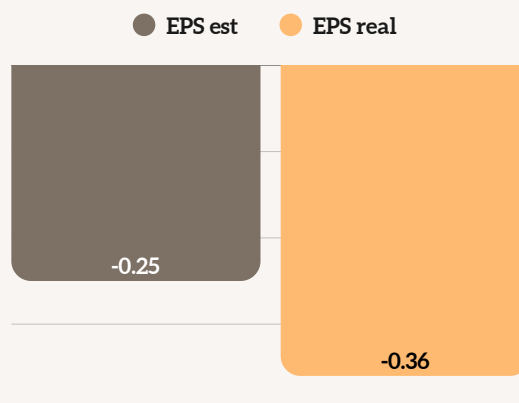


COMENTARIU PORTOFOLIU

Portofoliu din Registru Tranzacții

ARCHER AVIATION INC. (ACHR)

- 🛠️ 6 Midnight produse, 3 în asamblare finală, inspecții FAA pentru certificare.
- 🤝 Parteneriate LA28 și UAE, sprijin guvernamental pentru lansare SUA.
- 🛡️ Achiziții în apărare: brevete, ținând 4 programe.
- 💰 \$1,724 mld. lichiditate, pierdere \$206 mil., EBITDA ajustat -\$118,7 mil.
- 📈 Potențial mare după certificare, risc ridicat tipic pre-revenue.



Rezultatele financiare ale Archer Aviation pentru T2 2025 reflectă o etapă de consolidare strategică, cu progres operațional semnificativ în vederea lansării comerciale a aeronavei Midnight. Compania produce în prezent 6 unități, dintre care 3 se află în faza finală de asamblare, utilizând atât linia de producție „golden” din Silicon Valley, cât și fabrica de volum ridicat din Georgia, în contextul în care FAA avansează inspecțiile pentru certificarea de producție. Din perspectiva expansiunii comerciale, parteneriatele cu LA28 Olympic Games și autoritățile federale americane, sprijinite printr-un ordin executiv prezidențial, consolidează premisele pentru certificarea acestui tip de operațiuni în SUA încă din anul următor. Pe plan internațional, activarea programului UAE Launch Edition – cu livrarea primei aeronave în Abu Dhabi și testele de zbor aferente – sugerează intrarea într-o fază de monetizare, cu plăți comerciale inițiale estimate pentru finalul anului. Segmentul Archer Defense cunoaște o accelerare, alimentată de două achiziții strategice (portofoliu de brevete și active de producție compozite specializate), adresând cererea provenită din patru programe majore de apărare.

Financiar, compania a înregistrat cheltuieli operaționale GAAP de \$176,1 mil. (respectiv \$123,5 mil. ajustat non-GAAP) și o pierdere netă de \$206 mil., cu un EBITDA ajustat negativ de \$118,7 mil., susținând însă o lichiditate robustă de \$1,724 mld.. Estimările pentru T3 indică un EBITDA ajustat negativ între \$110–130 mil., sugerând continuarea investițiilor masive în ramp-up industrial și certificare. Pentru investitorul strategic, raportul evidențiază un profil de companie pre-revenue, cu risc de execuție ridicat, dar cu potențial de creștere exponențială odată cu validarea comercială și integrarea timpurie în rețele de mobilitate urbană și apărare. Poziționarea poate justifica acumularea tactică pe orizont mai lung, condiționată de menținerea disciplinei financiare și atingerea etapelor critice de certificare. Personal, am o poziționare speculativă în ACHR, observ o scădere în pre-market după aceste raportări, am tendința să mai acumulez pentru a diminua baza de cost întrucât cred că există posibilitatea unui raliu în segmentul eVTOL, am observat la JOBY ce creștere a existat, însă acumulez cu prudență, întrucât retragerea poate fi chiar și mai mare. Deci, fiind o acțiune foarte volatilă, prețul poate ajunge mai jos, de aceea ofer o poziționare HOLD, cu atenția la BUY-uri selecte.

COMENTARIU RAPORTĂRI

Portofoliu din Registru Tranzacții

Ofer raportărilor ACHR un Rating: 7,5/10 cu poziționarea HOLD

◆ **Execuție operațională și avans industrial – Nota 9/10**

Ritmul accelerat al producției cu 6 aeronave Midnight în lucru, dintre care 3 în faza finală, indică o maturizare rapidă a capacităților industriale. Prezența simultană a liniilor de producție în Silicon Valley și Georgia, corelată cu inspecțiile avansate FAA pentru certificarea de producție, marchează o traiectorie solidă spre intrarea pe piață. Nota ridicată reflectă atât progresul tehnic, cât și sincronizarea eficientă cu pașii de reglementare.

◆ **Parteneriate strategice și poziționare pe piețe-cheie – Nota 8/10**

Alianța cu LA28 Olympic Games și colaborarea federală prin ordin executiv oferă un cadru politic favorabil implementării timpurii în SUA, iar activarea UAE Launch Edition demonstrează capacitatea de extindere internațională. Nota este ușor sub maximum deoarece, deși cadrul strategic este solid, veniturile efective rămân încă în stadiu incipient.

◆ **Expansiune în segmentul de apărare – Nota 7/10**

Cele două achiziții – portofoliu de brevete și active de producție compozite – întăresc poziția pe piața de apărare, cu potențial semnificativ pe termen lung. Nota reflectă oportunitatea, dar și incertitudinea ridicată legată de conversia rapidă a acestor active în contracte ferme.

◆ **Performanță financiară și sustenabilitate – Nota 6/10**

Deși lichiditatea de \$1,724 mld. conferă o plasă de siguranță considerabilă, pierderea netă de \$206 mil. și EBITDA ajustat negativ indică o dependență continuă de capital pentru finanțarea ramp-up-ului. Nota penalizează dezechilibrul între consumul de resurse și absența fluxurilor pozitive de numerar.

◆ **Perspectivă investițională tactică – Nota 7/10**

Raportul susține o acumulare selectivă pe termen lung, însă cu monitorizare atentă a etapelor de certificare și monetizare. Nota reflectă combinația dintre potențialul exponențial și riscul de execuție inerent unui model pre-revenue.

ISTORIC TRANZACȚII

Portofoliu din Registru Tranzacții

Symbol	Status	Shares	Last Price	AC/Share	Total Cost (\$)	Market Value (\$)	Tot Div Income (\$)	Day Gain UNR
ACHR	Open	320	9.54	11.38	3,642.34	3,052.80	--	-1.1
<div>Share LotsTransactionsDividends</div> <div>Add Lot</div>								
▼ Date	Shares	Cost/Share (\$)	Total Cost (\$)	Market Value (\$)	Day Gain UNRL (%)	Day Gain UNRL (\$)	Tot Gain UNRL (%)	Tot Gain UNRL (\$)
01.08.2025	120	9,7362	1,168.34	1,144.80	-1.85%	-21.60	-2.02%	-23.54
17.07.2025	200	12,37	2,474.00	1,908.00	-1.85%	-36.00	-22.88%	-566.00



Archer Aviation Inc. · 1D · NYSE ~ O9.90 H9.90 L9.46 C9.54 USD 14.00
EMA 50 close 10.38
Vol 42.79M
^

