

4G

ÚJ REGIONÁLIS INFOKOMMUNIKÁCIÓS CSOPORT SZÜLETIK 4G BEFEKTETŐI HELYZETJELENTÉS



AGENDA



1

M&A FOLYAMAT HELYZETJELENTÉS



2

CSOPORT STRATÉGIA HELYZETJELENTÉS



3

DIGI MAGYARORSZÁG AKVIZÍCIÓ



4

TELENOR MONTENEGRO AKVIZÍCIÓ



5

RHEINMETALL & FINANSZÍROZÁSI HELYZETJELENTÉS

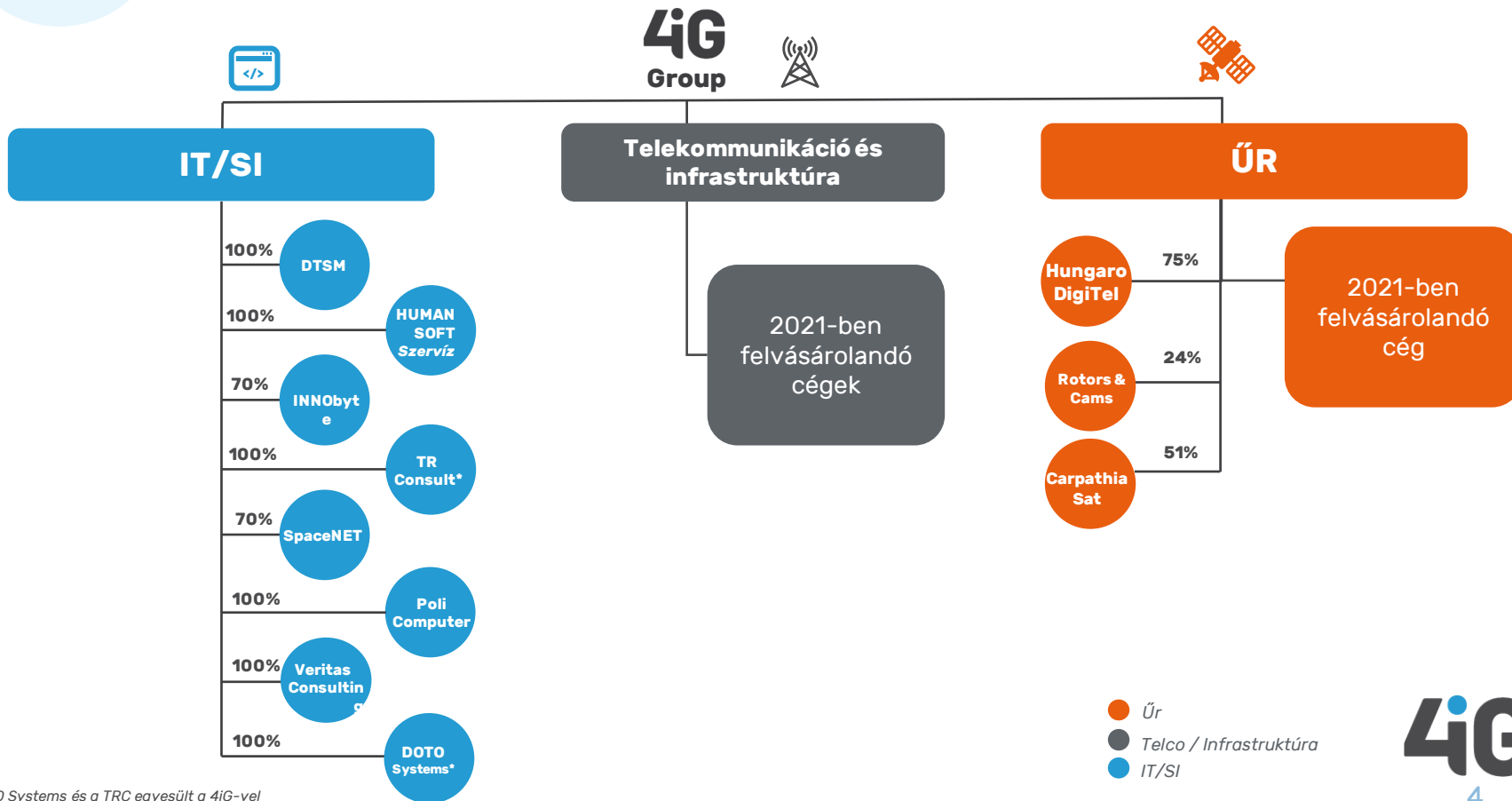


1. M&A PIPELINE STATUS UPDATE

4iG

AZ AKVIZÍCIÓK ELŐTTI CSOPORT STRUKTÚRA

2021.06.30-ADIKAI ÁLLAPOT



* A DOTO Systems és a TRC egyesült a 4iG-vel

FOLYAMATBAN LÉVŐ TRANZAKCIÓK

#	CÉLVÁLLALATOK	AZ AKVIZÍCIÓ ÁLLAPOTA
1		<ul style="list-style-type: none">• Az adás-vételi szerződést 2021. szeptember 13-án írták alá ✓• A tranzakció 2021. szeptember 31-án zárult ✓
2	 MAKING SPACE FEEL CLOSER	<ul style="list-style-type: none">• A részesedés vásárlásáról 2021. október 12-én állapodtak meg ✓• A tranzakció 2021. decemberben zárulhat• Az átvilágítás befejeződött ✓
3		<ul style="list-style-type: none">• Az adás-vételi szerződést 2021. október 27-én kötötték meg ✓• Az akvizíció 2021 decemberben zárulhat• Az átvilágítás befejeződött ✓
4		<ul style="list-style-type: none">• Az adás-vételi szerződést 2021. november 29-én kötötték meg ✓• Az akvizíció 2022 januárban zárulhat• Az átvilágítás befejeződött ✓
5		<ul style="list-style-type: none">• Az előzetes megállapodást 2021. augusztus 25-én írták alá ✓• A hozzájárulási megállapodást várhatóan 2022. januárban írják alá ✓• Az akvizíció 2022 januárban zárulhat• Az átvilágítás várhatóan 2021. decemberben fejeződhet be

Akvizíciók

Tőkeemelés

4G

A MÉRFÖLDKÖVET JELENTŐ AKVIZÍCIÓK ZÁRÁSÁVAL A 4iG NAGY LÉPÉST TESZ AFELÉ, HOGY MEGHATÁROZÓ SZEREPLŐVÉ VÁLJON A RÉGIÓBAN AZ INFOKOMMUNIKÁCIÓ TERÜLETÉN

TERVEZETT AKVIZÍCIÓK IDŐVONALA

ADÁS-VÉTEL
ALÁÍRÁSA

Szept. 13.
Invitech
adás-vétel
aláírás

Okt. 12.
Spacecom
Részvényesi
megállapodás
aláírva

Okt. 27
Telenor
Montenegro
adás-vétel
aláírás

Nov. 29.
DIGI
adás-vétel
aláírás

Dec. közepe
Kötvény a
Növekedésé
rt Program
(új kibocsátás)

Jan eleje
Antenna Hungaria
hozzjárulási
megállapodás aláírása

2022 jan.
Tervezett tőkeemelési
ügyletek

2022
Célvállalatok
integrálása a
4iG-be

2021 szept.

2021 okt.

2021 nov.

2021 dec.

2022 jan.

2022 febr.

2022

Szept. 30.
Invitech
tranzakció
lezárva

Dec. közepe
Telenor
Montenegro
lezárása

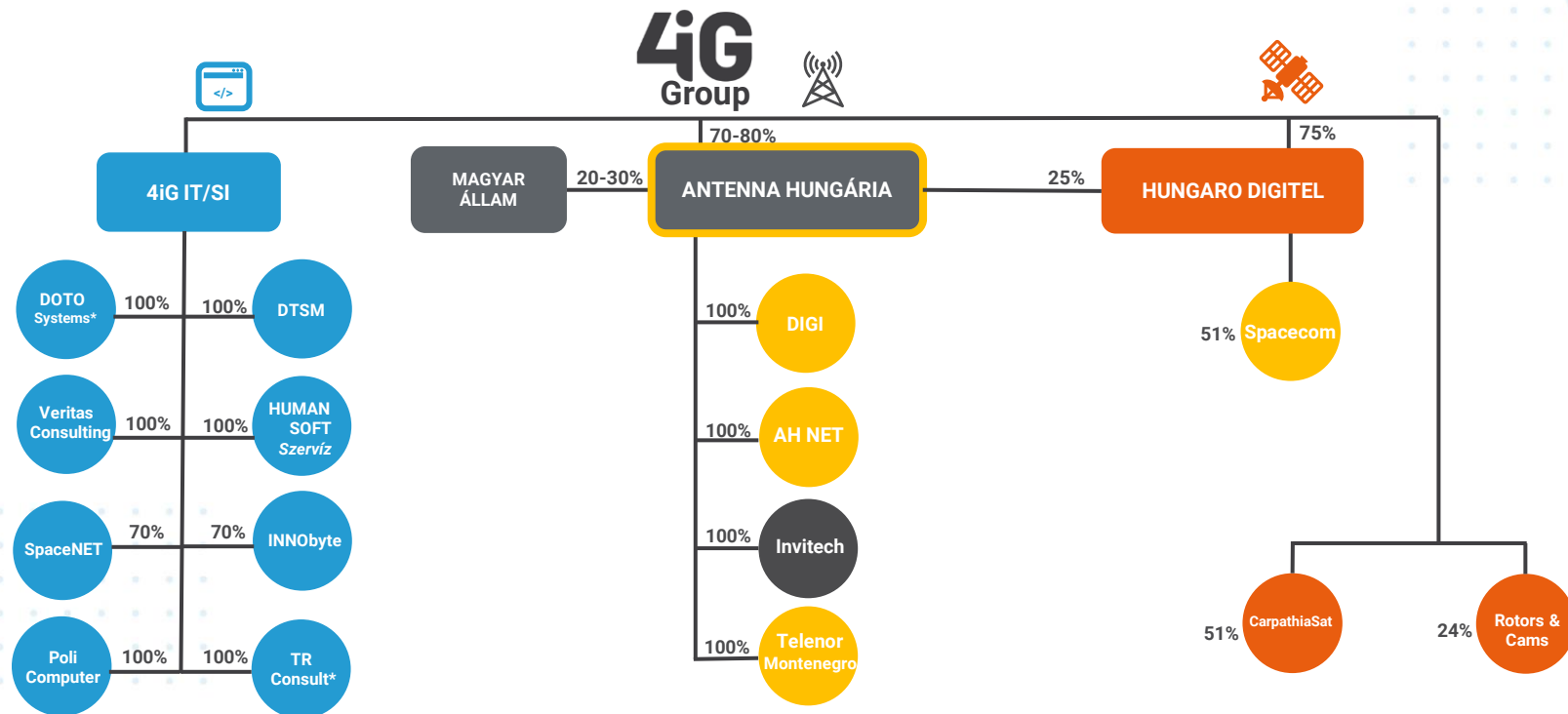
Jan
Spacecom
lezárása

Jan. eleje
DIGI
lezárása

Jan. vége
Antenna Hungaria
lezárása

LEZÁRÁS
DÁTUMA

PRO FORMA CSOPORTSTRUKTÚRA



- Űr (Space)
- Telco / Infrastruktúra (Telco / Infrastructure)
- IT/SI
- Folyamatban lévő tranzakció (Transaction in progress)

* A DOTO Systems és a TRC egyesült a 4iG-vel tranzakció



2. CSOPORT STRATÉGIAI HELYZETJELENTÉS

4G

4IG CSOPORT HOLDING MODELL ÉS STRATÉGIAI AMBÍCIÓK

4iG HOLDING

IT/rendszerintegrátor

- Piacvezető pozíció elérése
- Együttműködés az IKT-pilléreken belül
- Saját megoldások kidolgozása
- Kompetencia diverzifikáció fokozása
- Ismétlődő típusú és magas árrésű üzleti lehetőségekre való összpontosítás

Telekommunikáció & infrastruktúra

- Új regionális telekommunikációs csoport létrehozása
- Fő célállomások: Magyarország és Nyugat-Balkán
- Csatlakozás az új 5G iparági körhöz és a globális Telco-IT konvergencia trendhez
- Vezető távközlési piaci pozíció megcélzása minden országban
- További határokon átnyúló és országon belüli konszolidációs lehetőségek aktív feltárása

Űr

- Vezető műholdas szolgáltatóvá válás, amely személyre szabott, végpontok közötti kommunikációt kínál a média és a szélessávú iparágak, a kormányok és a nemzetközi szervezetek számára
- A Spacecom hatalmas tapasztalatának kihasználása Magyarország első geostacionárius műholdjának felbocsátásával és üzemeltetésével kapcsolatosan
- Jelentős szinergiák megvalósítása a 4iG csoport vállalatai között a műholdas kommunikáció területén

2021

2022

2023+

ÚJ REGIONÁLIS INFOKOMMUNIKÁCIÓS CSOPORT SZÜLETETT

HATÁROKON ÁTÚLÓ ÉS ORSZÁGON BELÜLI KONSZOLIDÁCIÓ, ERŐS CSOPORTSZERKEZET KIALAKÍTÁSA

NYERESÉGES, HOSSZÚ TÁVON FENNTARTHATÓ NÖVEKEDÉS

ÚJ REGIONÁLIS INFOKOMMUNIKÁCIÓS CSOPORT SZÜLETETT

- Megfelelő pillanat az új 5G iparági körhöz és a globális Telco-IT konvergencia trendhez való csatlakozásra
- Fő célállomások: a 4iG hazai piaca, Magyarország és a nyugat-balkáni régió, még az EU-csatlakozási tárgyalások előtt
- A stratégiai telekommunikációs horgony-pozíciók biztosítottak
- Az EU Bizottság 2020-ban elfogadott Nyugat-balkáni gazdasági és beruházási tervében a digitális gazdaság növekedését célzó befektetés, a digitális átalakulás katalizálása szintén kulcsfontosságú prioritásként jelenik meg
- Előrehaladott csoportintegrációs tervezés és végrehajtás
- További határokon átnyúló és országon belüli konszolidációs lehetőségek aktív feltárása
- Európa egyik vezető védelmi és biztonsági technológiai beszállítója, a Rheinmetall szándéknyilatkozatot írt alá arra vonatkozóan, hogy 25,1%-os stratégiai befektetőként csatlakozik a csoporthoz. A 4iG a Rheinmetall kulcsfontosságú digitalizálási szolgáltatójává és IT-partnerévé válása világszerte



4iG

HATÁROK NÉLKÜLI MŰHOLDAS KOMMUNIKÁCIÓ

- A Spacecom innovatív műsorszórási és szélessávú műholdas szolgáltatásokat nyújt európai, pánafrikai, közel-keleti és ázsiai lefedettséggel, valamint régiók közötti kapcsolattal
- Az akvizíció több fontos frekvenciasávban biztosít műholdflottát, földi hálózatot és spektrumjogot
- A fejlett AMOS flotta által nyújtott jelenlegi szolgáltatások: közvetlen TV műsorszórás (DTH), műholdas internet (VSAT), CAS és titkosítási szolgáltatások, hosszú távú kapacitás nyújtása az izraeli kormány számára
- A szolgáltatások kiterjesztése a magyar és a V4 kormányokra
- A NATO és más fontos nemzetközi szervezetek szolgáltatójává válása
- Magyarország első teljes értékű, nagy kapacitású műholdjának geostacionárius pályára állítása



KULCS SZINERGIÁK

Spacecom



HDT

Carpathia
Sat

Rotors &
Cams

Antenna
Hungaria



3. DIGI MAGYARORSZÁG AKVIZÍCIÓ

4iG

- Stratégiai #2 piaci pozíció a magyarországi vezetékes szélessávú, hang- és TV (beleértve a műholdat is) piacon
- Vezető üvegszálás (GPON) szélessávú hozzáférési szolgáltató
- Komoly infrastrukturális beruházások és átfogó növekedés után, a hálózatszintű, teljes üvegszálás frissítéseknek, az úttörő 10 Gbit/s FTTH-nak köszönhetően új bevételszerzési lehetőségek állnak előttünk
- Főbb infrastrukturális, szolgáltatási és bevételszerzési szinergiák az Antenna Hungáriával, az AH Nettel és az Invitech-hel
- Kiaknázatlan B2B lehetőség és keresztértékesítés az IT/SI-vel
- #4 pozíció fejlesztése a mobilban. Országos hálózat, amely kb. 2500 makróbázisállomásból áll – stratégiai lehetőségek széles skálájának feltárása a mobil platform megerősítésére:
 - Inkrementális rádiófrekvenciás engedélyek megszerzése (pl. nagy kapacitású, EU-harmonizált TDD és SDL sávok)
 - A TowerCo eszközeinek pénzesítése és/vagy a csomagba építés lehetősége
 - Nagykereskedelmi vezetékes és mobil hálózati hozzáférési partnerségek
 - Spektrum megosztás
 - Másodlagos spektrum piac



Előfizetések, 2021. szeptember 30-án véget ért időszakig

Előfizetős TV (beleértve a DTH-t/műholdas adást)	917k
Vezetékes internet és adatforgalom	740k
Mobil telekommunikáció	187k
Vezetékes telefon	626k
Összesen	2,470k



A TRANZAKCIÓK LEGFONTOSABB ELEMEI

A TRANZAKCIÓ PARAMÉTEREI

- A 4iG 100%-os részesedést szerez a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.-ben, beleértve az INVITEL Távközlési Zrt.-ben lévő 99,99%-os, és az i-TV Digitális Távközlési Zrt. (ITV) 100%-o, valamint a DIGI Infrastruktúra Kft. 100%-os részesedését.

AJÁNLATI FELTÉTELEK

- Vállalkozási érték: 625 millió EUR
- Tranzakciós szorzó: 11,6x 2020A EV/EBITDA vs. 9x run-rate *2022E EV/EBITDA

AJÁNLATI STRUKTÚRA

- Új adósság- és tőkekihelyezéssel finanszírozva

JÓVÁHAGYÁSOK

- A 4iG igazgatótanácsa egyhangúlag jóváhagyta a tranzakciót
- A magyar Gazdasági Versenyhivatal (GVH) engedélye megszerzendő
- Az RCS & RDS S.A. közgyűlési jóváhagyása szükséges
- A DIGI Communications N.V. (az RCS & RDS S.A. anyavállalata) kötvénytulajdonosainak jóváhagyása megszerzendő.

IDŐVONALAK

- Adás-vételi szerződés aláírása 2021. November 29-én
- Tervezett lezárás 2022 januárja

* A 2022E EV/EBITDA olyan számok jelzésére szolgál, amelyek fokozott szinergiákat foglalnak magukban, és hozzávetőlegesek az audit lezárásáig.

625 MILLIÓ EUR VÁLLALATI ÉRTÉKŰ ÜGYLET, AMI 253 EUR/ELŐFIZETÉSNEK FELEL MEG

Szelektált, közelmúltbeli regionális precedens tranzakciók értékelése

Év	Ország	Target	Előfizetések	VÉ (EUR)	VÉ/előfizetés (EUR)	VÉ/EBITDA	Megjegyzések
2017	Ausztria	UPC	1.5m	1.9bn	1278	10.9x	A T-Mobile (Deutsche Telekom) Ausztria megvásárolta a UPC Ausztriát. Ausztriában nagyon magas a szélessávú szolgáltatások ára, és a fejlett szélessávú hálózatok iránti kereslet nem kielégített. A VÉ/előfizető szint azt tükrözi, hogy a UPC számos területen monopolhelyzetben van.
2018	Lengyelország	Multimedia Polska	1.75m	580m	332	7.8x	A Vectra a Multimedia Polska megvásárlásával Lengyelország legnagyobb kábelszolgáltatójává vált előfizetői számban, megelőzve a UPC Polskát.
2018	Nyugat-Balkán	United Group	3.79m	2.6bn	686	9.0x	A BC partnerei többségi részesedést vásároltak a Balkán-központú United Group-ban (UG) a KKR-től. Akkoriban az UG Szerbiára, Horvátországra, Szlovéniára, Bosznia-Hercegovinára és Montenegróra terjedt ki, és korábban kábeles vezetékes-médiaközpontú telco volt. Ezt követően a United Group teljes értékű mobilszolgáltatókat és vezetékes telekommunikációs üzletágakat vásárolt fel Horvátországban (Tele2), Bulgáriában (Vivacom) és legutóbb Görögországban (Wind Hellas).
2018	Németország, Csehország, Magyarország, Románia	UPC	19m	18.4bn	932	10.9x	A Vodafone Csoport megvásárolta a UPC-t (Liberty Global) német, cseh, magyar, román üzletágban az előfizetők ~75%-a Németországból, magas szélessávú árszinttel érkezik.
2019	Lettország	Baltcom	190k	56m	294	7.4x	A Bite vezetékes-mobil távközlési csoport megvásárolta az üvegszálás és kábeles internetszolgáltatót, a Baltcomot.
2021	Horvátország	Optima Telekom	350k	85m	243	5.0x	A United Group (Telemach, vezetékes mobilszolgáltató) a Deutsche Telekomtól megvásárolta a csak vezetékes távközlési szolgáltatót, az Optima Telekomot. A DT egy szerkezetátalakítási helyzet után kényszereladó volt.
2021	Lengyelország	UPC	3.3m	1.52bn	465	9.1x	A francia Iliad Group (Xavier Niel) megvásárolja a UPC Poland-t. Az Iliad tavaly megvásárolta a legnagyobb lengyel mobilszolgáltatót, a Playt (a tomyokot a Cellnexnek értékesítették).
2021	Magyarország	Digi	2.47m	625m	253	11.6x	IFRS16 2020 EBITDA 54m EUR.

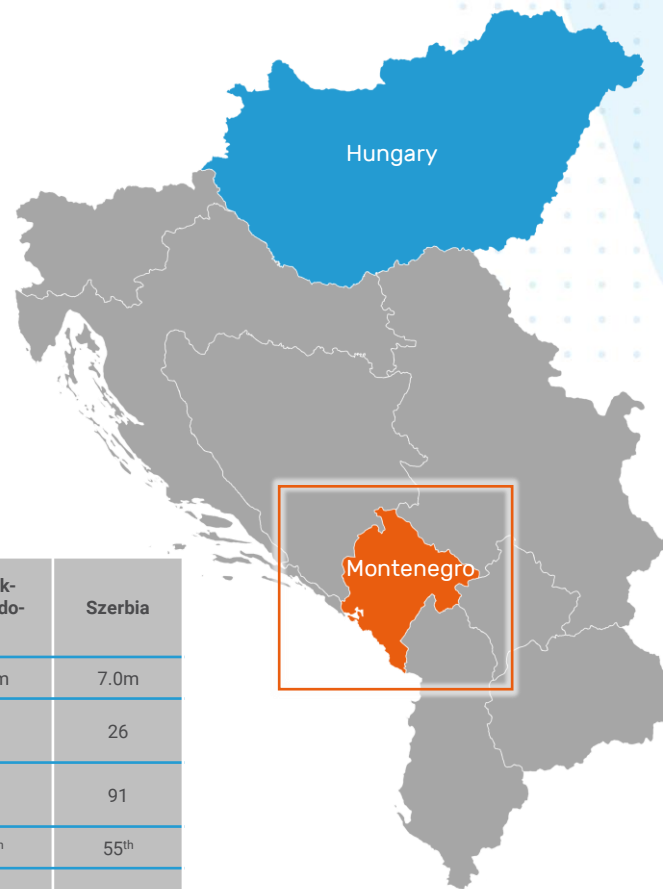
4. TELENOR MONTENEGRO AKVIZÍCIÓ

4G



MONTENEGRO: A RÉGIÓ EGYIK LEGVONZÓBB SZÉLESSÁVÚ BEFEKTETÉSI CÉLPONTJA

- 620 ezer lakos, átlagéletkor szerint az egyik legfiatalabb Európában (39)¹
- 2017 óta NATO-tag, az EU-csatlakozási tárgyalások 2012-ben megkezdődtek
- 2020-ig több mint 500 millió EUR fejlesztési segélyben részesült az EU tagjelölt országok finanszírozási mechanizmusából
- A digitális átalakulás katalizálása az EU Bizottság által 2020-ban elfogadott Nyugat-balkáni Gazdasági és Beruházási Tervének kiemelt prioritása.
- 2020-ban a legmagasabb helyezést érte el az EBRD délkelet-európai szélessávú befektetői vonzerő mérésében



	Albánia	Bosznia - Hercegovina	Horvátország	Koszovó	Montenegro	Észak-Macedonia	Szerbia
Népesség	2.8m	3.3m	4.1m	1.8m	620k	2.1m	7.0m
A vezetékes szélessáv elterjedtsége /100 lakos	16	22	34	38	25	22	26
A mobil szélessáv elterjedtsége /100 lakos	45	51	90	72	55	63	91
IKT Fejlesztési Index (világranglista)	89 th	83 rd	38 th	n/a	61 st	69 th	55 th
A szélessávú piac általános növekedésének előrejelzése 2023-ig (CAGR=összetett éves növ. ráta %)	6.2%	1.6%	0.9%	6.8%	2.6%	1.1%	0.8%
EBRD befektetői megítélés, a szélessávú piac vonzerejének indexe/100	73	54	56	45	75	66	66

Forrás: Az EBRD befektetői megítélése és a szélessávú szektor, SEE, 2020

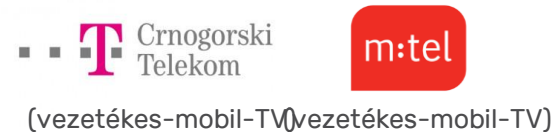
¹ <https://www.worldometers.info/population/countries-in-europe-by-population/>

TELENOR MONTENEGRO: IDEÁLIS KIINDULÓPONT A TOVÁBBI REGIONÁLIS TELEKOMMUNIKÁCIÓS TERJESZKEDÉSHEZ

- A csoport első nemzetközi távközlési aktívuma
- Stabil, csak mobilszolgáltatói üzletág
- A stratégia a legértékesebb ügyfélszegmensekre összpontosít
- Bevételi piacvezető a mobilszegmensben, 413 ezer előfizető (348 ezer aktív), 44 millió eurós árbevétele 2020-ban
- Nagy tapasztalattal rendelkező helyi menedzsment PPF és Telenor Csoport tapasztalattal, 310 alkalmazottal
- Több mint 400 bázisállomási cellahely, az ország legerősebb hálózata – jó helyzetben van az 5G iparági ciklushoz, 5G-centrikus spektrum aukció várható 2022 második felében
- A legjobb mobilhálózat immár 2. éve
- Élvonalbeli, Tier3-tanúsítvánnyal rendelkező podgoricai adatközpont, amely újonnan épült 2015-ben
- Minden nagyobb településre kiterjedő, 16 üzletből álló kiskereskedelmi hálózat



Fő versenytársak



Category	KPI name	max.	Telenor	T-Mobile	m.tel CG
Broadband Coverage	Coverage Excellence	250	226	208	190
	Time on broadband	250	235	226	232
	Basic internet class	180	161	167	147
Download Speed	HD video class	90	82	82	63
	UHD video class	30	23	27	20
	Gaming class	40	39	36	39
Latency	OTT voice class	160	155	128	155
	Total	1000	921	874	846

Forrás: <https://www.umlaut.com/en/benchmarking/montenegro>

4G
18



5. RHEINMETALL & FINANSZÍROZÁSI HELYZETJELENTÉS

4iG

EURÓPA VEZETŐ VÉDELMI ÉS BIZTONSÁGI TECHNOLÓGIAI BESZÁLLÍTÓJA A CSOPORT STRATÉGIAI BEFEKTETŐJÉVÉ VÁLIK

- Mérföldkőnek számító befektetés a 4iG számára a Rheinmetall, a védelem és biztonság területén világszerte elismert technológiai vezető, amely a 4iG stratégiai kisebbségi befektetőjévé válik, jelentős új tőkét injektálva a befektetésekre.
- Digitalizálási stratégiája részeként a düsseldorfi székhelyű technológiai vállalat, a Rheinmetall AG 25,1%-os részesedést kíván szerezni a 4iG-ben.
- A tervezett tőkeemelés 4iG részvény 670 forintos árfolyamon történő kibocsátásával valósulna meg
- A tranzakciók (IG COM, Rheinmetall, Alpac Capital) eredményeként a 4iG 120 milliárd forintot meghaladó tőkéhez juthat
- A részvényvásárlás és a tőkeemelés révén a Rheinmetall a 4iG legnagyobb nemzetközi stratégiai befektetőjévé válik
- A tranzakciók lebonyolítása után a Rheinmetall (51%) és a 4iG (49%) közös tulajdonú IT-céget hoz létre.

A PARTNERSÉG ÚJ DIGITALIZÁLÁSI PIACOKAT NYIT MEG A CSOPORT SZÁMÁRA

- A partnerek nemcsak a fegyveres erők digitalizálását szorgalmazzák, hanem lényegesen fejlesztik és növelik kapacitásukat a kritikus infrastruktúra, valamint a kiberbiztonsági megoldások szállítására és védelmére.
- Az együttműködés célja a katonai és védelmi informatikai megoldások fejlesztése, valamint a kritikus infrastruktúra védelme, amely új üzleti terület a civil szektor számára.
- Az együttműködés nagymértékben támogatja a 4iG növekedési stratégiáját, melynek célja, hogy informatikai szolgáltatásaival a telekommunikációs szegmens mellett a nemzetközi piacokra is eljuttassa a céget.
- Az IT Joint Venture lehet az informatikai szolgáltatója a Rheinmetall és a magyar állam közös beruházásának, a világ egyik legkorszerűbb harcjármű gyárának Zalaegerszegen 2023-tól



Részvényvásárlás és
tőkeemelés

01 TRANZAKCIÓ



Közös vállalati
együttműködés
létrehozása a fegyveres
erők digitalizálására

02 KÖZÖS
VÁLLALAT



Közös informatikai és
távközlési technológiai
központ létrehozása Közép-
Európában

03 KÖZÖS TECHNOLÓGIAI
KÖZPONT



Kritikus infrastruktúra
fejlesztése és védelme, a
civil szektor új üzleti
területe

04 K+F TEVÉKENYSÉG ÉS
PORTFÓLIÓBŐVÍTÉS

TERVEZETT ÚJ KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS

NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAM (ÚJ KIBOCSÁTÁS)

KIBOCSÁTÓ	4iG Nyrt.
Kötvény típusa	Nem alárendelt és nem biztosított
Lejárat / hozam	10 years Year 5-9: 10% Year 10: 50%
Mennyiség	350 milliárd HUF
Devizanem	HUF
Felhasználási cél	Új akvizíciók finanszírozása

**A 4iG ÚJ KÖTVÉNYEKET KÍVÁN KIBOCSÁTANI, HOGY RÉSZBEN
EBBŐLFINANSZÍROZZA A TERVEZETT AKVIZÍCIÓKAT.**



KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK

4iG

4iG

H-1037 Budapest, Montevideo u. 8.

Tel: +36 1 270 7600

Fax: +36 1 270 7679

www.4ig.hu

NYILATKOZAT

„JELEN TÁJÉKOZTATÓT A 4IG NYRT KÉSZÍTETTE (SZÉKHELYE 1037 BUDAPEST, MONTEVIDEO UTCA 8 JELEN TÁJÉKOZTATÓ KIZÁRÓLAG TÉNYSZERŰ INFORMÁCIÓKAT ÉS ÉSSZERŰ KALKULÁCIÓKON ALAPULÓ ÉSSZERŰ KÖVETKEZTETÉSEKET TARTALMAZ, AMELYEKET AZ ARRA JOGOSULTAK A VONATKOZÓ JOGSZABÁLYI KÖTELEZETTSÉGEKNEK MEGFELELŐEN HOZTAK NYILVÁNOSSÁGRA JELEN TÁJÉKOZTATÓ A TPT. (A TŐKEPIACRÓL SZÓLÓ 2001 ÉVI CXX TÖRVÉNY) 5 § 1 BEKEZDÉS 9 PONTJA ÉRTELMÉBEN NEM MINŐSÜL „BEFEKTETÉSI AJÁNLÁSNAK” ÉS A BSZT. (A BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOKRÓL ÉS AZ ÁRUTŐZSDEI SZOLGÁLTATÓKRÓL, VALAMINT AZ ÁLTALUK VÉGEZHETŐ TEVÉKENYSÉGEK SZABÁLYAIRÓL SZÓLÓ 2007 ÉVI CXXXVIII TÖRVÉNY) 4 § 2 BEKEZDÉS 8 PONTJA ALAPJÁN NEM TARTALMAZ BEFEKTETÉSI ELEMZÉSRE, PÉNZÜGYI ESZKÖZRE, TŐZSDEI TERMÉKRE VAGY ANNAK KIBOCSÁTÓJÁRA VONATKOZÓ OLYAN ELEMZÉST, JAVASLATOT VAGY MÁS INFORMÁCIÓT, AMELYNEK NYILVÁNOSSÁGRA HOZATALA ÖNMAGÁBAN, VAGY BÁRMELY MÁS MÓDON BEFOLYÁSOLHATJA A BEFEKTETŐT, HOGY SAJÁT VAGY MÁS PÉNZÉT, EGYÉB VAGYONTÁRGYÁT RÉSZBEN VAGY EGÉSZBEN A TŐKEPIAC HATÁSAITÓL TEGYE FÜGGŐVÉ A 4IG NYRT. VALAMINT KÉPVISELŐI NEM VÁLLALNAK FELELŐSSÉGET A JELEN TÁJÉKOZTATÓ ADATAIBÓL LEVONT KÖVETKEZTETÉSEKEN ALAPULÓ BEFEKTETÉSI DÖNTÉSEKÉRT, AZOK HÁTRÁNYOS JOGI KÖVETKEZMÉNYEIEÉRT, ILLETVE PÉNZÜGYI VESZTESÉGEKÉRT.”