

Airbus Amber

### Sprawozdanie Zarządu z działalności gospodarczej Spółki

W związku ze sporządzeniem sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, Zarząd Airbus Poland S.A. ("Spółka" lub "Airbus Poland") niniejszym przedstawia raport z działalności Spółki.

#### **1. Znaczące wydarzenia wpływające na działalność Spółki**

Spółka Airbus Poland S.A. osiągnęła w 2025 roku przychód w wysokości 316 mln PLN, co stanowi spadek o 8% w porównaniu do roku 2024. Większość tego spadku jest związana z mniejszą liczbą zleceń serwisowych MRO C295, która nie jest w pełni zrekompensowana dodatkowymi pracami MRO dla samolotów Orlik, przy czym przychody z Aerostruktur nieznacznie wzrosły dzięki nowemu pakietowi prac na środkowy kadłub (Centre Fuselage) dla C295.

Marże brutto naszych Aerostruktur były niższe niż planowano, głównie z powodu zakłóceń w łańcuchu dostaw w H1 2026 oraz wyższych kosztów złej jakości. To, w połączeniu ze stabilnymi marżami w działalności MRO pozwoliło na osiągnięcie zarządczego wyniku EBIT (liczonego według standardów raportowania grupowego) na poziomie 7,3% (plan operacyjny OP25 zakładał 7%), który w ujęciu wartościowym wyniósł 23mln PLN.

W 2025 roku Spółka kontynuowała rozwój dwóch priorytetów biznesowych:

- A. **Aerostruktury** – kontynuacja specjalizacji jako kompleksowy dostawca Tier 2 wyposażonych metalowych struktur lotniczych dla programów niskobudżetowych. W 2025 roku większość głównych komponentów została dostarczona zgodnie z planami produkcyjnymi, mimo licznych zakłóceń w łańcuchu dostaw, zwłaszcza w zakresie H1 2026 (brakujące części i problemy z jakością). Dodatkowo Airbus Poland z powodzeniem dostarczył pierwsze jednostki pakietu roboczego C295 (panele środkowego kadłuba). Ten pakiet prac oraz potencjalnie nowe pakiety w dziale wiązek elektrycznych i Aerostruktur będą nadal zapewniać stabilne obciążenie pracą na kolejne lata.

### Airbus Amber

- B. **MRO Services** – rozszerzenie naszej działalności MRO. Spółka skoncentrowała się na dostawach w ramach MRO dla samolotów C295 i rozszerzeniu działań MRO w oparciu o Umowę o Gwarantowanym Poziomie Świadczenia Usług (SLA) dla Orlika, harmonizując przy tym standardy i sposoby pracy.

#### Ad. I. Aerostruktury

**181 mln PLN** przychodu (57% całkowitego przychodu Spółki) dotyczyło Aerostruktur:

- Dostawy struktur do C295 były stabilne w 2025 roku i wyniosły 11 dostaw na każdy główny komponent, co pokazuje utrzymanie stabilnego tempa w porównaniu z rokiem 2024
- Programy A330 osiągnęły poziom 39-41 dostarczonych jednostek, co przełożyło się na wyższe tempo dostaw w porównaniu do 2024 r. (dostarczono wtedy 36-40 jednostek)
- Program C295 Indie był kontynuowany i obejmował dostawy pojedynczych części oraz zestawów montażowych, a także wsparcie na miejscu (on-site)

#### Ad. II. Usługi MRO

Z działalnością MRO dla C295 związane było **78 mln PLN przychodów** (25% całkowitych przychodów Spółki)

- Dostarczono 6 samolotów wraz z 4-letnim przeglądem technicznym:
  - PAF AC 011
  - PAF AC 012
  - PAF AC 013
  - PAF AC 025
  - PAF AC 023
  - PAF AC 024 (obsługiwany w bazie w Balicach)
- Dostarczono 2 samoloty wraz z 8-letnim przeglądem:
  - ADS/KazAF 126
  - ADS/CzAF 062

Airbus Amber

**36 mln PLN przychodów** (11% całkowitych przychodów Spółki) związanych było z działalnością MRO dotyczących samolotów Orlik. Do Polskich Sił Powietrznych dostarczono 3 samoloty Orlik AC:

- AC029
- AC038
- AC043

**22 mln PLN przychodów** (7% całkowitej firmy) pochodzi z pozostałej działalności Spółki, głównie z najmu powierzchni biurowej i magazynowej oraz świadczenia usług na rzecz pozostałych Spółek z Grupy Airbus.

## 2. Prognozowany rozwój Spółki

Ogólny kontekst gospodarczy i geopolityczny pozostaje niestabilny ze względu na rosnącą inflację, zwłaszcza w Polsce, oraz przeciążony łańcuch dostaw, który nie jest w stanie sprostać popytowi. Ponadto, w celu poprawy swojej konkurencyjności na rynku pracy (stopa bezrobocia w Warszawie jest bliska 0%) i uniknięcia dużej rotacji pracowników fizycznych, Spółka zdecydowała się na znaczne podniesienie wynagrodzeń. W tym kontekście, priorytetem na cały kolejny rok pozostanie monitorowanie przepływów pieniężnych.

W ujęciu prognostycznym rok 2026 przyniesie dalszy wzrost tempa produkcji Aerostruktur względem 2025 r., ze skupieniem na zachowaniu jakości, terminowości i utrzymaniu kosztów, co pozwoli na wypracowanie mocnych wyników finansowych (cel EBIT na poziomie 7,3%).

W 2026 r. Airbus Poland będzie nadal dostarczać swoim klientom rozwiązania o wysokich standardach jakości dla każdej budowanej struktury oraz wykorzystywać przewagi konkurencyjne, aby zwiększać ilość realizowanych prac poprzez wprowadzanie nowych pakietów zadaniowych, w szczególności w obszarach blacharstwa i wiązek elektrycznych.

Airbus Amber

### 3. Ważne wydarzenia w roku finansowym 2025

Zarząd monitoruje na bieżąco płynność finansową Spółki, zarówno w obszarze zobowiązań, jak i należności.

W 2025 roku Spółka terminowo regulowała zobowiązania i otrzymała większość należności w terminie. Całkowita kwota zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2025 roku nieznacznie spadła w porównaniu z rokiem 2024 (-3,32%), co wynika głównie z dwóch czynników: optymalizacji procesu zarządzania rozrachunkami z dostawcami, a także niższego poziomu rezerw na świadczenia pracownicze w porównaniu do ubiegłego roku.

W 2025 roku firma prowadziła działania sprzedażowe i dystrybucyjne, pozostając w bliskim kontakcie ze swoimi partnerami biznesowymi. Spółka będzie w dalszym ciągu realizować dostawy na rzecz swoich klientów i współpracować w zakresie opracowywania najbardziej optymalnych rozwiązań handlowych w dynamicznie zmieniających się i niepewnych warunkach rynkowych.

### 4. Sytuacja Finansowa Spółki – obecna i przyszła

W 2025 r. Spółka przez wszystkie miesiące wykazywała dodatnie saldo środków pieniężnych. Ostateczna pozycja gotówkowa w 2025 roku wyniosła 73 mln PLN, przy całkowitych wydatkach pieniężnych na poziomie 334 mln PLN (w porównaniu do 371 mln PLN w 2024 roku).

W 2025 r. nie zaciągnięto żadnych pożyczek ani kredytów.

Nakłady inwestycyjne (CapEx) w 2025 r. wyniosły 6,5 mln PLN. Wszystkie inwestycje CapEx zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki, zgodnie z procedurami firmy Airbus. Główny nacisk położono na renowację obiektów, starając się zwiększyć zrównoważony rozwój własnych budynków i zrekompensować w ten sposób wzrosty cen energii.

Rentowność operacyjna przed odliczeniem odsetek i podatków (EBIT liczonego według standardów raportowania grupowego) wyniosła 7,3%, co oznacza wynik wyższy od celu 7% ustalonego na 2025 rok.

Airbus Amber

### 5. Oddziały i Zakłady

W roku finansowym 2025 Spółka Airbus Poland S.A. nie posiadała żadnych oddziałów ani zakładów.

### 6. Instrumenty finansowe

#### Ryzyko stóp procentowych

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 1,4 mln zł. Spółka realizuje przychody i wydatki w EUR, USD i PLN z poziomem pokrycia około 90%. 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.

#### Polityka zarządzania ryzykiem finansowym

Poza ryzykiem kursowym (FX) nie występują istotne ryzyka finansowe. Polityka zarządzania ryzykiem jest zbieżna z procedurami Airbusa i monitorowana jest w ujęciu kwartalnym dla poszczególnych linii biznesowych.

#### Nabywanie lub sprzedaż akcji własnych

W 2025 r. spółka Airbus Poland nie przeprowadziła żadnych transakcji kupna 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

Justyna Dubielak – Członek Zarządu

Warszawa, 10 czerwca 2026