listopada 2000 r. o obrocie z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa oraz dla utrzymania międzynarodowego pokoju i bezpieczeństwa. Certyfikat jest ważny od 13 czerwca 2025 roku do 12 czerwca 2028 roku i stanowi potwierdzenie wdrożenia skutecznych procedur kontroli obrotu towarami o znaczeniu strategicznym, zgodnie z wymaganiami ISO 9001:2015.

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

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

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 11 października 2015 roku, spółka Optex S.A., wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Arlen, uzyskała następujące certyfikaty wydane przez DQS GmbH z siedzibą w Niemczech, potwierdzające, że:

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

Inwestycje

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Arlen zrealizowała następujące inwestycje: (i) w dniu 3 stycznia 2025 roku Emitent dokonał zakupu nieruchomości wraz z prawem własności budynku w Tarnowie z przeznaczeniem na rozbudowę infrastruktury produkcyjnej (i tym samym mocy produkcyjnych) Emitenta o wartości netto ok. 4 100 tys. PLN oraz (ii) dokonano inwestycji w modernizację budynków i budowli w ramach spółki Optex S.A. (spółki zależnej od Emitenta) na kwotę 350 tys. PLN. Nakłady inwestycyjne zrealizowane przez Grupę Kapitałową Arlen poniesione zostały w całości na terenie RP i były finansowane ze środków własnych, kredytów bankowych oraz leasingów.

Jednocześnie, jak Emitent informował raportem bieżącym nr 10/2025 z dnia 23 lipca 2025 roku, w okresie sprawozdawczym, w dniu 23 lipca 2025 roku Spółka zawarła umowę o generalne wykonawstwo ze STALBAU sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach (Generalny Wykonawca), na podstawie której Generalny Wykonawca wykona na rzecz Spółki prace projektowe oraz roboty budowlane na potrzeby zrealizowania przedsięwzięcia

**RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**

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”. Wskazana umowa została zawarta w tzw. systemie „zaprojektuj i wybuduj” (co oznacza, że obowiązkiem Generalnego Wykonawcy jest zarówno przygotowanie kompletnego projektu budowlanego jak i prawidłowe wykonanie obiektu budowlanego zgodnie z projektem budowlanym i pozwoleniem na budowę). Z tytułu prawidłowej realizacji przedmiotu umowy Generalnemu Wykonawcy przysługiwać będzie wynagrodzenie netto w wysokości 8 711 500,00 zł netto (przy czym kwota wynagrodzenia netto jest kwotą ryczałtową i nie może zostać zmieniona poza wypadkami określonymi zawartą umową). Rozliczenie z Generalnym Wykonawcą odbywało się będzie 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 kwocie stanowiącej równowartość 5 % wartości wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy)). Zgodnie z umową termin zakończenia opisanego powyżej zadania inwestycyjnego zaplanowany został na pierwszą połowę kwietnia 2026 roku.

Ponadto, jak Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2025 z dnia 9 października 2025 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 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 (Generalny Wykonawca), na podstawie której Generalny Wykonawca wykona na rzecz Spółki prace projektowe oraz roboty budowlane na potrzeby zrealizowania przedsięwzięcia pn. „Rozbudowa zakładu produkcyjnego ARLEN zlokalizowanego w Żyrardowie przy ul. Makowej 6 poprzez wybudowanie dwukondygnacyjnego budynku produkcyjnego o pow. ok. 550 m²”. Wskazana umowa zawarta została w tzw. systemie „zaprojektuj i wybuduj” (co oznacza, że obowiązkiem Generalnego Wykonawcy jest zarówno przygotowanie kompletnego projektu budowlanego jak i prawidłowe wykonanie obiektu budowlanego zgodnie z projektem budowlanym i pozwoleniem na budowę). Z tytułu prawidłowej realizacji przedmiotu Umowy Generalnemu Wykonawcy przysługiwać będzie 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 Generalnym Wykonawcą odbywało się będzie 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 kwocie stanowiącej równowartość 10% wartości wynagrodzenia Generalnego Wykonawcy)). Zgodnie z zawartą umową termin zakończenia opisanego powyżej zadania inwestycyjnego zaplanowany został na koniec sierpnia 2026 roku.

Przyjęcie polityki dywidendowej oraz uchwała w sprawie dywidendy

W dniu 18 lutego 2025 roku Emitent przyjął politykę dywidendową. Polityka zakłada coroczne rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu Emitenta przez Zarząd Emitenta przeznaczania na dywidendę zysku netto Emitenta osiągniętego w danym roku obrotowym stanowiącego równowartość od 30% do 50% skonsolidowanego rocznego zysku netto Grupy Kapitałowej Emitenta, jednakże kwoty nie wyższej niż 75% jednostkowego rocznego zysku netto Emitenta. Przy podejmowaniu decyzji (uchwały) Zarządu Emitenta w przedmiocie wniosku Zarządu Emitenta w sprawie podziału zysku netto Emitenta, Zarząd będzie brał pod uwagę

**RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU**

m. in. następujące kryteria: poziom jednostkowego zysku netto Spółki wypracowany w roku obrotowym, plany inwestycyjne Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta, sytuację finansową i płynnościową Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta, istniejące i przyszłe zobowiązania, oceny perspektyw Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta oraz inne uzasadnione w danym przypadku okoliczności, których istnienie w ocenie Zarządu Spółki może spowodować, że wypłata dywidendy wpłynie negatywnie na sytuację płynnościową Spółki lub Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w szczególności zagrozi ich codziennemu funkcjonowaniu, realizacji bieżących przedsięwzięć lub projektów rozważanych do wykonania w przewidywanej przyszłości. Polityka znajduje zastosowanie poczynwszy od podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Wypłata dywidendy oraz określenie kwoty wypłacanej dywidendy zależy ostatecznie od decyzji akcjonariuszy podejmowanej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy. W tym zakresie akcjonariusze nie są związani żadną rekomendacją Zarządu Emitenta i mogą podjąć odpowiednią uchwałę także bez rekomendacji Zarządu Emitenta o wypłacie dywidendy.

W dniu 29 maja 2025 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta postanowiło o podziale całości zysku netto Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku w kwocie 24 115 957,65 PLN, w ten sposób że: (i) na wypłatę dywidendy przeznaczyło kwotę 9 517 190,00 PLN, tj. 0,43 zł na jedną akcję, natomiast (ii) na kapitał zapasowy Spółki (pozycja zyski zatrzymane) przeznaczyło kwotę 14 598 767,65 PLN. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustaliło dzień dywidendy na 12 czerwca 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na dzień 10 września 2025 roku. Zgodnie z postanowieniami ww. uchwały dywidenda za 2024 rok została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 10 września 2025 roku. Dywidendą objęte były wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki, tj. w liczbie 22 133 000 sztuk, przy czym uprawnionymi do dywidendy za 2024 rok byli akcjonariusze Spółki, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy (tj. w dniu 12 czerwca 2025 roku).

Zawarcie umowy kredytowej oraz aneksu do umowy kredytowej

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, stosownie do informacji przekazanych przez Emitenta w raporcie bieżącym nr 26/2025 z dnia 22 października 2025, Emitent w dniu 22 października 2025 roku powziął informację o podpisaniu w dniu 21 października 2025 roku przez Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) uprzednio podpisanych w tym dniu przez Spółkę:

- 1) umowy o kredyt w rachunku bieżącym (Nowa Umowa),
- 2) aneksu do umowy o MultiLinie z dnia 30 maja 2007 roku określającej limit na gwarancje (umowa ta zwana będzie Umową o MultiLinie).

Na podstawie aneksu do Umowy o MultiLinie (Aneks) z postanowień Umowy o MultiLinie wyłączony został dotychczas udzielony Spółce na podstawie tej umowy kredyt w rachunku bieżącym, w związku z czym Spółka zawarła z Bankiem Nową Umowę, na podstawie której Bank udzieli Spółce na okres do dnia 31 października 2026 roku kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 6 000 000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Kredyt udzielony na podstawie Nowej Umowy Spółka zobowiązana będzie spłacić ostatecznie do dnia 31 października 2026 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na stawce bazowej WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem zobowiązań Spółki wynikających z Nowej Umowy jest weksel in blanco

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A. ZA III KWARTAŁ 2025 ROKU

z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową. W ramach Nowej Umowy Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie określonym przez Bank, (ii) niezbywania oraz nieobciążania 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 oraz (iii) nieudzielania pożyczek lub innego wsparcia finansowego podmiotom trzecim (w szczególności do nieobejmowania obligacji). Pozostałe warunki Nowej Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Jednocześnie, na podstawie Aneksu obowiązywanie Umowy o MultiLinie zostało wydłużone w ten sposób, że okres korzystania przez Spółkę z limitu na gwarancje zostanie wydłużony do dnia 31 października 2026 roku (Okres dostępności), przy czym maksymalny termin wygaśnięcia gwarancji będzie wynosił 7 lat licząc od dnia upływu Okresu dostępności. Kwota dostępnego finansowania (limitu na gwarancje) w ramach Umowy o MultiLinie to 16 000 000,00 zł. W związku z wyłączeniem z postanowień Umowy o MultiLinie kredytu w rachunku bieżącym i zawarciem Nowej Umowy, na podstawie Aneksu obniżona została wysokość zabezpieczenia spłaty kredytu (limitu na gwarancje) w postaci hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku na nieruchomościach (Spółki oraz Optex S.A. (spółki zależnej od Spółki)) wskazanych w Umowie o MultiLinie z kwoty 38 100 000,00 zł do kwoty 24 625 000,00 zł. Zabezpieczeniem spłaty kredytu na podstawie Umowy o MultiLinie jest również przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia poszczególnych budynków/budowli na nieruchomościach wskazanych w Umowie o MultiLinie. W ramach Umowy o MultiLinie Spółka zobowiązała się m.in. do: (i) utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie określonym przez Bank, (ii) niezbywania oraz nieobciążania 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 oraz (iii) nieudzielania pożyczek lub innego wsparcia finansowego podmiotom trzecim (w szczególności do nieobejmowania obligacji).

Istotne umowy

Ponadto, Emitent zawarł istotne umowy (w tym umowy o charakterze umów ramowych), o których informował w stosownych raportach bieżących publikowanych przez Spółkę i w których przedstawiono szczegółowe informacje dotyczące poszczególnych umów.

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 PFR, obejmującego żądanie zapłaty kwoty 2.563.966,00 PLN 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 PLN.

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 PLN. 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.

RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ ARLEN S.A.
ZA III KWARTAŁ 2025 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 PLN. 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. Na dzień publikacji niniejszego raportu, wyrok nie jest prawomocny, a Spółka oczekuje na doręczenie wyroku z pisemnym uzasadnieniem.

W przypadku wniesienia apelacji przez PFR i ewentualnego niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Sądu drugiej instancji, Spółka będzie obowiązana do zapłaty na rzecz PFR kwoty 2.563.966,00 PLN, 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 dziewięciu miesięcy 2025 roku.

13. Przyjęcie Sprawozdania

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....

Ewa Góreczna – Główna Księgowa

Niniejszy raport kwartalny Grupy Kapitałowej Arlen za III kwartał 2025 roku zakończony 30 września 2025 roku został przyjęty przez Zarząd Spółki w dniu 26 listopada 2025 roku.

.....

Andrzej Tabaczyński

Prezes Zarządu