

Załącznik nr 1 do ESPI nr 2/2026 spółki P4 Sp. z o.o. ("Emitent" lub "Play") - wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne za rok 2025

Kategoria		Q4'24	Q1'25	Q2'25	Q3'25	Q4'25	Q4'25	Q4'24	%	2025	2024	%
Liczba aktywnych klientów mobilnych	✓ (000)	13 331	13 334	13 426	13 495	13 504	13 504	13 331	1,3%	13 504	13 331	1,3%
w tym klienci kontraktowi	✓ (000)	9 651	9 668	9 716	9 788	9 850	9 850	9 651	2,1%	9 850	9 651	2,1%
w tym klienci prepaid	✓ (000)	3 680	3 666	3 710	3 707	3 655	3 655	3 680	-0,7%	3 655	3 680	-0,7%
Liczba raportowanych klientów mobilnych (z wyl. M2M)	✓ (000)	16 756	16 655	16 582	16 574	16 518	16 518	16 756	-1,4%	16 518	16 756	-1,4%
(Pro forma) Liczba aktywnych klientów mobilnych	✓ (000)	13 331	13 334	13 426	13 495	13 504						
Liczba klientów usług stacjonarnych	✓ (000)	2 117	2 111	2 110	2 121	2 142	2 142	2 117	1,2%	2 142	2 117	1,2%
Liczba stacji bazowych	#	12 426	12 569	12 709	12 889	13 175	13 175	12 426	6,0%	13 175	12 426	6,0%
Przychody całkowite	mPLN	2 603	2 552	2 587	2 661	2 745	2 745	2 603	5,5%	10 545	10 187	3,5%
Przychody z usług mobilnych	mPLN	1 309	1 307	1 327	1 377	1 371	1 371	1 309	4,8%	5 381	5 053	6,5%
Przychody z połączeń międzyoperatorских i innych usług *	mPLN	318	310	326	343	356	356	318	12,1%	1 335	1 291	3,5%
Przychody z usług stacjonarnych i usług dla domu	mPLN	500	495	497	495	501	501	500	0,1%	1 988	1 982	0,3%
Przychody ze sprzedaży urządzeń	mPLN	477	440	437	446	518	518	477	8,6%	1 840	1 861	-1,1%
ARPU klientów usług mobilnych	PLN	32,7	32,7	33,1	34,1	33,9	33,9	32,7	3,4%	33,4	31,8	5,1%
EBITDAaL	mPLN	965	1 103	1 190	1 029	975	975	965	1,0%	4 298	4 041	6,4%
Marża EBITDAaL	%	37,1%	43,2%	46,0%	38,7%	35,5%	35,5%	37,1%	-4,2%	40,8%	39,7%	1,1%
Nakłady inwestycyjne **	mPLN	387	237	263	275	318	318	387	-17,7%	1 094	1 323	-17,3%
OCF (EBITDAaL minus CAPEX)	mPLN	579	866	927	754	657	657	579	13,6%	3 204	2 718	17,9%

* zawiera przychody z tyt. usług hurtowych, M2M oraz B2B

** z wyl. nakładów na aktywa przeznaczone do sprzedaży

Skonsolidowane przychody

Skonsolidowane przychody Emitenta w 2025 r. wyniosły PLN 10,54 mld rosnąc o 3.5% rok do roku (PLN 2.75 mld w Q4 2025, wzrost o 5.5%). W roku 2025 przychody z usług mobilnych wzrosły o 6.5% (4.8% w Q4 2025 vs Q4 2024), a przychody z usług stacjonarnych i usług dla domu wzrosły 0.3% (0.1% w Q4 2025 vs Q4 2024). Głównymi czynnikami stojącymi za wzrostem przychodów są:

- **Wzrost bazy aktywnych klientów usług mobilnych** w roku 2025 wyniósł 173 tys. (9 tys. nowych klientów w Q4 2025), w tym przyrost liczby klientów kontraktowych wyniósł 198 tys. (62 tys. w Q4 2025) oraz spadek klientów prepaid o 25 tys. Na koniec roku 2025 klienci kontraktowi stanowili 73% bazy wszystkich klientów, o 1 pkt procentowy więcej w porównaniu z końcem roku 2024. Play w dalszym ciągu dąży utrzymania równowagi pomiędzy zyskowością i wzrostem bazy, m.in. poprzez oferowanie większej ilości usług za wyższą cenę abonamentu oraz usług konwergentnych skierowanych do określonych klientów.
- **ARPU usług mobilnych wzrosło w Q4 2025, w ujęciu rok do roku, o 3.4%** osiągając wartość PLN 33.9 w porównaniu do PLN 32.7 rok wcześniej, co odzwierciedla wzrost udziału klientów kontraktowych w bazie aktywnych klientów.
- **Wzrost bazy subskrybentów w segmencie usług stacjonarnych (w tym internetu światłowodowego) i usług dla domu (usługi Home) o 21 tys. w Q4 2025** osiągnięty pomimo bardzo konkurencyjnego otoczenia rynkowego.

Wynik EBITDAaL

EBITDAaL Play w 2025 roku wzrósł o 6.4% wynosząc PLN 4.3 mld przy wzroście marży EBITDAaL do 40.8% (tj. o 1.1 pkt procentowego). Wzrost EBITDAaL w 2025 wynikał z lepszych przychodów operacyjnych (wzrost przychodów z usług mobilnych o PLN 328 milionów), wygaśnięcia umów serwisowych pozostających po akwizycji UPC Polska oraz efektywnego zarządzania kosztami, co zostało częściowo zniwelowane przez wyższe koszty dzierżawy stacji bazowych i niższe przychody z programu build-to-suit.

Nominalnie nakłady inwestycyjne (Capex)

Capex Emitenta (z wyłączeniem nakładów na częstotliwości) zmniejszył się o 17.3% w 2025 r. Play kontynuuje program rozbudowy sieci mobilnej i na koniec 2025 świadczył usługi na 13 175 stacjach bazowych, o 749 stacji więcej niż na koniec 2024r., zapewniając zasięg sieci 3G, 4G i 5G odpowiednio dla 98.8%, 99.5% i 88% populacji Polski.

Cash Flow Operacyjny OFCF (EBITDAaL – Capex)

Wzrost EBITDAaL w 2025 roku o 6.4% i spadek o 17.3% nakładów inwestycyjnych (z wyłączeniem nakładów na częstotliwości) pozwolił Play wygenerować Cash Flow Operacyjny OFCF (rozumiany jako EBITDAaL pomniejszony o nakłady inwestycyjne) w wysokości PLN 3.2 mld, co stanowi wzrost o 17.9% rok do roku