

A JÖVŐRE VONATKOZÓ KIJELENTÉSEK

JELEN TÁJÉKOZTATÓT A 4iG NYRT. (SZÉKHELY: BUDAPEST 1013, KRISZTINA KÖRÚT 39.) KÉSZÍTETTE. EZ A BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ JÖVŐRE VONATKOZÓ KIJELENTÉSEKET TARTALMAZ. AZOK A KIJELENTÉSEK, AMELYEK NEM TÖRTÉNELMI TÉNYEK, IDEÉRTVE A FELTÉTELEZÉSEKRE ÉS ELVÁRÁSOKRA VONATKOZÓ KIJELENTÉSEKET IS, ELŐREMUTATÓ KIJELENTÉSEK. EZEK AZ ÁLLÍTÁSOK JELENLEGI TERVEKEN, BECSLÉSEKEN ÉS ELŐREJELZÉSEKEN ALAPULNAK, EZÉRT NEM SZABAD TÚLZOTTAN RÁJUK HAGYATKOZNI. A JÖVŐRE VONATKOZÓ KIJELENTÉSEK CSAK A MEGTÉTELÜK IDŐPONTJÁRA VONATKOZNAK, EMIATT TÁRSASÁGUNK NEM VÁLLAL KÖTELEZETTSÉGET ARRA, HOGY EZEKET NYILVÁNOSAN FRISSÍTSÜK ÚJ INFORMÁCIÓK VAGY JÖVŐBELI ESEMÉNYEK FÉNYÉBEN. A JÖVŐRE VONATKOZÓ KIJELENTÉSEK ALAPVETŐ KOCKÁZATOKAT ÉS BIZONYTALANSÁGOKAT HORDOZNAK MAGUKBAN.

ADATVÉDELEM

A JELEN ESEMÉNY RÖGZÍTÉSRE KERÜL, KIZÁRÓLAG BELSŐ HASZNÁLATRA. A PREZENTÁCIÓHOZ VALÓ CSATLAKOZÁSSAL ÖN HOZZÁJÁRULÁSÁT ADJA A FELVÉTEL KÉSZÍTÉSÉHEZ. FELHÍVJUK SZÍVES FIGYELMÉT ARRA, HOGY A JELEN PREZENTÁCIÓ A WEBOLDALUNK "BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓK" ALMAPPÁJÁBAN IS ELÉRHETŐ.

Adatvédelmi tisztviselő elérhetősége: dr. Csordás Ágoston (agoston.csordas (@) 4ig.hu)

Adatkezelés célja: A prezentáció során elhangzottak pontos rögzítése, annak érdekében, hogy a résztvevők mindegyike hiteles és egyértelmű, később pontosan visszaidézhető információk alapján járjon el.

Adatkezelés jogalapja: Az érintett hozzájárulása, valamint az adatkezelő jogos érdeke.

Jogos érdek: Adatkezelő az általa előadott információkért vállal felelősséget, melynek megfelelően adatkezelő jogos érdeke az, hogy az általa adott információkat vita, illetve később feltett kérdés esetén szöveghűen vissza tudja idézni.

Tárolás időtartama: A prezentáció leiratának elkészülte, de legkésőbb a prezentáció megtartását követő 45 nap.

Érintetti jogok: Ön kérelmezheti a személyes adataihoz való hozzáférést, azok helyesbítését, törlését vagy kezelésének korlátozását, és tiltakozhat a személyes adatok kezelése ellen, valamint megilleti az adathordozás joga. Ön az adott hozzájárulását később visszavonhatja, de ez nem érinti a visszavonás előtt végrehajtott adatkezelés jogszerűségét

Panasztétel: Esetleges, adatkezeléssel kapcsolatos jogsérelmével panasszal fordulhat a Nemzeti Adatvédelmi és Információszabadság Hatósághoz.

Postacím: 1363 Budapest, Pf.: 9.

Cím: 1055 Budapest, Falk Miksa utca 9-11.

E-mail: ugyfelszolgalat (@) naih.hu URL: <http://naih.hu>



4iG

BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ
2025 Q3 EREDMÉNYEK
2025. DECEMBER 1.
BUDAPEST



Fekete Péter

***Csoport
Vezérigazgató***



Gáspár Barna

***Csoport Befektetői
Kapcsolatok és
Tőkepiac Igazgató***

NAPIRENDI PONTOK

- 1 ÖSSZEFOGLALÓ**
- 2 BEVEZETÉS – MAKROGAZDASÁG ÉS PIAC**
- 3 FŐBB ESEMÉNYEK ÉS HÍREK 2025 Q3-BAN, M&A**
- 4 TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNY**
- 5 PÉNZÜGYI JELENTÉS (Q3, 9M)**
- 6 SZEGMENS- ÉS TERÜLETI RÉSZLETES ELEMZÉS**
- 7 AMBÍCIÓK**
- 8 HITELMINŐSÍTÉS, FENNTARTHATÓSÁG**
- 9 KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK**



1

A 4iG Csoport erős eredményeket mutat fel, mint a régió IT-, távközlési és Űr & Védelmi bajnoka

A nettó árbevétel 8%-kal nőtt, 538,1 milliárd forintra, míg az EBITDA 17%-kal emelkedett éves szinten, elérve a 203,3 milliárd forintot normalizált alapon. A fegyelmezett pénzügyi politika, a 3,4x nettó adosság/LTM EBITDA arány, valamint az erős likviditás és tőkepiaci hozzáférés támogatják a Csoport növekedési ambícióit.

2

Fejlődő Űr- és Védelmi üzletág: A 4iG SDT és az N7 Holding előzetes megállapodást írt alá az első **magyar állami és magántulajdonú védelmi ipari holdingtársaság létrehozására.**

3

A Csoport transzformációs programja elérte célját: rugalmasabb működési modellt hozott létre az IT, a Távközlés, valamint az Űr & Védelmi Technológiák területén. Az átalakított működés erősebb kereskedelmi fókusz, jobb skálázhatóságot és hatékonyabb sinergiákat eredményezett a hazai és nemzetközi üzletágak között.

4

A Csoport új stratégiai együttműködésekkel és megállapodásokkal bővítette nemzetközi jelenlétét, többek között: **e&, KGS, Mubadala, Edge, Azercosmos, Creotech, Eutelsat SA, CONDOR, AXIOM, CSG és GEANT** (Európai Bizottság tenger alatti kábelkezdemenyvezése).

5

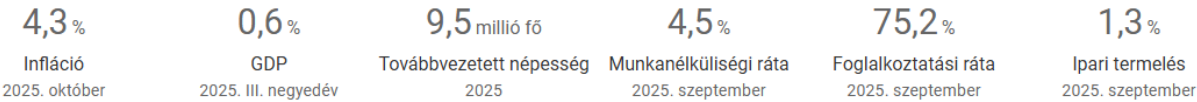
A Csoport megerősödött működése és stratégiai pozicionálása tovább növeli a befektetői bizalmat. A 4iG piaci kapitalizációja 2025-ben jelentősen emelkedett: a részvényárfolyam több mint **419%-kal nőtt az év eleje óta**, ami a Csoport hosszú távú növekedési potenciáljának és diverzifikált portfóliójának elismerését tükrözi.

BEVEZETÉS

GAZDASÁGI KÖRNYEZET

PIACI RÉSZESEDÉS

MAGYARORSZÁG - STATISZTIKAI ADATOK



IRÁNYADÓ KAMATLÁBAK

- **MNB alapkamat (HUF):** 6,5% (változatlan 2024. szeptember 25. óta)
- **EKB alapkamat (EUR) :** 2,15% (csökkenő tendencia, hatályban 2025 június 11 óta)
- **Alacsony kamatcsere ügyleti költség, kedvező a fedezeti ügyletek folytatása**
- **A növekedési finanszírozása továbbra is drága**

DEVIZAÁRFOLYAMOK

	Dec.31. 2023	Dec.31. 2024	Már.31. 2025	Jun.30. 2025	Szept.30. 2025	Nov.24. 2025
EURHUF	382.78	410.09	401.90	399.30	391.11	383.04
EURUSD	1.11	1.04	1.08	1.18	1.17	1.15
USDHUF	346.44	393.60	371.17	340.00	332.69	332.21



VEZETŐ PIACI POZÍCIÓK A FŐ FÖLDRAJZI TERÜLETEKEN

★ Központ (Budapest)

★ Piaci pozíciók

 **Magyarország**

- 1 Informatika
- 2 Távközlés
- 1 Űr
- 1 Védelmi (magán)

 **Montenegró**

- 1 Távközlés⁽¹⁾

 **Albánia**

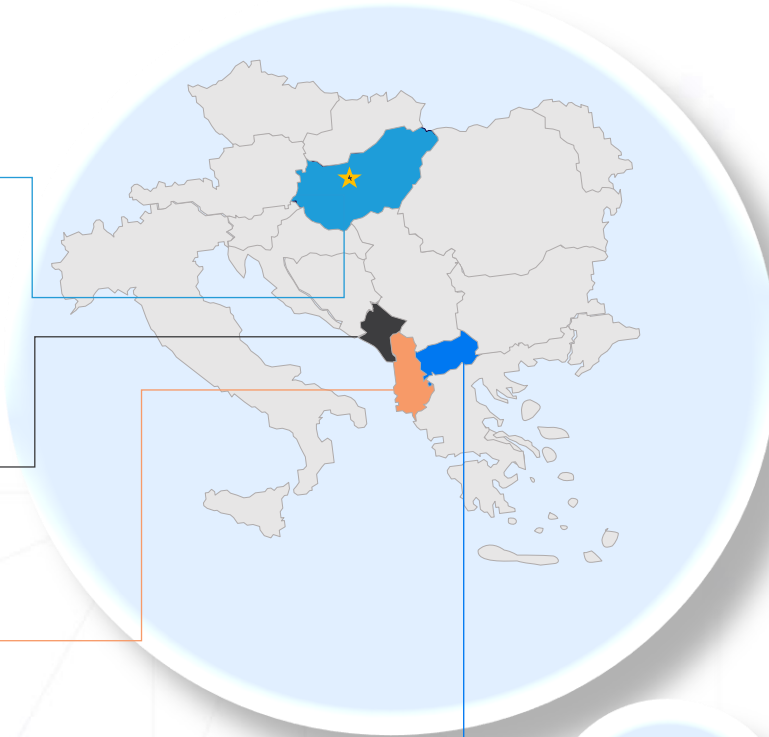
- 1 Távközlés

 **Észak Macedónia**

- Távközlés

 **Izrael**

Jelenlét Izraelben a Spacecom (Űr- és műholdkommunikáció) révén)



FŐBB ESEMÉNYEK AZ ELŐZŐ PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÓTA

FŐBB BELFÖLDI ESEMÉNYEK: FEJLEMÉNYEK A MÁSODIK NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÓTA

4G

MAGYARORSZÁG

2025

szeptember 8.

Mint kijelölt ajánlattevő kötelező nyilvános vételi ajánlatot nyújtott be a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. névértékű törzsrészeire

szeptember 7.

4iG SDT EGY részvény adásvételi szerződéseket kötött az N7 Holding Zrt-vel valamint a Széchenyi István Egyetemért Alapítvánnyal annak érdekében, hogy többségi befolyást és irányítást szerezzen a RÁBA Járműipari Holding Nyrt.-ben

szeptember 15.

A 4iG bővítette stratégiai partnerségét az Elisa Polystarral egy új, mesterséges intelligenciával támogatott hálózatfelügyeleti rendszer bevezetésére a ONE Magyarországnál

szeptember 19.

A 4iG leányvállalata, a D-Infra az ACE Network Zrt.-t és a Nokia Solutions and Network Oy-t választotta az IP hozzáférési és DWDM gerinchálózati modernizációs tenderek nyertes beszállítójaként. Ezzel párhuzamosan a V-Hálózat szintén a Nokia Solutions and Network Oy-t hozta ki tendergyőztesnek

szeptember 23.

A 4iG SDT EGY kötelező vételi ajánlatát a RÁBA Járműipari Holding Nyrt. Törzsrészeire vonatkozóan a Magyar Nemzeti Bank jóváhagyta

október 6.

A 4iG SDT három adásvételi szerződést írt alá az N7 Holdinggal az N7 egyes leányvállalataiban fennálló közvetlen és közvetett tulajdonrészek megszerzéséről

október 28.

4iG Informatikai Zrt megszerezte a MOM-LEHEL 70%-os üzletrészt

október 31.

4iG Nyrt a 4iG International Digital Infrastructure Zrt néven magyar leányvállalat alapításáról döntött.

október 1.

A 4iG transzformációs programja, amely 2023. november 13-án indult, elérte végső és lezáró mérföldkövét

november 26.

4iG üzletág-átruházási és együttműködési megállapodást kötött a Canal+ csoporttal. A megállapodás a Direct One magyarországi műholdas ügyfélállományának és kábeles műsorterjesztési portfóliójának átvételére irányul

november 17.

A 4iG rendkívüli közgyűlést tart 2025. december 17-én

november 18.

4iG a EAGLE SPV néven magyar leányvállalat alapításáról döntött

november 18.

2Connect közvetett leányvállalatának jogelődje, a D-Infrastruktúra Kft., sikeresen pályázott a DIMOP Plusz - Gigabit Magyarország Program első ütemében. A társaság 24 járásban nyert jogosultságot összesen 24,4 milliárd forint vissza nem térítendő uniós támogatásra

FŐBB KÜLFÖLDI ESEMÉNYEK: FEJLEMÉNYEK A MÁSODIK NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÓTA

szeptember 8.

4iG S&D és a CSG Defence nem kötelező érvényű szándéknyilatkozatot (MoU) írtak alá. Amennyiben a 4iG SDT EGY sikeresen lezárja a RÁBA akvizícióját és a szokásos átvilágítás folyamatot, a CSG Defence 49%-os részesedést szerezhet a 4iG SDT EGY-ben, és ezen keresztül közvetetten akár a RÁBA Nyrt. 37%-áig terjedő tulajdoni hányadát is megszerezheti.

szeptember 19.

One Macedonia, valamint az Ericsson Telecommunications Macedonia nem kötelező érvényű szándéknyilatkozatot írtak alá. A stratégiai együttműködés célja a Nyugat-Balkán első önálló 5G SA mobilhálózatainak kiépítése, melynek tervezésében, eszközszállításában és beüzemelésében az Ericsson is részt venne

október 13.

4iG, az Európai Bizottság és a GÉANT – Európa kutatási és oktatási hálózati infrastruktúráját összefogó nonprofit szervezet – nem kötelező érvényű szándéknyilatkozatot írtak alá. A felek megerősítették közös céljukat, hogy előmozdítsák a biztonságos és magas színvonalú digitális összeköttetést a Nyugat-Balkánon, valamint erősítsék a régió EU-hoz fűződő kapcsolatait

november 10.

4iG SDT és a EUTELSAT SA frekvenciahasználati bérlet szerződést írtak alá a 2024. november 20. napján bejelentett HUSAT program megvalósítását érintő frekvenciahasználati jogokhoz és műhold pályapozíciókhoz kapcsolódóan

október 3.

4iG SDT és az Axiom Space Inc nem kötelező érvényű kötelezettségvállaló nyilatkozatot írtak alá melynek keretében a 4iG SDT 100 millió USD összegű tőkebefektetés lehetőségét vizsgálja az Axiom Space-ben. Emellett a 4iG SDT további 100 millió USD-t fektetne az Axiom Space vállalattal közös ODC fejlesztésbe

október 30.

A Spacecom – amelyben a 4iG 20%-os kisebbségi részesedéssel rendelkezik – 2025. szeptember 29-én közzétette a Tel-avivi Értéktőzsdén (TASE) a részvényjegyzési (rights offering) felhívását, amely a vállalat bíróság által jóváhagyott adósságrendezési tervének első lépését jelenti. Az adósságrendezési folyamat időközben lezárult, a 4iG pedig megtartotta tulajdoni hányadát ebben a pénzügyi befektetésben

2025

Szeptember

Október

November

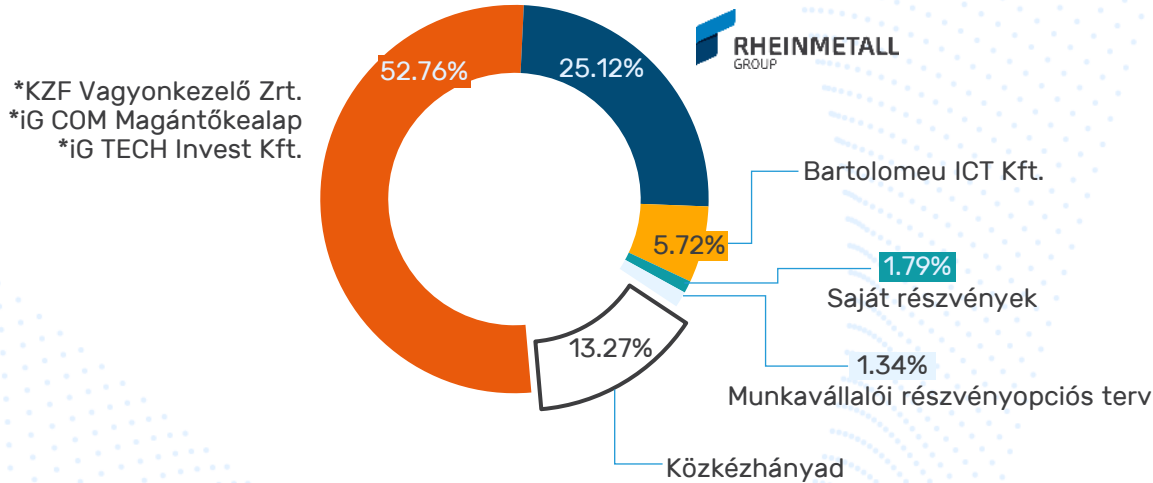
TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNY

A 4IG NYRT. TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNYE

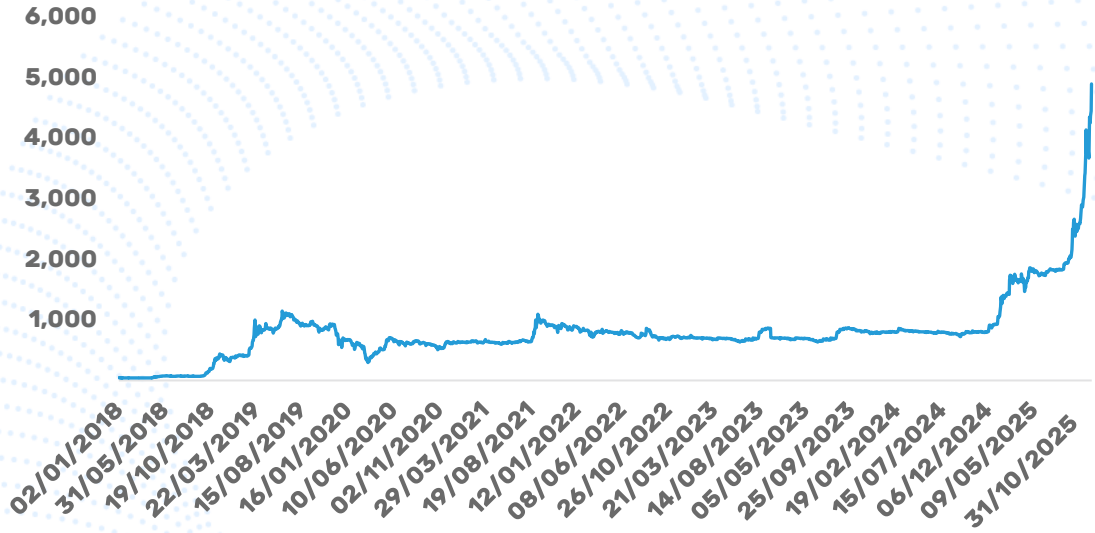


A 4IG NYRT. TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA

2025. SZEPTEMBER 30.-ÁN



4IG NYRT. RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM (HUF)



wiener
boerse

Budapesti Értéktőzsde BUX és BUMIX indexei

Wiener Börse régiós CECE index

FTSE

FTSE Global Equity Index Series Mid Cap Index



A 4iG Nyrt. részvényei a Budapesti Értéktőzsdén vannak jegyezve.

Piaci kapitalizáció

(2025. november 24.)

1,434 milliárd HUF
(3,74 milliárd EUR)

*Jászai Gellért közvetlen irányítása
Forrás: BÉT

PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNY

PÉNZÜGYI ADATOK: 2025. HARMADIK NEGYEDÉV



4iG Csoport (millió Ft)	Q3 2024*	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyamveszteség/ nyereség korrekció ³	Q3 2024 (normalizált)	Q3 2025	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyamveszteség/ nyereség korrekció ³	Q3 2025 (normalizált)	% változás
Értékesítés nettó árbevétele	176,176	-	-	-	176,176	187,258	-	-	-	187,258	6%
Egyéb működési bevétel	748	-	-	-	748	1,620	-	-	-	1,620	117%
Bevételek összesen	176,924	-	-	-	176,924	188,878	-	-	-	188,878	7%
Aktivált Saját teljesítmények	4,621	-	-	-	4,621	4,993	-	-	-	4,993	8%
Alapanyagok és felhasznált készletek költsége	-53,280	-	-	-	-53,280	-53,179	-	-	-	-53,179	0%
Igénybe vett szolgáltatások	-32,760	-	1,638	-	-31,122	-31,692	-	3,974	-	-27,718	-11%
Személyi jellegű ráfordítások	-25,975	-	-	-	-25,975	-32,748	-	-	-	-32,748	26%
Egyéb működési ráfordítások	-10,091	31	-	-	-10,060	-6,142	-	-	-	-6,142	-39%
Működési költségek	-122,106	31	1,638	-	-120,437	-123,761	-	3,974	-	-119,787	-1%
EBITDA	59,439	31	1,638	-	61,108	70,110	-	3,974	-	74,084	21%
EBITDA marzs	33.7%	-	-	-	34.7%	37.4%	-	-	-	39.6%	4.9pp
Értécsökkenés és amortizáció	-44,853	5,842	-	-	-39,011	-48,738	5,852	-	-	-42,886	10%
EBIT	14,586	5,873	1,638	-	22,097	21,372	5,852	3,974	-	31,198	41%
Pénzügyi bevételek	1,923	-	-	843	2,766	8,370	-	-	-6,444	1,926	-30%
Pénzügyi ráfordítások	-18,402	192	-	-	-18,210	-17,859	20	-	-	-17,839	-2%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	73	-	-	-	73	-433	-	-	-	-433	-693%
Adózás előtti eredmény	-1,820	6,065	1,638	843	6,726	11,450	5,872	3,974	-6,444	14,852	121%
Nyeréségadók	-1,080	-543	-	-	-1,623	-2,378	-437	-	-	-2,815	73%
Adózott eredmény	-2,900	5,522	1,638	843	5,103	9,072	5,435	3,974	-6,444	12,037	n/a

A nettó árbevétel 6%-kal nőtt éves szinten, elsősorban a telekommunikációs szegmensnek köszönhetően. Ezt a növekedést a post-paid mobil előfizetői bázis bővülése és az ARPU (átlagos felhasználónként bevétel) emelkedése táplálta. Az IT/SI (információtechnológia/rendszerintegráció) szegmens szintén pozitívan járult hozzá a bevételnövekedéshez, főként az Idősgondozási program sikeres megvalósításának köszönhetően.

Értécsökkenés és amortizáció: a megnövekedett tárgyi eszköz, immateriális javak és bérelt eszköz állománynak köszönhetően a Csoport 2025. első három negyedévében 10%-kal magasabb értécsökkenési leírást számolt el, mint egy évvel korábban.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások: a devizaárfolyamok kedvező alakulásának köszönhetően a Csoport 6,4 milliárd Ft nem realizált árfolyamnyereséget számolt el (elsősorban a Vodafone akvizíciós hitelhez kapcsolódóan), míg az előző év azonos időszakában 0,8 milliárd Ft árfolyamveszteség került kimutatásra. A realizált árfolyamkülönbözet összege (2025. III. Negyedév. 2,5 milliárd Ft árfolyamnyereség vs. 2024. III. negyedév. 0,7 milliárd Ft árfolyamveszteség) is szignifikáns növekedést mutat.

* Módosított eredmény
¹ PPA (vételár-allokációs hatás): A korábbiakban felvásárolt leányvállalatok eszközeinek és kötelezettségeinek valós értékelési különbözete után az eredménykimutatásban elszámolt pénzkirámmal nem járó követő értékelések
² Egyszeri tételek: A csoport átalakításával és szerkezetátalakításával kapcsolatos költségek.
³ Nem realizált devizaárfolyam-nyereség/-veszteség korrekció: külföldi devizában denominált eszközök és kötelezettségek (leginkább Vodafone akvizíciós hitel) fordulónapi ártérkékelése során keletkezett ártérkékelési különbözet.

4iG Csoport (millió Ft)	9M 2024*	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyamvesztés / nyereség korrekció ³	9M 2024 (normalizált)	9M 2025	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyamvesztés / nyereség korrekció ³	9M 2025 (normalizált)	% változás
Értékesítés nettó árbevétele	498,657	-	-	-	498,657	538,085	-	-	-	538,085	8%
Egyéb működési bevétel	2,855	-	-	-	2,855	3,112	-	-	-	3,112	9%
Bevételek összesen	501,512	-	-	-	501,512	541,197	-	-	-	541,197	8%
Aktivált Saját teljesítmények	13,067	-	-	-	13,067	12,833	-	-	-	12,833	-2%
Alapanyagok és felhasznált készletek költsége	-144,797	-	-	-	-144,797	-147,579	476	-	-	-147,103	2%
Igénybe vett szolgáltatások	-87,275	-	3,164	-	-84,111	-96,788	-	10,074	-	-86,714	3%
Személyi jellegű ráfordítások	-81,267	-	-	-	-81,267	-95,617	-	-	-	-95,617	18%
Egyéb működési ráfordítások	-31,465	101	-	-	-31,364	-21,385	56	-	-	-21,329	-32%
Működési költségek	-344,804	101	3,164	-	-341,539	-361,369	532	10,074	-	-350,763	3%
EBITDA	169,775	101	3,164	-	173,040	192,661	532	10,074	-	203,267	17%
EBITDA marzs	34.0%	-	-	-	34.7%	35.8%	-	-	-	37.8%	3.1pp
Értékcsökkenés és amortizáció	-135,092	18,166	-	-	-116,926	-143,062	17,822	-	-	-125,240	7%
EBIT	34,683	18,267	3,164	-	56,114	49,599	18,354	10,074	-	78,027	39%
Pénzügyi bevételek	5,490	-	-	-	5,490	23,786	-	-	-14,181	9,605	75%
Pénzügyi ráfordítások	-61,107	575	-	8,961	-51,571	-55,381	288	-	-	-55,093	7%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	-326	-	-	-	-326	-1,448	-	-	-	-1,448	344%
Adózás előtti eredmény	-21,260	18,842	3,164	8,961	9,707	16,556	18,642	10,074	-14,181	31,091	220%
Nyereségadók	-5,056	-1,746	-	-	-6,802	-8,632	-1,728	-	-	-10,360	52%
Adózott eredmény	-26,316	17,096	3,164	8,961	2,905	7,924	16,914	10,074	-14,181	20,731	n/a

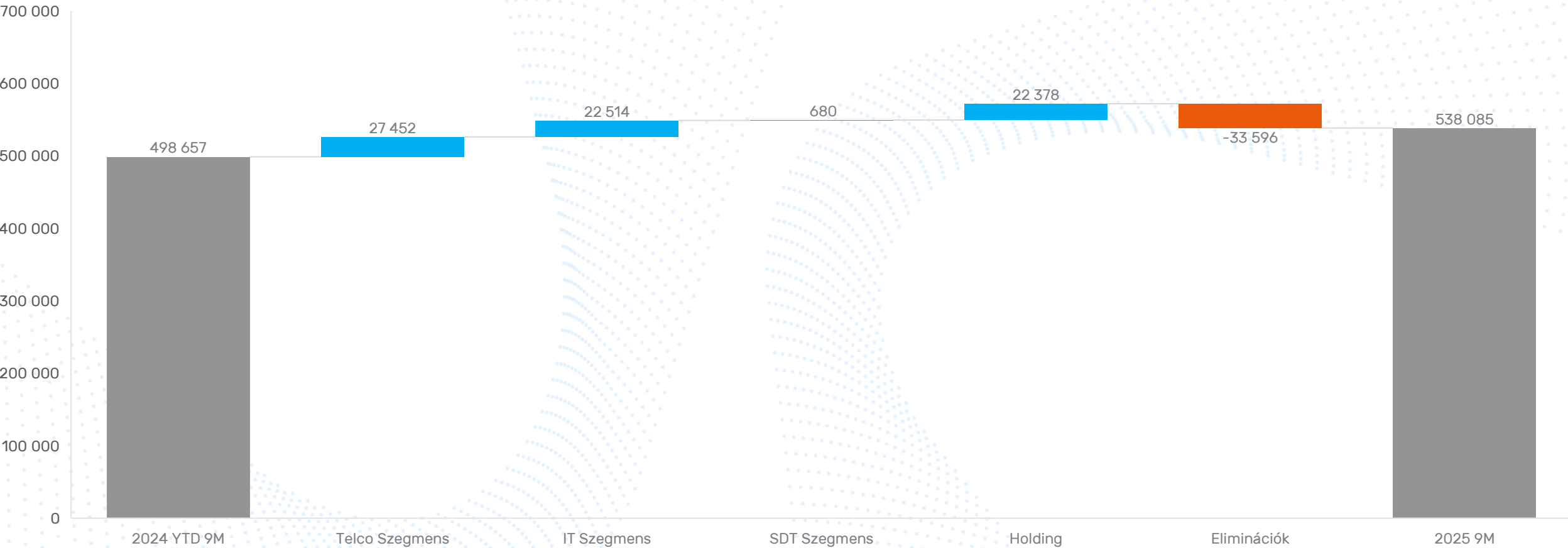
A nettó árbevétel 8%-kal nőtt éves szinten, elsősorban a telekommunikációs szegmensnek köszönhetően. Ezt a növekedést a post-paid mobil előfizetői bázis bővülése és az ARPU (átlagos felhasználónként bevétel) emelkedése táplálta. Az IT/SI (információtechnológia/rendszerintegráció) szegmens szintén pozitívan járult hozzá a bevételnövekedéshez, főként az Idősgondozási program sikeres megvalósításának köszönhetően.

Értékcsökkenés és amortizáció: a megnövekedett eszközállománynak köszönhetően a Csoport 7%-kal magasabb normalizált értékcsökkenési leírást számolt el.

Pénzügyi bevételek és ráfordítások: az előző év azonos időszakával ellentétben a Csoport 16,4 milliárd Ft összevont realizált és nem realizált árfolyamkülönbséget számolt el (amelyből 14,2 milliárd Ft nem realizált), míg 2024. első három negyedévében 9,9 milliárd Ft összevont árfolyamvesztés került kimutatásra (amelyből 9 milliárd Ft nem realizált).

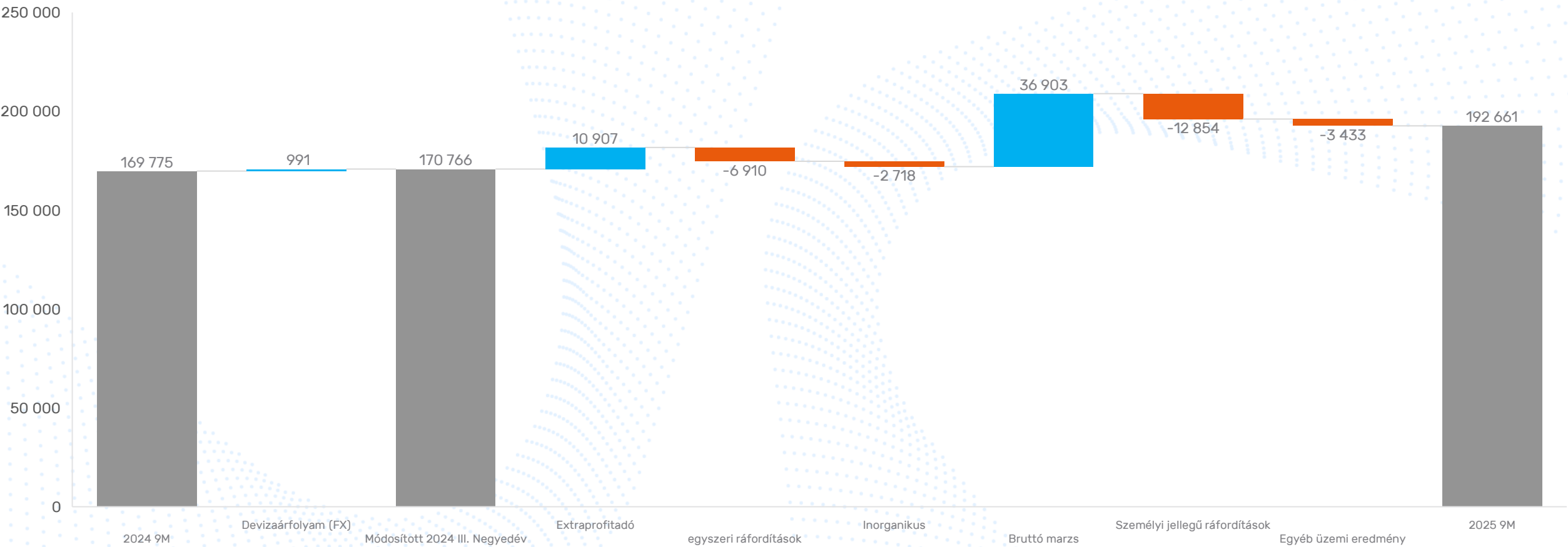
* Módosított eredmény
¹ PPA (vételár-allokációs hatás): A korábbiakban felvásárolt leányvállalatok eszközeinek és kötelezettségeinek valós értékelési különözete után az eredménykimutatásban elszámolt pénzügyi áramlással nem járó követő értékelések
² Egyszeri tételek: A csoport átalakításával és szerkezetátalakításával kapcsolatos költségek.
³ Nem realizált devizaárfolyam-nyereség/-vesztés korrekció: külföldi devizában denominált eszközök és kötelezettségek (leginkább Vodafone akvizíciós hitel) fordulónapi ártértékelése során keletkezett ártértékelési különbözet.

4iG SZEGMENS ÁRBEVÉTEL NÖVEKEDÉSI PÁLYA



Adatok millió forintban

4iG PROFITABILITÁS EBITDA NÖVEKEDÉSI PÁLYA



SZEGMENS- ÉS TERÜLETI RÉSZLETES ELEMZÉS

PIAC

- Az EU új, 150 milliárd eurós SAFE pénzügyi eszközének keretében Magyarország akár 16,2 milliárd eurót is igénybe vehet védelmi beszerzésekre és ipari beruházásokra, ami javíthatja a hazai szereplők középtávú kilátásait
- A védelmi szektorban nemzetközi szinten, különösen az USA-ban és az EU-ban, erősödtek a befektetői vásárlások.

ÜZLET

- 96 milliárd forintos, kétlépcsős tőkeemelést jelentettek be a HUSAT, a martonvásári REMTECH bővítés, valamint további védelmi és űripari projektek finanszírozására
- Az N7 Defence Zrt.-ben lévő többségi részesedés közvetlen integrációs platformot biztosít számos korábban állami tulajdonban lévő védelmi eszköz felett
- A HeliControl mellett a 4iG S&D az Aeroplex N7 struktúrán keresztül átvételén dolgozik, ami egy jövőbeli integrált polgári-védelmi repülési MRO vertikális projektet jelez előre
- Az űripari ambíciók negyedéves szinten tovább fejlődtek, és a **HUSAT végrehajthatósága javult az Eutelsat pálya- és frekvenciaengedélyeinek megszerzésével, illetve a hazai spektrumfeltételek módosításával**

AMBÍCIÓK

- Integrált magyar űr-levegő-szárazföld-kibervédelmi/technológiai csoport kiépítése valódi ipari mélységgel és regionális lefedettséggel
- **Nemzetközi/regionális partnerek felhasználása exportcsatornák megnyitására és a méretnövelésre, miközben erősíti Magyarország védelmi szuverenitását**
- Belső irányítási, programmenedzsment és ipari integrációs képességek létrehozása a tőkebevonás, a védelmi eszközök integrálása és a vállalat felkészítése a 2026-tól kezdődő nemzetközi és hazai védelmi források felhasználására

EGYÜTTMŰKÖDÉSEK

- Az EUTELSAT-tal kötött kötelező érvényű egyetértési megállapodás biztosította a HUSAT műholdprogramhoz szükséges frekvenciákat/orbitális pozíciókat
- A CSG Csoport stratégiai partnersége és opciós joga, amely a tervezett Rába Járműipari Holding Nyrt. akvizícióhoz kapcsolódik, magyarországi kizárólagosságot biztosít a TATRA katonai járművek számára, és támogatja a Győr-központú ipari fejlesztését

MEGRENDELÉSÁLLOMÁNY

- A 4iG SDT 1,37 milliárd euró értékű aláírt kereskedelmi szerződésállománnyal rendelkezik, ami körülbelül 523 milliárd forintnak felel meg
- A 4iG S&D több évre szóló, tárgyát tekintve földmegfigyelési, adatfeldolgozási és telekommunikációs szolgáltatások nyújtására irányuló szerződést írt alá egy európai, NATO tagországgal – a teljes szerződéses időszakra vetítve több száz millió eurós összegben



ONE

PIAC

- **A PR-Telecom és a CANAL+ Direct One magyar műholdas ügyfélbázisának (szerződéseinek) felvásárlásait** jóváhagyta a Gazdasági Versenyhivatal
- A magyar B2C-piacon a lakossági árstop 2026 közepéig önkéntes alapon meghosszabbodhat
- Magyarországon fokozatosan megszűnik a távközlési különadó

ÜZLET

- Erősödő keresztértékesítési aktivitás; a vezetékes és mobil ügyfélmegtartást célzó új csomagok szeptember közepétől elérhetők
- **A 4iG átalakítási programja új szervezetet indított; a ComCo/InfraCo szétválasztása 2025. október 1-jével lezárult**
- A márkaismertség tovább növekedett, és egyre közelebb kerülünk az első éves célkitűzéseinkhez
- A B2C mobil- és MNP-bevételek meghaladták a terveket, az ARPU tovább nőtt; a vezetékes BB/TV-bővülés a várakozásoknak megfelelően (egy számjegyű) ütemben halad
- A B2B mobilpiaci részesedés tovább erősödött éves szinten

AMBÍCIÓK

- **Beruházások mobilhálózatokba, különösen az 5G fejlesztésébe**
- Folyamatos növekedés a mobil szegmensben
- Erős márkaépítés és ismertség fokozása
- 3P és 4P megoldások bővítése modernebb TV-eszközökkel, valamint a feltöltési sebesség további növelése

2CONNECT

PIAC

- **Stratégiai tárgyalások folynak a fő versenytársakkal a nagykereskedelmi együttműködések bővítéséről**
- Az MSA megállapodás fő elemeit véglegesítettük
- Kedvező adópolitikák a befektetésekhez
- A ComCo és az InfraCo üzletágak szétválasztása megvalósult

ÜZLET

- **A 2Connect márka sikeres bevezetése**
- HFC-modernizáció és optikai hálózatfejlesztés a magasabb ügyfélmény és szolgáltatásminőség érdekében
- Field Force: folyamatos fejlesztések a jobb folyamat-harmonizáció és hatékonyság elérése érdekében
- Sikeres EU-pályázat: 24,4 milliárd forint támogatás a vezetékes hálózat fejlesztésére Magyarország 24 járásában

AMBÍCIÓK

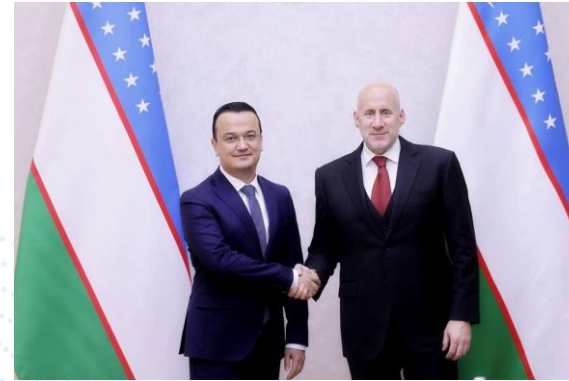
- Hálózatkonszolidáció és szinergiák kiaknázása – IP/DWDM konszolidáció olcsóbb portköltség és hatékonyabb működés mellett
- **FTTH kiépítése meglévő sDSL-területeken a költséghatékonyabb működés és az üzemeltetési költségek csökkentése érdekében**
- Telephelykonszolidáció: költségcsökkentés, egyszerűsített működés és energiahatékonyság javítása

ÜZBEGISZTÁN

- **A 4iG vizsgálja az üzbegisztáni távközlési piacra akvizícióval történő belépésének lehetőségét helyi szakmai partner bevonásával**
- 4iG és az IT Park nem kötelező érvényű szándéknyilatkozatot írt alá. Az MOU célja, hogy megalapozza az üzleti együttműködést, elsősorban az információtechnológia, innováció, valamint a tudástranszfer területén
- 4iG és a Perfectum nem kötelező érvényű szándéknyilatkozatot írt alá. Az MOU célja, hogy megalapozza a felek közötti esetleges jövőbeni együttműködést a távközlés területén

AMBÍCIÓK

- A Digital Uzbekistan 2030 egy nemzeti stratégia, amelynek célja a digitális technológiák és infrastruktúra alkalmazása a gyors internethez való hozzáférés bővítésére, a hatékonyság növelésére és az egyenlőtlenségek csökkentésére 2030-ig. Ez jelentős üzleti lehetőséget kínál a 4iG számára



ALBÁNIA

PIAC

- **A növekvő turizmus hozzájárult a látogatók roamingforgalmának emelkedéséhez**
- Az ügyfél-elégedettségi és márkapreferencia-mutatók javulnak, és a piaci részesedés növekedéséhez vezetnek, különösen a fogyasztói mobil és a konvergált vezetékes mobil ajánlatok terén

ÜZLET

- A növekedés főként a B2C post-paid fizetésű mobil szegmensből, az előfizetésről post-paid átállási stratégiából és a bevételi kezdeményezésekből származott
- **A megnövekedett áru- és látogatói roamingbevételek**

AMBÍCIÓK

- A mobil SIM-kártya piaci pozíció megtartása és növekedése, valamint a vezetékes szolgáltatások növekedésének felgyorsítása
- **A bevételek növelése a post-paid növekedés, a szélessávú internet, az 5G, az OTT TV és az e-SIM révén**
- Az informatikai rendszerek digitalizációs képességeinek növelése és a hálózat kihasználtságának javítása

MONTENEGRÓ

PIAC

- „Best in Test” márkakampány második éve folytatódik 360°-os lefedettséggel és a Scouts Associationnel kötött társadalmi felelősségvállalási partnerséggel.
- **A post-paid szegmensben nőtt a piaci részesedés**

ÜZLET

- **Nyári promóció: 3x több roaming adat (július-szeptember) a versenyképesség növelése érdekében.**
- Bevezettük a harmadik negyedév legfontosabb ajánlatait – Előfizetési nyári csomag, turisztikai tarifák, online „Egyet a kettőért” (2 eSIM / 25 EUR), valamint határokon átnyúló csomagok a Nemzeti Turisztikai Szervezettel
- Elindítottuk a 4-8 éveseket célzó Gyerekóra kampányt (3,99 EUR), amely okosórát és tarifacsomagot tartalmaz.
- A negyedéves egyszeri bevételek hatása semlegesítődött a roamingüzemeltetők által felszámított díjak miatt.

AMBÍCIÓK

- **A B2C SIM-kártyaállomány növekedésének fenntartása a kedvező árazás, a javuló ügyfélművelés és a csomagolt digitális szolgáltatások támogatásával**
- A növekedés felgyorsítása új szolgáltatásokba, például a TV-be és a nagy sebességű internetbe történő befektetésekkel

ÚJ PIACOK

- A 4iG egy kisebb, értékét tekintve nem materiális távközlési infrastruktúra cég akvizíciójának előkészítésével a horvát piacra történő belépését készíti elő

PIAC

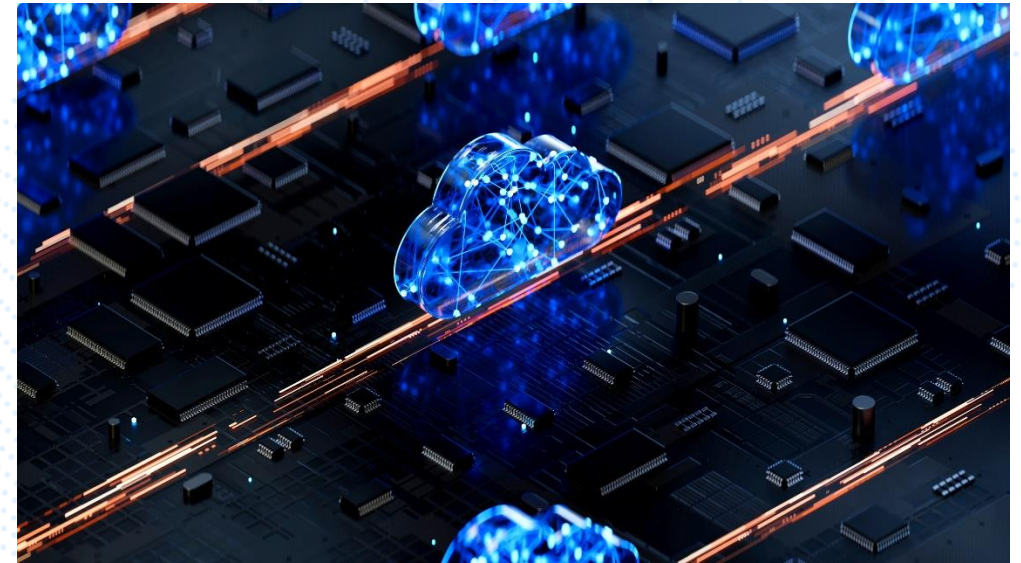
- **A szolgáltatásként nyújtott (aaS) megoldások iránti nagyobb kereslet**
- Kevés az EU-s fejlesztési forrás, viszont a DIMOP-források várhatóak
- Továbbra is kedvezőtlen piaci körülmények: alacsony GDP-növekedés, magas kamatlábak és magas államháztartási hiány

ÜZLET

- Hosszútávú ügyfeleknek köszönhetően stabil jövedelem és profittermelés keresztül: hatékony erőforrás-gazdálkodással járó projektek
- **Haszonkulcs-javulás és volumbővülés az értékesítési projektekből, valamint a gondosóra szegmensben**
- Bevételi hajtóerők: Gondosóra projekt, Közút és Hungaroring projekt, valamint a NITEK és a Wizz Air IT-üzemeltetés

AMBÍCIÓK

- Mesterséges intelligencia bővítése hazai, és a nemzetközi piacokon egyaránt
- M&A lehetőségek aktív vizsgálata az energia- és digitális adatelemzési szektorokban
- **A végső szakaszban lévő akvizíciók révén inorganikus növekedés, valamint kétszámjegyű árbevétel- és EBITDA-bővülés elérése a szegmensben**



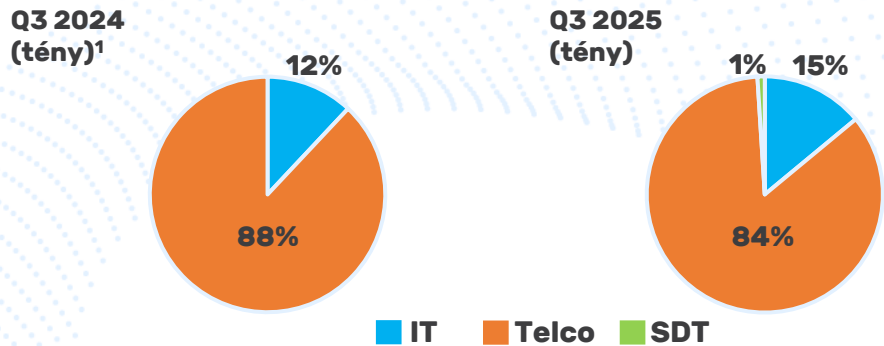
Nettó árbevétel alakulása (millió Ft)

Szegmens	Q3 2024 (eredmény)*	Q3 2025 (eredmény)	% változás
IT	21,996	31,225	42%
Telco	154,304	160,881	4%
SDT	-3	1,992	n/a
Holding ²	4,224	11,918	n/a
Eliminációk ³	-4,345	-18,758	n/a
Total	176,176	187,258	6%

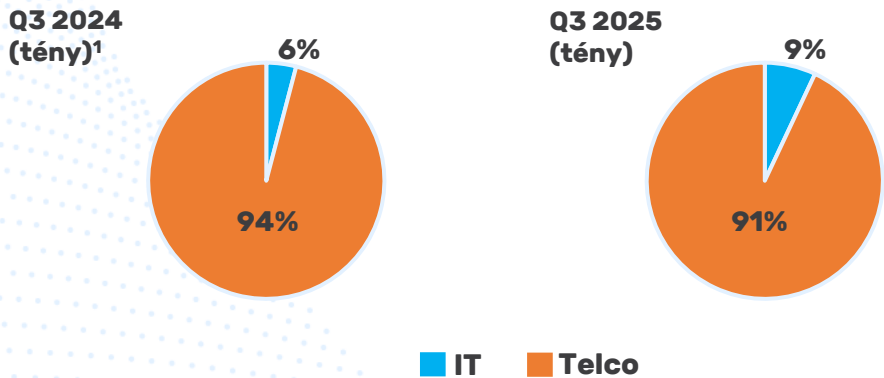
EBITDA alakulása (millió Ft)

Szegmens	Q3 2024 (eredmény)*	Q3 2025 (eredmény)	% változás
IT	5,981	5,794	-3%
Telco	57,555	63,590	10%
SDT	0	-629	n/a
Holding ²	-4,283	-901	n/a
Eliminációk ³	186	2,256	n/a
Total	59,439	70,110	18%

Nettó árbevétel szegmensenként⁴ (%)



EBITDA szegmensenként⁴ (%)



* Módosított eredmény
² Holding szegmens: tartalmazza a Csoport stratégiai és operatív irányításával kapcsolatos költségeket, valamint nem az operatív szegmenshez allokkált egyszeri tételeket.
³ A szegmensek közötti tranzakciók kiszűrése a Cégcsoporton belül
⁴ Megjegyzés: A táblázat megjelenítése szempontjából az Eliminációk és Holding szegmensek Nettó Árbevétele és EBITDA-ja kiszűrésre került, csak az operatív szegmensek EBITDA-ja került arányosításra.

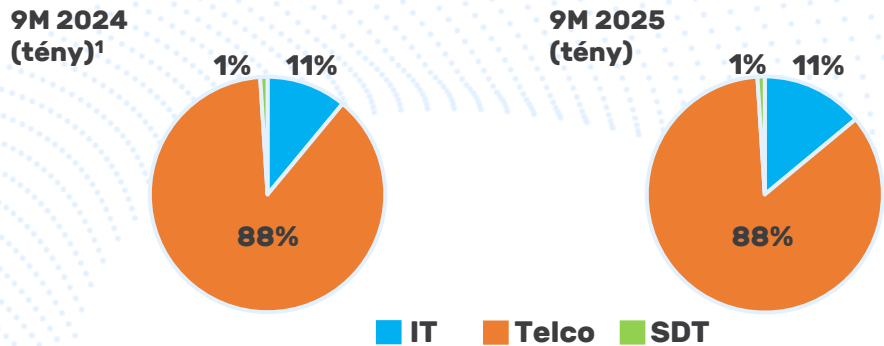
Nettó árbevétel alakulása (millió Ft)

Szegmens	9M 2024 (eredmény)*	9M 2025 (eredmény)	% változás
IT	55,142	77,656	41%
Telco	443,436	470,888	6%
SDT	5,615	6,295	12%
Holding ²	7,955	30,333	n/a
Eliminációk ³	-13,491	-47,087	n/a
Total	498,657	538,085	8%

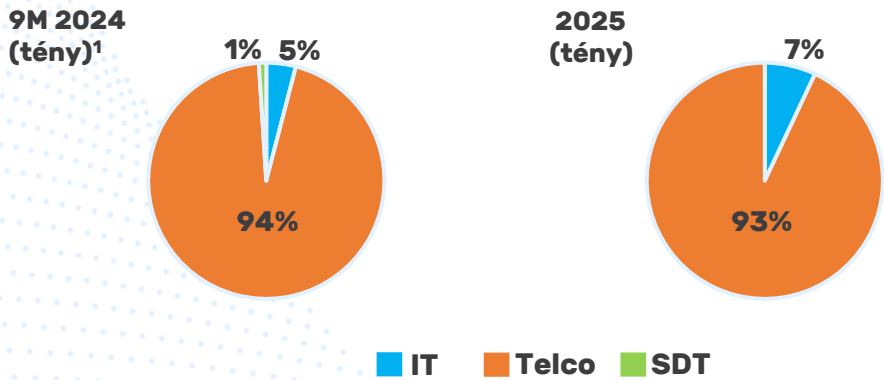
EBITDA alakulása (millió Ft)

Szegmens	9M 2024 (eredmény)*	9M 2025 (eredmény)	% változás
IT	11,463	12,892	12%
Telco	168,361	180,975	7%
SDT	1,872	-432	n/a
Holding ²	-11,511	-2,613	n/a
Eliminációk ³	-410	1,839	n/a
Total	169,775	192,661	13%

Nettó árbevétel szegmensenként ⁴ (%)



EBITDA szegmensenként ⁴ (%)

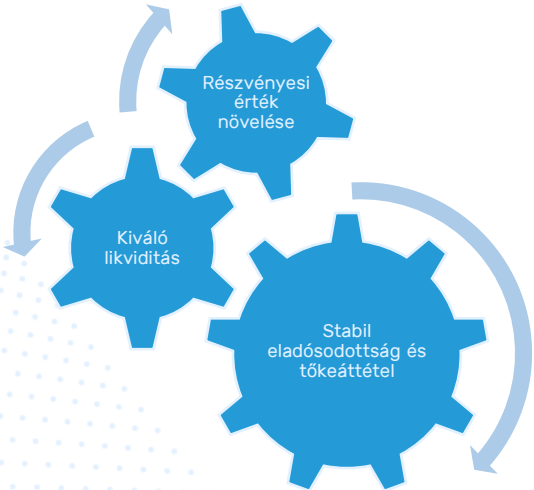


* Módosított eredmény
² Holding szegmens: tartalmazza a Csoport stratégiai és operatív irányításával kapcsolatos költségeket, valamint nem az operatív szegmenshez allokkált egyszeri tételeket.
³ A szegmensek közötti tranzakciók kiszűrése a Cégcsoporton belül
⁴ Megjegyzés: A táblázat megjelenítése szempontjából az Eliminációk és Holding szegmensek Nettó Árbevétele és EBITDA-ja kiszűrésre került, csak az operatív szegmensek EBITDA-ja került arányosításra.

2025. HARMANDIK NEGYEDÉV – PÉNZÜGYI ADÓSSÁG ÉS TŐKESTRUKTÚRA

PÉNZÜGYI ADÓSSÁG (2025.szept.30.)	millió forint
Hitelek, kölcsönök és kötvények (hosszú távú)	773,664
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség	22,339
Pénzügyi lízing kötelezettségek (hosszú távú)	131,871
Hitelek és kölcsönök (rövid lejáratú)	43,860
Pénzügyi lízing kötelezettségek (rövid lejáratú)	31,153
Teljes adósságállomány	1,002,887
Likvid eszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	137,950
Nettó adósságállomány	864,937

KAPITALIZÁCIÓ	2025. nov 24.
Részvény árfolyam (Ft)	4,795
Részvények teljes száma (darab)	299,074,974
Piaci Kapitalizáció (millió forint)	1,434,065
Nettó adósságállomány (millió forint, 2025. szept. 30.)	864,937
Vállalati Érték (EV, millió forint)	2,299,002
NETTÓ ADÓSSÁG / LTM EBITDA (x)	3.41



PÉNZÜGYI IRÁNYMUTATÁS

Kilátás

- **A 2025-ös kilátások továbbra is pozitívak,** amelyeket a több országra kiterjedő integráció előrehaladása, valamint a digitális kapcsolódás és a védelmi technológiák iránti növekvő kereslet támaszt alá.

Árbevétel

- **Az árbevétel növekedése várhatóan meghaladja a 10%-ot,** amit elsősorban a távközlés (organikus és akvizíciós növekedés) és a közsféra IT-szolgáltatásai támogatnak.

Profitabilitás

- **Az EBITDA várhatóan növekedni fog** a transzformációs program szinergiahatásainak, valamint az organikus és akvizíciós növekedésnek köszönhetően (Netfone, PR-Telecom, Canal+, Úr- és Védelmi szegmens).



HITELMINŐSÍTÉS FENNTARTHATÓSÁG



BB-/Stabil

Kibocsátói minősítés	BB-
Kilátás	Stabil
Hosszú lejáratú, senior fedezetlen adósság minősítése	BB-
Legutóbbi felülvizsgálat	2025. május, megerősítve
Utolsó változás	2024. december, a kilátás Stabil-ra módosítva

<https://scoperatings.com/ratings-and-research/rating/EN/178811>



A 4iG CSOPORT LEGFRISSEBB EREDMÉNYEI AZ ESG TERÜLETÉN



KÖRNYEZET

- A 4iG Csoport elkészítette a **2025. évi féléves Konszolidált Fenntarthatósági jelentését** a CSRD (ESRS) szabványnak és a Számviteli törvénynek megfelelően.
- A 4iG Nyrt. **2025-ben megújította az EcoVadis minősítését**, 54-ről 60-ra növelve az általános értékelését. Sikeresen **javítanunk a minősítésünket** mind a **Munkaerő&Emberi jogok**, mind az **Etika**, mind pedig a **Fenntartható beszerzés** területén.
- A 4iG Csoport magyarországi leányvállalatainak **villamosenergia-beszerzése 2025-ben 100%-ban megújuló energiaforrásból származik**, ahol a 4iG Csoport a szerződő fél.
- Összesen 150 573 MWh származási garanciát (Guarantee of Origin, GO) kötöttünk le**, amely garantálja, hogy minden általunk felhasznált villamos energia megújuló forrásból – nap- és szélenergiából – származik.

TÁRSADALOM

- A 4iG Csoport 2025-ben **2. helyezést ért el a II. nagyvállalati kategóriában az Év Felelős Foglalkoztatója pályázaton.**

A minősítési folyamat **kilenc HR-területet** értékelt, többek között:

- Juttatási rendszer és képzések:** szakmai és nyelvi tréningek, e-learning rendszer, Welcome Day, Padawan Gyakornoki Program
- Egészségmegőrzési és jólléti programok:** 4iG Care program egészségbiztosítást nyújt a Csoport valamennyi munkavállalója számára
- A **Digitális Társadalomért Alapítvány és a ONE Alapítvány programjai**, amelyek továbbra is a 4iG Csoport keretein belül működnek.



VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

- A 4iG Csoport 20 leányvállalata vonatkozásában **56 tanúsított irányítási rendszert** működtetünk, **11 nemzetközi szabvány alapján, további 8 rendszer bevezetése** pedig folyamatban van.



- A 4iG Csoport szinte minden leányvállalata (9) NIS2 auditált.** További 3 leányvállalat auditja folyamatban van, 2 pedig a közeljövőben tervezett.

**KÉRDÉSEK ÉS
VÁLASZOK**

**BEFEKTETŐI
HÍRLEVÉL
HAMAROSAN**

4IG.HU

IR@4IG.HU

4iG

BEFEKTETŐI KAPCSOLATOK

4iG Nyrt. | 1013 Budapest,
Krisztina körút 39. | Tel.: +36 1 270 7600
E-mail: info@4ig.hu | Web: www.4ig.hu



NYILATKOZAT

FIGYELMEZTETJÜK, HOGY SZÁMOS ALAPVETŐ TÉNYEZŐ MIATT A TÉNYLEGES EREDMÉNYEK LÉNYEGESEN ELTÉRHETNEK BÁRMELY JÖVŐRE VONATKOZÓ NYILATKOZATBAN FOGLALTAKTÓL. A 4iG AZ IFRS SZERINT KÉSZÍTETT SZÁMADATOK MELLETT EGYÉB PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNYMUTATÓKAT IS BEMUTAT, TÖBBEK KÖZÖTT AZ EBITDA-T, AZ EBITDA AL-T, AZ EBITDA RÁTÁT ÉS A NETTÓ ADÓSSÁGOT. EZEKET A SZÁMÍTÁSOKAT AZ IFRS SZERINT KÉSZÍTETT INFORMÁCIÓK KIEGÉSZÍTÉSEKÉNT, DE NEM ANNAK HELYETTESÍTÉSEKÉNT KELL FIGYELEMBE VENNI. EZEN PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNYMUTATÓKRA NEM VONATKOZNAK AZ IFRS VAGY MÁS ÁLTALÁNOSAN ELFOGADOTT SZÁMVITELI ELVEK. MÁS VÁLLALATOK ELTÉRŐ MÓDON HATÁROZHATJÁK MEG EZEKET A KIFEJEZÉSEKET.

EZ A BEMUTATÓ NEM MINŐSÜL A TŐKEPIACI TÖRVÉNY 5. §. 1 BEKEZDÉS 9. PONTJA SZERINT BEFEKTETÉSI AJÁNLATNAK, ILLETVE NEM TARTALMAZ OLYAN ELEMZÉST, JAVASLATOT VAGY EGYÉB INFORMÁCIÓT BEFEKTETÉSI ELEMZÉSRŐL, PÉNZÜGYI ESZKÖZRŐL, TŐZSDEI TERMÉKRŐL VAGY ANNAK KIBOCSÁTÓJÁRÓL (KIBOCSÁTÓIRÓL), AMELY KÖZZÉTÉTEL ÖNMAGÁBAN VAGY MÁS MÓDON BEFOLYÁSOLHATJA A BEFEKTETŐT ABBAN, HOGY SAJÁT VAGY MÁSOK PÉNZÉT, ILLETVE EGYÉB VAGYONÁT RÉSZBEN VAGY EGÉSZBEN A TŐKEPIAC HATÁSAITÓL TEGYE FÜGGŐVÉ A BSZT. (BEFEKTETÉSI VÁLLALKOZÁSOKRÓL ÉS AZ ÁRUTŐZSDEI SZOLGÁLTATÓKRÓL SZÓLÓ TÖRVÉNY) 4. §. (2) BEKEZDÉS 8. PONTJA) ALAPJÁN.