

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 P4 sp. z o.o. („P4”, „Play”, „Spółka”) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r. Raport ten zawiera wyniki finansowe P4 wraz z podsumowaniem najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w pierwszym półroczu 2025 r., jak również przedstawia perspektywy rozwoju Spółki.

Spółka 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. Spółka posiadała łącznie 16,6 mln zarejestrowanych klientów mobilnych. Liczba klientów usług stacjonarnych i usług dla domu osiągnęła niemal 2,1 mln. Wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2025 r. potwierdzają wiodącą pozycję 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 Spółki za ich codzienną pracę i wysiłki, których efektem są osiągnięte cele i prezentowane wyniki.

Celem 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. Spółka 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 Play 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.

Spółka 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, P4 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 Spółki. 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 Spółki.

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 | 5 090,6 | 4 928,4 | 1 206,1 | 1 143,2 |
| II Zysk z działalności operacyjnej | 1 622,9 | 1 391,8 | 384,5 | 322,9 |
| III Zysk przed opodatkowaniem | 1 045,2 | 847,7 | 247,6 | 196,6 |
| IV Zysk netto | 834,1 | 660,7 | 197,6 | 153,3 |
| V Całkowite dochody ogółem | 832,0 | 740,2 | 197,1 | 171,7 |
| IX Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 984,2 | 1 313,2 | 470,1 | 304,6 |
| X Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (799,9) | (389,1) | (189,5) | (90,3) |
| XI Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 265,2) | (730,3) | (299,8) | (169,4) |
| XII Przepływy pieniężne netto | (80,9) | 193,8 | (19,2) | 45,0 |

| | w mln PLN | | w mln EUR ² | |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | 30 czerwca 2025 | 31 grudnia 2024 | 30 czerwca 2025 | 31 grudnia 2024 |
| | Nieaudytowane | Nieaudytowane | Nieaudytowane | Nieaudytowane |
| XIII Aktywa trwałe razem | 16 001,9 | 15 338,7 | 3 772,3 | 3 589,7 |
| XIV Aktywa obrotowe razem | 5 028,0 | 4 814,4 | 1 185,3 | 1 126,7 |
| XV Aktywa razem | 21 029,9 | 20 153,1 | 4 957,7 | 4 716,4 |
| XVI Kapitał własny razem | 1 134,0 | 844,8 | 267,3 | 197,7 |
| XVII Zobowiązania długoterminowe razem | 15 372,8 | 15 180,8 | 3 624,0 | 3 552,7 |
| XVII Zobowiązania krótkoterminowe razem | 4 523,1 | 4 127,5 | 1 066,3 | 966,0 |
| XVIII Pasywa razem | 21 029,9 | 20 153,1 | 4 957,7 | 4 716,4 |

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.