

26 sierpnia 2026 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 2026 r. Raport ten zawiera wyniki finansowe Grupy Kapitałowej wraz z podsumowaniem najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w pierwszym półroczu 2026 r., jak również przedstawia perspektywy rozwoju Grupy.

Podsumowanie wyników finansowych i komercyjnych

W pierwszym półroczu 2026 r. Grupa Play osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe i pozostaje na ścieżce wzrostu umacniając swoją pozycję rynkową. Grupa odnotowała rekordowy poziom półrocznego wskaźnika EBITDAaL – ponad 2,4 mld zł (+6% r/r), jednocześnie nadal zwiększając przychody oraz bazę klientów w kluczowych segmentach. Na wzrost wpłynęły konsekwentne wzmacnianie oferty konwergentnej oraz rozwiązań dla biznesu, a także znaczące inwestycje w infrastrukturę.

- Przychody operacyjne w pierwszym półroczu 2026 r. wzrosły o 3,8% r/r do ponad 5,3 mld zł,
- Przychody z usług mobilnych wzrosły o 5,3% r/r do 2,8 mld zł w pierwszym półroczu br.,
- Przychody z usług domowych zwiększyły się w ujęciu półrocznym o 1,8% r/r do ponad 1 mld zł,
- EBITDAaL (zysk przed odsetkami, opodatkowaniem i amortyzacją) w pierwszym półroczu 2026 r. wzrósł o 6% r/r, osiągając poziom ponad 2,4 mld zł. W drugim kwartale br. EBITDAaL osiągnął poziom ponad 1,2 mld zł, co oznacza wzrost o 2,5% r/r – jest to najwyższy kwartalny wynik w historii Grupy,
- Liczba aktywnych klientów mobilnych na koniec pierwszego półrocza 2026 r. wyniosła ponad 13,6 mln i wzrosła o 1,6% r/r., z czego 9,9 mln (72,6%) stanowili klienci abonamentowi,
- ARPU klientów usług mobilnych wzrosło o 3,8% w ujęciu półrocznym do kwoty 34,1 zł,
- Baza abonentów usług domowych (internet światłowodowy i telewizja) na koniec czerwca 2026 r. wyniosła 2,1 mln i wzrosła o 1,5% r/r. Udział klientów korzystających z oferty konwergentnej (pakiety łączące usługi stacjonarne i mobilne) wzrósł i przekroczył 42%.

Rozwój ofert konwergentnych - mobilnych i dla domu

Celem Grupy Play jest zapewnienie klientom indywidualnym i biznesowym w Polsce najwyższej jakości usług telekomunikacyjnych. Obejmują one szeroko pojęte telekomunikacyjne usługi mobilne i stacjonarne, telewizyjne oraz kompleksowe rozwiązania dla biznesu. W 2026 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 pozostaje liderem usług mobilnych i jednocześnie intensywnie rozwija kompleksowe usługi dla domu, tj. ofertę telewizyjną oraz internet światłowodowy. W ramach segmentu usług dla domu Grupa koncentrowała się na zwiększaniu wartości oraz atrakcyjności usług. W ramach realizowanej strategii promowane były pakiety usług internetowych i telewizyjnych oraz pakiety konwergentne z usługami mobilnymi, zwiększające obecność Play w gospodarstwie domowym. Dzięki uruchomieniu opcji 8 Gb/s oraz promowaniu wyższych opcji prędkości, internet Play osiągnął w drugim kwartale 2026 r. pozycję nr 1 w rankingu prędkości internetu domowego serwisu speedtest.pl. Klienci docenili również jakość i swobodę wyboru oferowane w ramach usługi telewizyjnej Play, obejmującej nawet 229 kanałów telewizji linearnej, lub Telewizji Nowej Generacji, gdzie mogą połączyć świat tradycyjnej telewizji ze swobodnym wyborem oferty platform streamingowych.

Rozwój usług i rozwiązań dla biznesu

Play rozwija swoje kompetencje w segmencie klientów biznesowych wspierając przedsiębiorstwa w transformacji cyfrowej. Z usług *Play Rozwiązania dla Biznesu* korzysta ponad połowa firm z pierwszej setki największych polskich prywatnych przedsiębiorstw z listy „Forbes”. Operator pozyskiwał nowych klientów z sektora dużych firm oraz instytucji publicznych oferując usługi chmury publicznej i rozwiązania wykorzystujące AI dla klientów technologicznych w ramach partnerstwa ze Scaleway. Dla firm z sektora SME i SOHO została wprowadzona oferta internetu światłowodowego z przepustowością do 8 Gb/s i pakietem usług – stałego IP i Bezpiecznego Internetu w ramach abonamentu.

Inwestycje w infrastrukturę i rozwój sieci

Grupa konsekwentnie inwestuje w infrastrukturę, zarówno mobilną, jak i stacjonarną. Rok 2026 to dalszy dynamiczny rozwój najnowocześniejszej sieci mobilnej, która powiększyła się o 241 nowych stacji bazowych. Dzięki temu na koniec czerwca 2026 r. Play dysponowało największą siecią komórkową w Polsce, liczącą 13 416 obiektów.

Dzięki intensywnej rozbudowie sieci stacjonarnej – realizowanej w ramach joint venture z Polskim Światłowodem Otwartym oraz współpracy z partnerami hurtowymi – na koniec czerwca 2026 r. w zasięgu usług internetu światłowodowego Grupy znajdowało się 11,7 mln gospodarstw domowych. Rosnące znaczenie nowoczesnej infrastruktury cyfrowej operator przedstawił również w raporcie „Światłowod Play”, pokazując rolę szybkiego internetu jako jednego z kluczowych czynników wpływających na jakość życia i rozwój lokalnych społeczności

Inwestycje w rozwój sieci odpowiadają nie tylko na stale rosnące potrzeby związane z transferem danych, lecz także wzmacniają odporność infrastruktury, bezpieczeństwo oraz niezawodność łączności w całym kraju.

Zaangażowanie społeczne i rozwój kompetencji cyfrowych

Jako strategiczny partner i założyciel bezpłatnej akademii kodowania 42 Warsaw, Play kontynuuje zaangażowanie w rozwój kompetencji cyfrowych w Polsce. W pierwszym półroczu 2026 r. kampus zrealizował szereg inicjatyw o charakterze edukacyjnym, społecznym i biznesowym promujących integrację cyfrową. Odbył się program stażowy a eksperci z Play poprowadzili warsztaty oraz sesje mentoringowe dla studentów.

Grupa wzmacnia swoje bezpieczeństwo energetyczne oraz realizuje cele środowiskowe przedłużając i rozszerzając współpracę z firmą Statkraft – największym producentem energii odnawialnej w Europie. Współpraca ta stanowi wyraz zaangażowania Play w ochronę klimatu, a będąc częścią Grupy iliad pozwala realizować długofalowy plan redukcji emisji gazów cieplarnianych.

Perspektywy i dalszy rozwój

Realizowana strategia przynosi wymierne efekty, ugruntowując pozycję Grupy wśród liderów rynku telekomunikacyjnego. Osiągnięte wyniki potwierdzają skuteczność przyjętego kierunku rozwoju i stanowią solidny fundament do dalszego wzrostu. Jednocześnie potwierdzają gotowość Grupy do kontynuowania inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną w Polsce, wdrażania innowacyjnych rozwiązań technologicznych oraz dalszego rozwoju oferty.

Zdajemy sobie sprawę, że usługi telekomunikacyjne są kluczowe dla funkcjonowania gospodarki i społeczeństwa, dlatego naszym priorytetem pozostaje rozwój nowoczesnej infrastruktury zapewniającej bezpieczeństwo, niezawodną łączność i ciągłość działania usług cyfrowych.

Tworzenie długoterminowej wartości dla klientów i interesariuszy niezmiennie pozostaje w centrum działań Grupy. Dziękujemy naszym klientom za zaufanie, a pracownikom i partnerom biznesowym za zaangażowanie oraz codzienną pracę, które przyczyniają się do rozwoju firmy i wspólnego sukcesu.

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 2026 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r.	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 r.
I Przychody operacyjne	5 333,8	5 138,7	1 254,4	1 217,5
II Zysk z działalności operacyjnej	1 719,8	1 635,3	404,5	387,4
III Zysk przed opodatkowaniem	1 241,2	1 055,8	291,9	250,1
IV Zysk netto	997,9	840,6	234,7	199,2
V Całkowite dochody ogółem	1 027,6	838,5	241,7	198,7
VI Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 277,2	1 996,6	535,5	473,0
VII Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(402,6)	(800,3)	(94,7)	(189,6)
VIII Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(207,8)	(1 265,6)	(48,9)	(299,9)
IX Przepływy pieniężne netto	1 666,8	(69,3)	392,0	(16,4)

	w mln PLN		w mln EUR ²	
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
X Aktywa trwałe razem	15 849,0	15 935,8	3 689,0	3 770,3
XI Aktywa obrotowe razem	6 949,5	5 134,2	1 617,6	1 214,7
XII Aktywa razem	22 798,5	21 070,0	5 306,5	4 985,0
XIII Kapitał własny razem	1 391,1	1 338,1	323,8	316,6
XIV Zobowiązania długoterminowe razem	14 528,3	13 212,1	3 381,6	3 125,9
XV Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 879,1	6 519,8	1 601,2	1 542,5
XVI Pasywa razem	22 798,5	21 070,0	5 306,5	4 985,0

¹Do przeliczenia kwot w EUR użyto kursu: 1 EUR = 4,2522 PLN za pierwsze półrocze 2026 r.; 1 EUR = 4,2208 PLN za pierwsze półrocze 2025 r.

²Do przeliczenia kwot w EUR użyto kursu: 1 EUR = 4,2963 PLN na dzień 30 czerwca 2026 r.; 1 EUR = 4,2267 PLN na dzień 31 grudnia 2025 r.