

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 P4 sp. z o.o. („P4”, „Play”, „Spółka”) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r. Raport ten zawiera wyniki finansowe Spółki wraz z podsumowaniem najważniejszych wydarzeń, jakie miały miejsce w pierwszym półroczu 2026 r., jak również przedstawia perspektywy rozwoju Spółki.

Podsumowanie wyników finansowych i komercyjnych

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe i pozostaje na ścieżce wzrostu. Umocniła swoją pozycję rynkową, zwiększając przychody oraz bazę klientów w kluczowych segmentach. Na wzrost wpłynęły konsekwentne wzmocnianie oferty konwergentnej oraz rozwiązań dla biznesu, a także znaczące inwestycje w infrastrukturę.

- Przychody operacyjne w pierwszym półroczu 2026 r. wzrosły o 3,9% r/r do prawie 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 2,5% r/r do 1 mld zł,
- 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 2,4% 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 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. 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 pozostaje liderem usług mobilnych i jednocześnie intensywnie rozwija kompleksowe usługi dla domu, tj. ofertę telewizyjną oraz internet światłowodowy. W ramach segmentu usług dla domu Spółka 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

Spółka 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 Play znajdowało się 11,7 mln gospodarstw domowych. Rosnące znaczenie nowoczesnej infrastruktury cyfrowej operator przedstawił również w raporcie „Światłowód 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.

Spółka 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 P4 wśród liderów rynku telekomunikacyjnego. Osiągnięte wyniki potwierdzają skuteczność przyjętego kierunku rozwoju i stanowią solidny fundament do dalszego wzrostu. Jednocześnie potwierdzają gotowość Spółki 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 Spółki. 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 P4

	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	5 289,0	5 090,6	1 243,8	1 206,1
II Zysk z działalności operacyjnej	1 710,3	1 622,9	402,2	384,5
III Zysk przed opodatkowaniem	1 243,7	1 045,2	292,5	247,6
IV Zysk netto	1 002,0	834,1	235,6	197,6
V Całkowite dochody ogółem	1 031,7	832,0	242,6	197,1
IX Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 271,4	1 984,2	534,2	470,1
X Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(386,5)	(799,9)	(90,9)	(189,5)
XI Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(208,3)	(1 265,2)	(49,0)	(299,8)
XII Przepływy pieniężne netto	1 676,6	(80,9)	394,3	(19,2)

	w mln PLN		w mln EUR ²	
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
XIII Aktywa trwałe razem	15 707,3	15 838,1	3 656,0	3 747,2
XIV Aktywa obrotowe razem	6 974,9	5 128,0	1 623,5	1 213,2
XV Aktywa razem	22 682,2	20 966,1	5 279,5	4 960,4
XVI Kapitał własny razem	1 308,9	1 241,3	304,7	293,7
XVII Zobowiązania długoterminowe razem	14 504,6	13 193,2	3 376,1	3 121,4
XVII Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 868,7	6 531,6	1 598,8	1 545,3
XVIII Pasywa razem	22 682,2	20 966,1	5 279,5	4 960,4

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.