

Airbus Amber

Sprawozdanie Zarządu z działalności gospodarczej Spółki

W związku ze sporządzeniem sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. Zarząd Airbus Poland S.A. (dalej „Spółka”) przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki.

1. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki

2024 rok był kolejnym, pod względem przychodów, bardzo dobrym rokiem dla Airbus Poland S.A.. Spółka osiągnęła przychód w wysokości 341 mln zł, to jest 26% więcej w porównaniu do roku 2023 r. Zwiększenie przychodu r/r wynika głównie z działalności serwisowej MRO C295 i Orlik, gdzie dostarczono dodatkowe samoloty, które nie były ujęte w pierwotnym planie.

Airbus Poland S.A. w 2024 r. renegotjonował większość swoich kluczowych kontraktów na dostawy aerostruktur lotniczych do samolotów C295 i A330 (Central Box). Znaczne podwyżki cen zrekompensowałyby negatywny wpływ wysokiej inflacji z ostatnich 2-3 lat. Wzrosty cen w działalności Aerostruktur w połączeniu z zwiększonymi przychodami z MRO zaowocowały 9% EBIT (OP24 zakładał 6%), co w liczbach przekłada się na 29 mln zł zysku, pomimo wykrytej wady konstrukcyjnej w ramie silnika w samolotach Orlik, co zmusiło Spółkę do utworzenia rezerwy na usunięcie wady fabrycznej. Obecnie sprawdzany jest każdy samolot, a rozwiązanie dla usunięcia wady zostanie uzgodnione w 2025 r. Spółka oczekuje, że wszystkie przyszłe koszty zostaną pokryte rezerwą utworzoną w 2024 r.

Całkowity wzrost EBIT przełożył się na FCF, gdzie stan gotówki na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł 82 mln zł, co oznacza +15 mln zł w porównaniu do OP24. Zarządzanie gotówką było i pozostaje priorytetem przez cały 2025 rok.

W roku 2024 spółka kontynuowała rozwój w 2 działach biznesowych:

- A. **Aerostruktury** – kontynuacja specjalizacji jako kompleksowy dostawca Tier 2 wyposażonych metalowych struktur lotniczych dla programów niskobudżetowych. W 2024 r. większość głównych komponentów została dostarczona zgodnie z oczekiwaniami odbiorców, pomimo wielu zakłóceń w łańcuchu dostaw (brakujące części i problemy z jakością). Ponadto do Airbus Poland została przeniesiona

Airbus Amber

produkcja nowej areostruktury do C295 (Central Fuselage) z Portugalii (z OGMA, spółki zależnej od Embraer). W 2024 trwały prace industrializacyjne, aby w 2025 r. dostarczyć pierwszą jednostkę. Dzięki nowej konstrukcji pracochłonność pozostanie na stabilnym poziomie w następnych latach.

- B. Usługi MRO** – kontynuacja rozszerzenia działalności MRO. Spółka skupiła się na dostawach agregatów/ remontach silników do C295 i umowie serwisowej na samoloty Orlik, harmonizując standardy i sposoby pracy analogicznie do serwisu samolotów C295. W grudniu 2024 r. podpisano z Polskimi Siłami Powietrznymi (PSP) umowę na modernizację samolotów C295. Umowa przewiduje, że pierwsze samoloty zaczną być modernizowane w Airbus Poland w 2027 r. Podpisanie wspomnianej umowy zapewnia ciągłość działalności MRO oraz pokazuje zaufanie polskich klientów do Airbus Poland.

Ad. I. Aerostruktury

180m PLN przychodu (53% całkowitego przychodu) pochodzi ze sprzedaży Areostruktur:

- Dostawy struktur do C295 były stabilne w 2024 r., przy czym 11 dostaw głównych komponentów zostało zrealizowane po wyższej stawce w porównaniu z 2023 r.
- Programy zawiązane z samolotem A330 osiągnęły poziom 36-40 dostarczonych jednostek, co oznacza, że zrealizowano większą ilość dostaw w porównaniu z 2023 r., gdzie dostarczono 29-30 jednostek.
- Kontynuowano program „C295 India”, który głównie polega na szkoleniach bezpośrednich, dostawach części metalowych do produkcji C295 a także na wsparciu produkcji bezpośrednio w Indiach.

Ad. II. Usługi MRO

122m PLN przychodu (36% całkowitego przychodu) pochodzi z działalności MRO dotyczących samolotów C295. W 2024 roku dostarczono:

- 3 samoloty z 8-letnią obsługą techniczną: 2 dla Polskich Sił Powietrznych, 1 dla Kazachskich Sił Powietrznych:
 - AC 20
 - AC 21

Airbus Amber

- ADS/KazAF 119
- 2 samoloty Polskich Sił Powietrznych zostały zafakturowane na podstawie etapowego rozliczenia wykonania obsługi okresowej niższego rzędu:
 - AC 11
 - AC 12
- 3 samoloty Polskich Sił Powietrznych po wykonaniu podstawowego przeglądu:
 - AC 26 (2Y)
 - AC 25 (Y)
 - AC 17 (Y)
- Nieplanowane naprawy:
 - AC 173 po naprawie dostarczony do ADS/Czeskich Sił Powietrznych
 - AC 069 po wykonaniu obsługi okresowej niskiego rzędu (3A) dostarczony do ADS/Czeskich Sił Powietrznych
 - AC 086 po wykonaniu obsługi okresowej niskiego rzędu (2A) dostarczony do ADS/Fińskich Sił Powietrznych

22m PLN przychodu (6% całkowitego przychodu) pochodzi z działalności MRO dotyczących samolotów Orlik. Do Polskich Sił Powietrznych dostarczono:

- 4 zaległe z 2023 r. samoloty Orlik oraz osiągnięto porozumienie w sprawie podejścia do próbnych lotów kontrolnych (konflikt z wewnętrzną procedurą PSP)
- pomimo wszelkich wysiłków, nie udało się zrealizować wszystkich zaplanowanych na 2024 r. dostaw (w pełni zrealizowano tylko 1 z 4):
 - AC 041 – dostarczony i w pełni zapłacony
 - AC 043 – dostarczony i zafakturowany częściowo
 - AC 029 – dostarczony i zafakturowany częściowo
 - AC 030 – dostarczony i zafakturowany częściowo
- Pozostały budżet PSP przeznaczony na działalność Orlik został pochłonięty przez części zamienne i naprawy.

17m PLN przychodu (5% całkowitego przychodu) pochodzi z pozostałej działalności Spółki, głównie z najmu powierzchni biurowej i magazynowej oraz świadczenia usług na rzecz pozostałych Spółek z Grupy Airbus.

Airbus Amber

2. Prognozowany rozwój Spółki

Ogólny kontekst ekonomiczny i geopolityczny pozostaje niestabilny z powodu wysokiej inflacji, szczególnie w Polsce, oraz przeciążonego łańcucha dostaw, który nie jest w stanie sprostać popytowi. Ponadto, aby poprawić swoją konkurencyjność na rynku pracy (stopa bezrobocia w Warszawie wynosi blisko 0%) i uniknąć dużej rotacji wśród pracowników fizycznych, Spółka zdecydowała się na znaczne zwiększenie wynagrodzeń. W tym kontekście monitorowanie gotówki pozostanie kluczowym priorytetem przez cały następny rok.

Zgodnie z prognozami w 2025 r. utrzymane zostaną wskaźniki produkcji Aerostruktur z 2024 r., z naciskiem położonym na terminową realizację dostaw, wysoką jakość i niskie koszty, co pozwoli na osiągnięcie dobrych wyników finansowych (planowany EBIT 7%).

Jeśli Airbus odniesie sukces w trwającej kampanii z Polskimi Siłami Powietrznymi, to jest bardzo prawdopodobne, że Airbus Poland otrzyma w ciągu 2025 roku i w latach następnych zamówienia na nowe pakiety produkcyjne co zapewni stały wzrost pod względem przychodów i obciążenia pracą. Poza tym trwają negocjacje z Airbus DS w sprawie przeniesienia pozostałych pakietów produkcyjnych centralnego kadłuba C295 do Polski, po industrializacji pierwszej części dokonanej w 2024 roku. Przeniesienie pozostałych części Centralnego Kadłuba pokazałoby zaufanie i pewność pokładane w zdolnościach i kompetencjach Airbus Poland. Jeśli to nastąpi to industrializacja pozostałego pakietu roboczego rozpocznie się w 2027 roku, a pierwsze jednostki zostaną dostarczone w 2028 roku.

3. Ważne wydarzenia w roku obrotowym

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje płynność finansową Spółki, zarówno pod względem zobowiązań, jak i należności.

W 2024 r. Spółka terminowo regulowała zobowiązania i otrzymywała większość należności. Całkowita kwota zobowiązań na koniec 2024 r. nieznacznie wzrosła w porównaniu do 2023 r. (+5%), co wynika głównie z dwóch czynników: wzrostu cen surowców i zwiększonej działalności MRO (zamówienia S&R).

W 2024 roku Spółka prowadziła działalność sprzedażową i dystrybucyjną pozostając w bliskim kontakcie ze swoimi partnerami biznesowymi. Spółka będzie kontynuować dostawy do swoich

Airbus Amber

klientów i współpracować w celu opracowania najbardziej optymalnych rozwiązań handlowych w dynamicznie zmieniających się i niepewnych warunkach rynkowych.

4. Sytuacja finansowa Spółki – obecna i przyszła

W 2024 r. spółka miała ujemną pozycję gotówkową przez 2 miesiące, jednakże nie miało to wpływu na łańcuch dostaw (brak opóźnień w płatnościach do dostawców). Ostateczna pozycja gotówkowa w 2024 r. wyniosła 82 mln zł, a łączna kwota spłaty zobowiązań wyniosła 371 mln zł (w porównaniu z 319 mln zł w 2023 r.).

W 2024 roku nie zaciągnięto żadnych pożyczek ani kredytów.

Wydatki inwestycyjne CapEx w 2024 r. wyniosły 7,2 mln zł. Wszystkie inwestycje CapEx zostały sfinansowane ze środków własnych firmy, zgodnie z procesem Airbus. Głównie skupiono się na modernizacji obiektów, starając się zwiększyć zrównoważoność swojej powierzchni biurowej i produkcyjnej oraz zrównoważyć wzrost cen energii.

Rentowność przed odsetkami i podatkami (EBIT) wyniosła 9%, co jest wynikiem wyższym od zakładanego na rok 2024 celu wynoszącego 6%.

5. Oddziały i zakłady

Od listopada 2022 roku Airbus Poland prowadzi swoją główną działalność wyłącznie w Warszawie.

6. Instrumenty finansowe

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie zabezpiecza powyższych ryzyk żadnymi produktami pochodnymi. Ryzyko stopy procentowej – takie jak w strefie euro, z dodatkowym ryzykiem braku przynależności Polski do strefy euro.

Ryzyko walutowe

Każda zmiana kursu walutowego o 5% powoduje zmiany wyniku finansowego o około 0,3 mln zł. Spółka realizuje przychody i wydatki w EUR, USD i PLN z poziomem pokrycia około 90%.

Airbus Amber

W przypadku pojawienia się dodatkowych kontraktów, konieczne może być zabezpieczenie za pomocą narzędzi grupowych. Od połowy 2015 r. wszystkie oferty są składane zgodnie z zasadami walutowymi Grupy Airbus (FX), a kurs waluty (FX) dla każdej oferty jest podawany przez centralny Dział Treasury Grupy Airbus.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Brak istotnych ryzyk finansowych poza ryzykiem walutowym. Polityka zarządzania ryzykiem jest zgodna z procedurami Airbusa i podlega kwartalnym przeglądom przez poszczególne linie biznesowe.

Nabycie lub sprzedaż akcji własnych

W 2024 roku spółka Airbus Poland S.A. nie przeprowadziła transakcji zakupu ani sprzedaży akcji własnych.

Airbus Amber

Podpisy członków Zarządu:

Francisco Javier Medina Gujio – Prezes Zarządu

Paul Felice – Dyrektor Finansowy i Członek Zarządu

Alina Szrom – Członek Zarządu

Javier Rico Escalante – Członek Zarządu

Anna Czubinska – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 11 czerwca 2025