

27 sierpnia 2025 r.

PISMO ZARZĄDU

Szanowni Obligatariusze P4 sp. z o.o.

Działając w imieniu P4 sp. z o.o. przedstawiamy Państwu raport półroczny Grupy Kapitałowej P4 sp. z o.o. („Grupa Kapitałowa” „Grupa Play”, „Grupa”, „Play”) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. Raport ten zawiera wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wraz z podsumowaniem najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w pierwszym półroczu 2025 r., jak również przedstawia perspektywy rozwoju Grupy.

Grupa Play odnotowała dalszy wzrost w pierwszym półroczu 2025 r., powiększając bazę aktywnych klientów mobilnych o niemal 100 tysięcy do ponad 13,4 mln. Na dzień 30 czerwca 2025 r. Grupa posiadała łącznie 16,6 mln zarejestrowanych klientów mobilnych. Liczba klientów usług stacjonarnych i usług dla domu osiągnęła ponad 2,1 mln. Wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2025 r. potwierdzają wiodącą pozycję Grupy Play na konkurencyjnym i nasyconym rynku telekomunikacyjnym w Polsce, zarówno mobilnym, jak i stacjonarnym. Dziękujemy wszystkim naszym interesariuszom za wsparcie, a zwłaszcza klientom za okazane zaufanie oraz pracownikom Grupy za ich codzienną pracę i wysiłki, których efektem są osiągnięte cele i prezentowane wyniki.

Celem Grupy Play jest zapewnienie klientom indywidualnym i biznesowym w Polsce najwyższej jakości usług telekomunikacyjnych. Obejmują one usługi mobilne, stacjonarne oraz telewizyjne. W pierwszym półroczu 2025 r. Grupa konsekwentnie rozwijała oferty konwergentne, czyli łączone plany taryfowe dające klientom możliwość korzystania z kompleksowych rozwiązań dopasowanych do indywidualnych potrzeb z korzystnym stosunkiem jakości do ceny.

Play już dziesiąty kwartał z rzędu utrzymuje pozycję najchętniej wybieranego operatora w Polsce wśród przenoszących numer telefonu według danych Urzędu Komunikacji Elektronicznej, co stanowi dowód atrakcyjności ofert oraz dużego zaufania klientów.

Play nadal pozostaje liderem usług mobilnych i jednocześnie intensywnie rozwija kompleksowe usługi dla domu, rozszerzając zasięg internetu światłowodowego oraz ofertę telewizyjną. Efektem tych działań jest m.in. wprowadzenie do oferty nowego wariantu prędkości światłowodu do 8 Gb/s. Stale rozwija także swoją ofertę telewizyjną, zarówno w zakresie oferowanych treści, jak i rozwiązań, czego przykładem jest unikalna na polskim rynku Telewizja Nowej Generacji pozwalająca elastycznie dopasowywać ofertę do indywidualnych potrzeb klientów. Na koniec czerwca 2025 r. w zasięgu usług domowych Grupy znajdowało się 11,2 mln gospodarstw domowych.

Play dynamicznie rozszerza swoją obecność w segmencie B2B. Z usług *Play Rozwiązania dla Biznesu* korzysta ponad połowa firm z pierwszej setki największych polskich prywatnych przedsiębiorstw z listy „Forbesa”. Ogłoszone w kwietniu 2025 r. strategiczne partnerstwo w ramach Grupy Iliad między Play i Scaleway – liderami w dziedzinie telekomunikacji i rozwiązań chmurowych - zapewni polskiemu biznesowi dostęp do bezpiecznych europejskich rozwiązań chmurowych oraz AI. Dzięki temu klienci *Play Rozwiązania dla Biznesu* zyskują dostęp do najbardziej kompleksowej oferty zaawansowanych narzędzi rozwijanych w Europie.

Grupa konsekwentnie realizuje swoją wizję i cele inwestując w infrastrukturę, zarówno mobilną, jak i stacjonarną. Pierwsze półrocze 2025 r. to dalszy dynamiczny rozwój najnowocześniejszej sieci mobilnej, która powiększyła się o

283 nowe stacje bazowe. Dzięki temu na koniec czerwca br. Play posiadał największą sieć komórkową w Polsce, która liczyła 12 709 obiektów.

W ramach aukcji zorganizowanej przez Urząd Komunikacji Elektronicznej, Grupa pozyskała dwa bloki częstotliwości cennego pasma 700 MHz. Dzięki nowym zasobom Play zintensyfikuje inwestycje sieciowe, w tym w zakresie 5G, co pozytywnie wpłynie na zasięg sieci i jeszcze lepszą jakość usług. Inwestycje w rozwój sieci to nie tylko odpowiedź na stale rosnące potrzeby w zakresie transferu danych w ekosystemie cyfrowym, ale też odpowiedź na strategiczne wyzwania związane z zapewnieniem odporności, bezpieczeństwa i niezawodnej łączności w całym kraju.

Będąc fundatorem bezpłatnej akademii kodowania 42 Warsaw, kontynuujemy zaangażowanie w rozwój kompetencji cyfrowych w Polsce. W pierwszym półroczu 2025 r. kampus realizował szereg inicjatyw o charakterze edukacyjnym, społecznym i biznesowym. W tym okresie z sukcesem zakończono kolejną rekrutację, w wyniku której do nauki przystąpią nowi studenci. 42 Warsaw, we współpracy z Play, wspierało również rozwój umiejętności cyfrowych wśród kobiet – m.in. podczas Discovery Piscine, czyli warsztatów z programowania oraz konferencji Women in Tech.

Konsekwentnie umacniamy pozycję nowoczesnego i innowacyjnego operatora, oferującego konkurencyjne cenowo usługi mobilne i stacjonarne dla klientów indywidualnych oraz biznesowych. Wypracowane rezultaty tworzą solidną podstawę do dalszego rozwoju Grupy. Potwierdzają również jej gotowość do kontynuowania inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną w Polsce, wdrażania innowacyjnych rozwiązań technologicznych oraz doskonalenia oferty produktowej i jakości obsługi klienta. Nasze śmiałe podejście do innowacji oraz stałe dążenie do zwiększania wartości dla klientów i interesariuszy niezmiennie pozostają filarami długoterminowej strategii Grupy.

Z wyrazami szacunku

Zarząd P4 sp. z o.o.

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w mln PLN		w mln EUR ¹	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 r.
	Nieaudytowane	Nieaudytowane	Nieaudytowane	Nieaudytowane
I Przychody operacyjne	5 138,7	5 010,7	1 217,5	1 162,3
II Zysk z działalności operacyjnej	1 635,3	1 515,2	387,4	351,5
III Zysk przed opodatkowaniem	1 055,8	959,7	250,1	222,6
IV Zysk netto	840,6	757,6	199,2	175,7
V Całkowite dochody ogółem	838,5	837,1	198,7	194,2
VI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 996,6	1 327,5	473,0	307,9
VII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(800,3)	(279,0)	(189,6)	(64,7)
VIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 265,6)	(734,3)	(299,9)	(170,3)
IX Przepływy pieniężne netto	(69,3)	314,2	(16,4)	72,9

	w mln PLN		w mln EUR ²	
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	Nieaudytowane		Nieaudytowane	
X Aktywa trwałe razem	16 090,6	15 430,3	3 793,3	3 611,1
XI Aktywa obrotowe razem	5 046,1	4 844,4	1 189,6	1 133,7
XII Aktywa razem	21 136,7	20 274,7	4 982,8	4 744,8
XIII Kapitał własny razem	1 235,9	940,2	291,4	220,0
XIV Zobowiązania długoterminowe razem	15 393,9	15 204,3	3 629,0	3 558,2
XV Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 506,9	4 130,2	1 062,5	966,6
XVI Pasywa razem	21 136,7	20 274,7	4 982,8	4 744,8

¹Do przeliczenia kwot w EUR użyto kursu: 1 EUR = 4,2208 PLN za pierwsze półrocze 2025 r.; 1 EUR = 4,3109 PLN za pierwsze półrocze 2024 r.

²Do przeliczenia kwot w EUR użyto kursu: 1 EUR = 4,2419 PLN na dzień 30 czerwca 2025 r.; 1 EUR = 4,2730 PLN na dzień 31 grudnia 2024 r.