

A JÖVŐRE VONATKOZÓ KIJELENTÉSEK

JELLEN 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 Q2 ÉS H1 EREDMÉNYEK
2025. AUGUSZTUS 29.
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 Q2-BEN, M&A**
- 4 TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNY**
- 5 PÉNZÜGYI JELENTÉS (Q2, H1)**
- 6 SZEGMENS- ÉS TERÜLETI RÉSZLETES ELEMZÉS**
- 7 AMBÍCIÓK**
- 8 HITELMINŐSÍTÉS, FENNTARTHATÓSÁG**
- 9 KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK**



1

1

2

3

4

5

6

A 2025 első féléves eredmények a tervekhez kedvezőbben alakultak annak ellenére, hogy Magyarországon nem történt inflációs árkorrekció: Az értékesítés nettó árbevétele 8,8%-kal, 350,8 milliárd forintra nőtt, míg a jelentett EBITDA 11,1%-kal, 122,6 milliárd forintra, normalizált alapon pedig 19%-kal, 131,2 milliárd forintra emelkedett az előző évhez képest. A tőkeáttétel stabil, a nettó adósság/LTM EBITDA aránya 3,8x (3,7x non-cash tételek nélkül). Kiváló likviditás és jó hozzáférés a tőkepiacokhoz. A 4iG hitelminősítései BB- szinten Stabil kilátással megerősítésre kerültek.

A 4iG Transzformációs Programja elérte utolsó szakaszát. A csoport három stratégiai pillérében jeleníti meg fő értékeket az IT, telekommunikáció (különálló infrastruktúra- és kommunikációs szegmens), valamint űr- és védelmi szektor; míg a 4iG Nyrt. továbbra is holdingtársaságként fog működni. A szinergiák már láthatók, teljes hatásuk 2025 második felében lesz érezhető.

A One márka bevezetése sikeres volt Magyarországon, a márkaismertség meghaladta a korábban használt brand-ekét (Vodafone, Digi, Invitech, Antenna Hungária).

A növekedési tervek megvalósítása, a telekommunikációs és televíziós piac további konszolidációja: a PR-Telecom, a Netfone és a CANAL+ Direct One magyar műholdas ügyfél bázisának a felvásárlása (előfizetői szerződések). Megújult üzletek, új webáruház Magyarországon. **Pre-paid szolgáltatásokról post-paid szolgáltatásokra való átállás a Balkánon.**

Űr- és védelmi üzletfejlesztés: A 4iG Űr- és Védelmi Technológiák és az N7 Holding előzetes megállapodást írt alá **az első magyar, közös állami- és magántulajdonban lévő védelmi ipari holding létrehozásáról.**

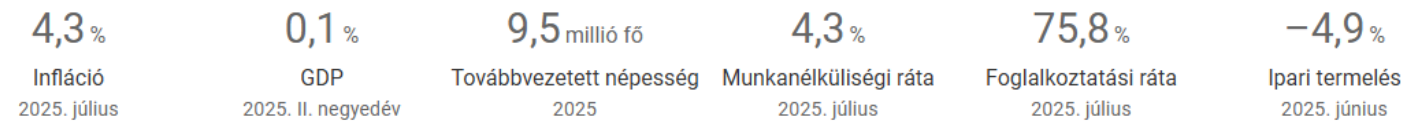
Kiterjedt nemzetközi üzletfejlesztés – szándéknyilatkozatok aláírása: e&, KGS, Mubadala, Edge, Azercosmos, Creotech EUTELSAT, HeliControl illetve CONDOR

BEVEZETÉS

GAZDASÁGI KÖRNYEZET

PIACI RÉSZESEDÉS

MAGYARORSZÁG - STATISZTIKAI ADATOK



IRÁNYADÓ KAMATLÁBAK

- **MNB alapkamat (HUF):** 6,5% (vátozatlan 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

	2023. Dec. 31.	2024. Dec. 31.	2025. Dec. 31.	2025. Jún. 30.
EURHUF	382,78	410,09	401,90	399,30
EURUSD	1,11	1,04	1,08	1,18
USDHUF	346,44	393,60	371,17	340,00



VEZETŐ PIACI POZÍCIÓK A FŐ FÖLDRAJZI TERÜLETEKEN

★ Központ (Budapest)

★ Piaci pozíciók

 **Magyarország**

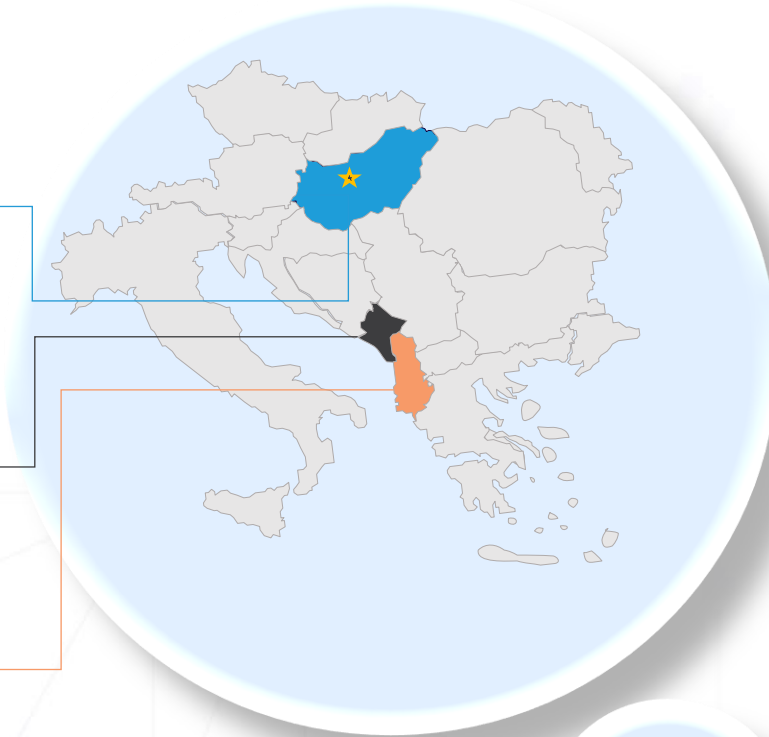
- 1** Informatika
- 1** Műsorszórás
- 2** Távközlés

 **Montenegró**

- 1** Távközlés ⁽¹⁾

 **Albánia**

- 1** Távközlés



 **Izrael**

Jelenlét Izraelben a Spacecom (Űr- és műholdkommunikáció) révén



FŐBB ESEMÉNYEK AZ ELŐZŐ PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÓTA

FŐBB BELFÖLDI ESEMÉNYEK: FEJLEMÉNYEK AZ ELSŐ NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÓTA



M
A
G
Y
A
R
O
R
S
Z
Á
G

2025

Június

Július

Augusztus

Június 11.
A 4iG SDT és az N7 Holding nem kötelező érvényű megállapodást kötött, amelynek szerint a 4iG SDT egy kétlépcsős tranzakcióban 75% + 1 szavazattal járó többségi részesedést szerezhet az N7 Holding által újonnan létrehozott holdingtársaságban.

Június 24.
Utolsó mérőföldkőhöz érkezett a 4iG 2023. IV. negyedévében elindított Transzformációs Programja, mivel az AH Infrastruktúra Szolgáltató Zrt., az Invitech ICT Infrastructure Kft., a V-Hálózat Távközlési Zrt. és a D-Infrastruktúra Távközlési Kft. legfőbb társasági szervei határozatot hoztak a beolvadásról a D-Infra Távközlési Kft.-be, amely 2Connect Távközlési Infrastruktúra és Hálózati Szolgáltatások Kft néven fog működni.

Június 27.
A Transzformációs Program informatikai szegmense elérte következő jelentős mérőföldkővét azzal, hogy a 4iG IT, az INNObyte Informatikai Zrt. és az INNOWARE Informatikai és Tanácsadó Zrt. legfőbb testületei határozatot fogadtak el a 4iG IT-be történő beolvadásról.

Július 2
A 4iG Telco értékesítési megállapodást kötött a Netfone Telekom Kft. nemzeti távközlési szolgáltató jegyzett tőkéjének 99%-ának megvásárlására.

Július 16.
A 4iG Telco adásvételi megállapodást kötött a regionális távközlési szolgáltató PR-Telecom Zrt. 100% részvényei 100%-nak megvásárlására.

Július 30.
A 4iG SDT előzetes, nem kötelező érvényű megállapodást kötött a regionális szinten elismert jelenléttel rendelkező helikopterkarbantartó szolgáltató, a HeliControl Kft. jegyzett tőkéjének 63%-os tulajdonrészének megvásárlására.

Június 17.
A 4iG Telco és a Corvinus között május 15-én megkötött értékesítési megállapodás sikeresen lezárult, melynek eredményeként a 4iG Telco a One és a V-Hálózat 100%-os tulajdonosa lett.

Július 2.
A 4iG SDT és a HM EI Zrt. együttműködési megállapodást kötött. A nem kötelező érvényű szándéknyilatkozatot célja, a védelmi digitalizáció területén kínálgató stratégiai együttműködési lehetőségek feltárására és a kölcsönös előnyökön alapuló együttműködési lehetőségek azonosítására.

Július 22.
Megindult a Direct One magyar műholdas ügyfélkörének felvásárlására vonatkozó összeolvadás-engedélyezési eljárás a 4iG közvetett leányvállalatának, a DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft. Tájékoztatása szerint. A DIGI által 2024. július 26-án kötötte az üzletág-átruházási megállapodást. A GVH megállapította, hogy az összeolvadás nem csökkenti a versenyt az érintett piacon.

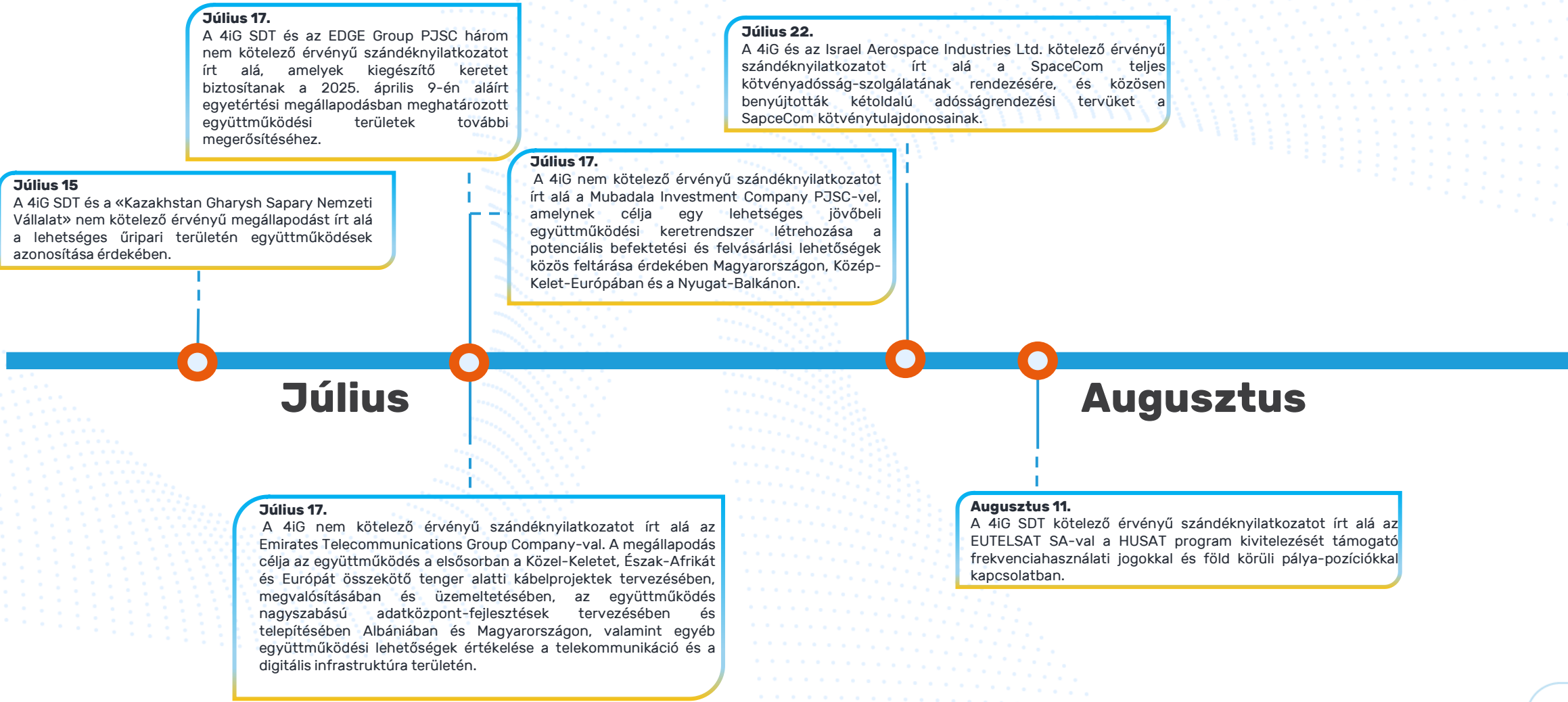
Augusztus 5.
A 4iG befektetési keretmegállapodást kötött az iG TECH II Magántőkealappal és az iG TECH III Magántőkealappal – mindkettőt a Jászai Gellért tulajdonában lévő iG TECH Capital Befektetési Alapkezelő Zrt. irányítja – a 4iG SDT tőkeemelésének érdekében. A tőkeemelés célja a légi-, illetve úripari beruházások, valamint a magyar védelmi szektorhoz kapcsolódó iparágakban megvalósuló projektek finanszírozása.

FŐBB KÜLFÖLDI ESEMÉNYEK: FEJLEMÉNYEK AZ ELSŐ NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ ÓTA



KÜLFÖLD

2025



TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNY

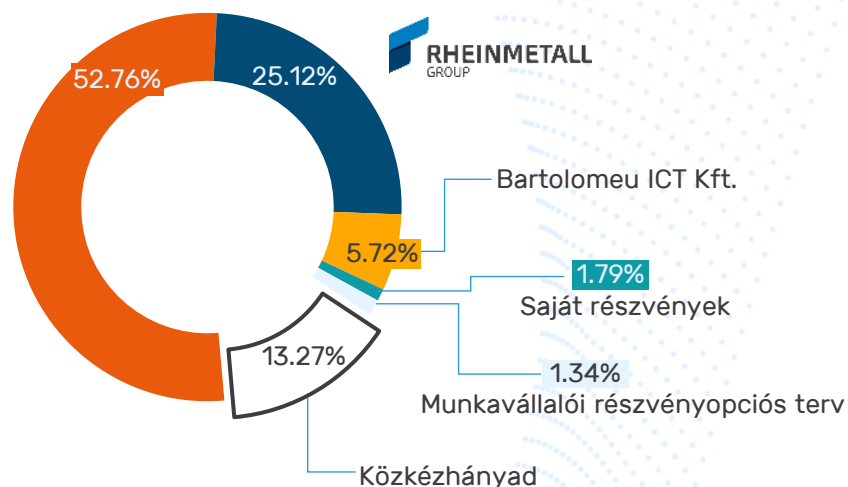
A 4IG NYRT. TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNYE

4G

A 4IG NYRT. TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA

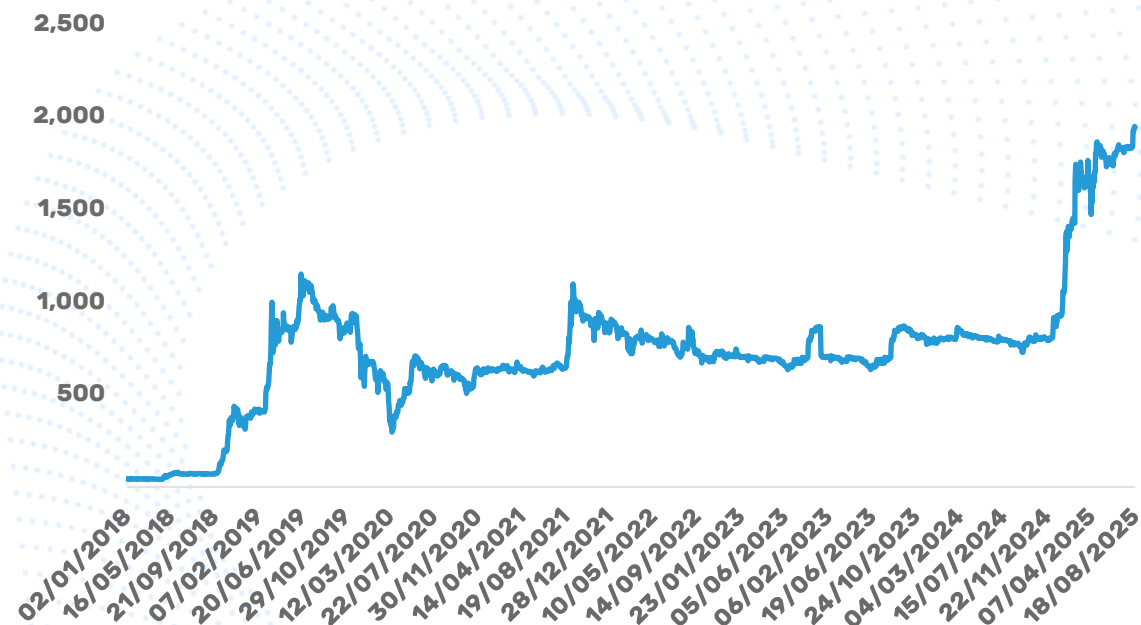
2025. JÚNIUS 30.

*KZF Vagyonkezelő Zrt.
*iG COM Magántőkealap
*iG TECH Invest Kft.



4IG NYRT. RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM

(HUF)



wiener
boerse

A 4iG Nyrt. az osztrák Wiener Börse regionális CECE Indexének a tagja.

4IG
BÉT
PRIME
MARKET
Listed on the Prime Market of
the Budapest Stock Exchange

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

Piaci kapitalizáció
(2025. június 30.)
548 milliárd HUF
(1,4 milliárd EUR)

PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNY

PÉNZÜGYI ADATOK: 2025. MÁSODIK NEGYEDÉV



4iG Csoport (millió Ft)	Q2 2024	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyam- veszteség/ nyereség korrekció ³	Q2 2024 (normalizált)	Q2 2025	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyam- veszteség/ nyereség korrekció ³	Q2 2025 (normalizált)	Normalizált % változás
Értékesítés nettó árbevétele	167,849	-	-	-	167,849	179,367	-	-	-	179,367	6.9%
Egyéb működési bevétel	-5,562	-	-	-	-5,562	453	-	-	-	453	-108%
Bevételek összesen	162,287	-	-	-	162,287	179,820	-	-	-	179,820	11%
Aktivált saját teljesítmények	4,690	-	-	-	4,690	4,757	-	-	-	4,757	1%
Alapanyagok és felhasznált készletek költsége	-47,873	-	-	-	-47,873	-47,454	476	-	-	-46,978	-2%
Igénybe vett szolgáltatások	-28,720	-	1,134	-	-27,586	-33,004	-	3,121	-	-29,883	8%
Személyi jellegű ráfordítások	-30,525	-	-	-	-30,525	-33,660	-	-	-	-33,660	10%
Egyéb működési ráfordítások	-3,751	70	-	-	-3,681	-8,044	56	-	-	-7,988	117%
Működési költségek	-110,869	70	1,134	-	-109,665	-122,162	532	3,121	-	-118,509	8%
EBITDA	56,108	70	1,134	-	57,312	62,415	532	3,121	-	66,068	15.3%
EBITDA marzs	33.4%	-	-	-	34.1%	34.8%	-	-	-	36.8%	2.7pp
Értékcsökkenés és amortizáció	-45,865	6,202	-	-	-39,663	-48,999	6,011	-	-	-42,988	8%
EBIT	10,243	6,272	1,134	-	17,649	13,416	6,543	3,121	-	23,080	31%
Pénzügyi bevételek	-190	-	-	-1,459	-1,649	7,245	-	-	-2,892	4,353	-364%
Pénzügyi ráfordítások	-13,647	192	-	-	-13,455	-20,290	77	-	-	-20,213	50%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	-382	-	-	-	-382	-450	-	-	-	-450	18%
Adózás előtti eredmény	-3,976	6,464	1,134	-1,459	2,163	-79	6,620	3,121	-2,892	6,770	213%
Nyereségadók	-1,306	-619	-	-	-1,925	-959	-716	-	-	-1,675	-13%
Adózott eredmény	-5,282	5,845	1,134	-1,459	238	-1,038	5,904	3,121	-2,892	5,095	n/a

A nettó árbevétel 11%-kal nőtt éves szinten, elsősorban a telekommunikációs szegmensnek köszönhetően. Ezt a növekedést a post-paid mobil előfizetői bázis bővülése és az ARPU (átlagos felhasználónkénti 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 2025 első félévében 8%-kal magasabb értékcsökkenési leírást számolt el, mint egy évvel korábban (normalizált alapon).

Pénzügyi bevételek és ráfordítások: a devizaárfolyamok kedvező alakulásának köszönhetően a Csoport 1,4 milliárd Ft-tal magasabb összegű nem realizált árfolyamnyereséget számolt el (elsősorban a Vodafone akvizíciós hitelhez kapcsolódóan), a normalizált pénzügyi eredmény azonban nem változott szignifikánsan az előző év azonos időszakához képest.

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

PÉNZÜGYI ADATOK: 2025. ELSŐ FÉLÉV



4iG Csoport (millió Ft)	H1 2024	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyam- veszteség/ nyereség korrekció ³	H1 2024 (normalizált)	H1 2025	PPA korrekció ¹	Egyszeri tételek ²	Nem realizált árfolyam- veszteség/ nyereség korrekció ³	H1 2025 (normalizált)	Normalizált % változás
Értékesítés nettó árbevétele	322,481	-	-	-	322,481	350,827	-	-	-	350,827	8.8%
Egyéb működési bevétel	2,107	-	-	-	2,107	1,492	-	-	-	1,492	-29%
Bevételek összesen	324,588	-	-	-	324,588	352,319	-	-	-	352,319	9%
Aktivált saját teljesítmények	8,446	-	-	-	8,446	7,840	-	-	-	7,840	-7%
Alapanyagok és felhasznált készletek költsége	-91,517	-	-	-	-91,517	-94,400	476	-	-	-93,924	3%
Igénybe vett szolgáltatások	-54,515	-	1,526	-	-52,989	-65,096	-	8,159	-	-56,937	7%
Személyi jellegű ráfordítások	-55,292	-	-	-	-55,292	-62,869	-	-	-	-62,869	14%
Egyéb működési ráfordítások	-21,374	70	-	-	-21,304	-15,243	56	-	-	-15,187	-29%
Működési költségek	-222,698	70	1,526	-	-221,102	-237,608	532	8,159	-	-228,917	4%
EBITDA	110,336	70	1,526	-	111,932	122,551	532	8,159	-	131,242	17.3%
EBITDA marzs	33.4%	-	-	-	34.7%	34.8%	-	-	-	37.4%	2.7pp
Értékcsökkenés és amortizáció	-90,239	12,324	-	-	-77,915	-94,324	11,970	-	-	-82,354	6%
EBIT	20,097	12,394	1,526	-	34,017	28,227	12,502	8,159	-	48,888	44%
Pénzügyi bevételek	3,567	-	-	-	3,567	15,416	-	-	-7,737	7,679	115%
Pénzügyi ráfordítások	-42,705	383	-	8118	-34,204	-37,522	269	-	-	-37,253	9%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	-399	-	-	-	-399	-1,015	-	-	-	-1,015	-100%
Adózás előtti eredmény	-19,440	12,777	1,526	8,118	2,981	5,106	12,771	8,159	-7,737	18,299	n/a
Nyereségadók	-3,976	-1,203	-	-	-5,179	-6,254	-1,292	-	-	-7,546	46%
Adózott eredmény	-23,416	11,574	1,526	8,118	-2,198	-1,148	11,479	8,159	-7,737	10,753	n/a

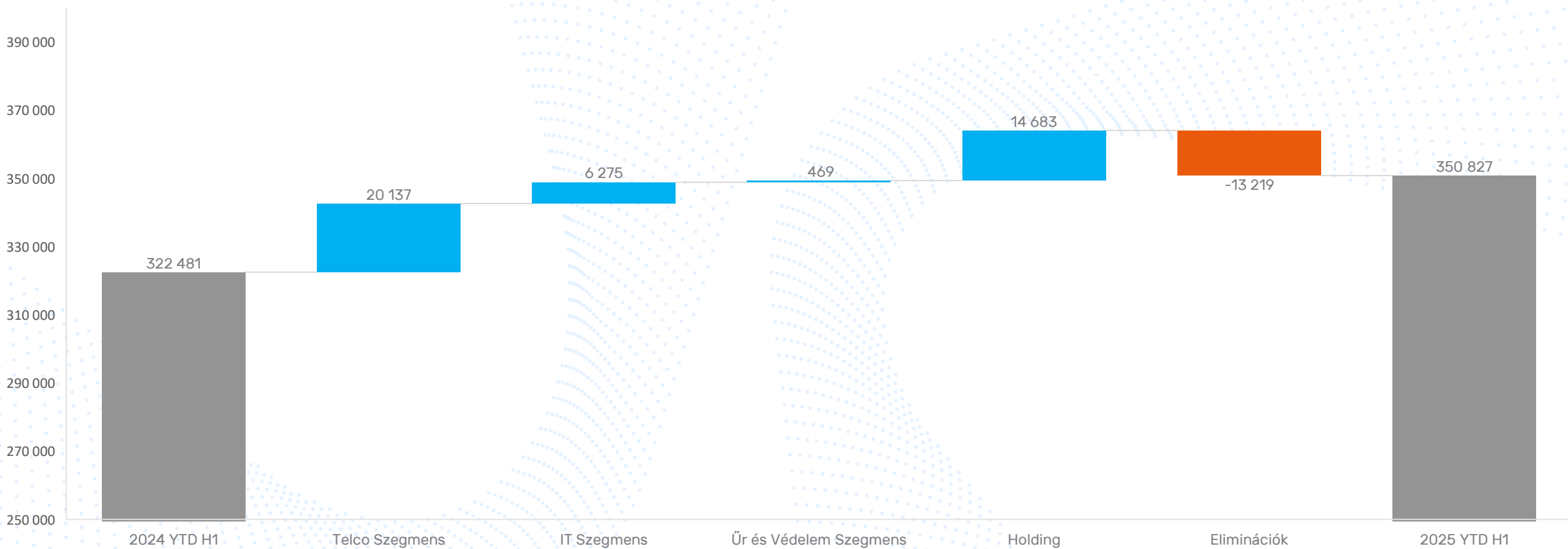
A nettó árbevétel 11%-kal nőtt éves szinten, elsősorban a telekommunikációs szegmensnek köszönhetően. Ezt a növekedést a postpaid mobil előfizetői bázis bővülése és az ARPU (átlagos felhasználónkénti bevétel) emelkedése táplálta. Az IT/SI (információtechnológia/rendszerintegráció) szegmens szintén pozitívan járult hozzá a bevételnövekedéshez, főként az Idősgondozási program sikeres megvalósításának köszönhetően.

Értékcsökkenés és amortizáció: a megnövekedett eszközállománynak köszönhetően a Csoport 6%-kal magasabb értékcsökkenést számolt el, mint 2024 első félévében (normalizált alapon)

Pénzügyi bevételek és ráfordítások: az előző év azonos időszakával ellentétben 7,7 milliárd Ft nem realizált árfolyamnyereség került elszámolásra (2024. I. félév: 8,1 milliárd Ft árfolyamveszteség).

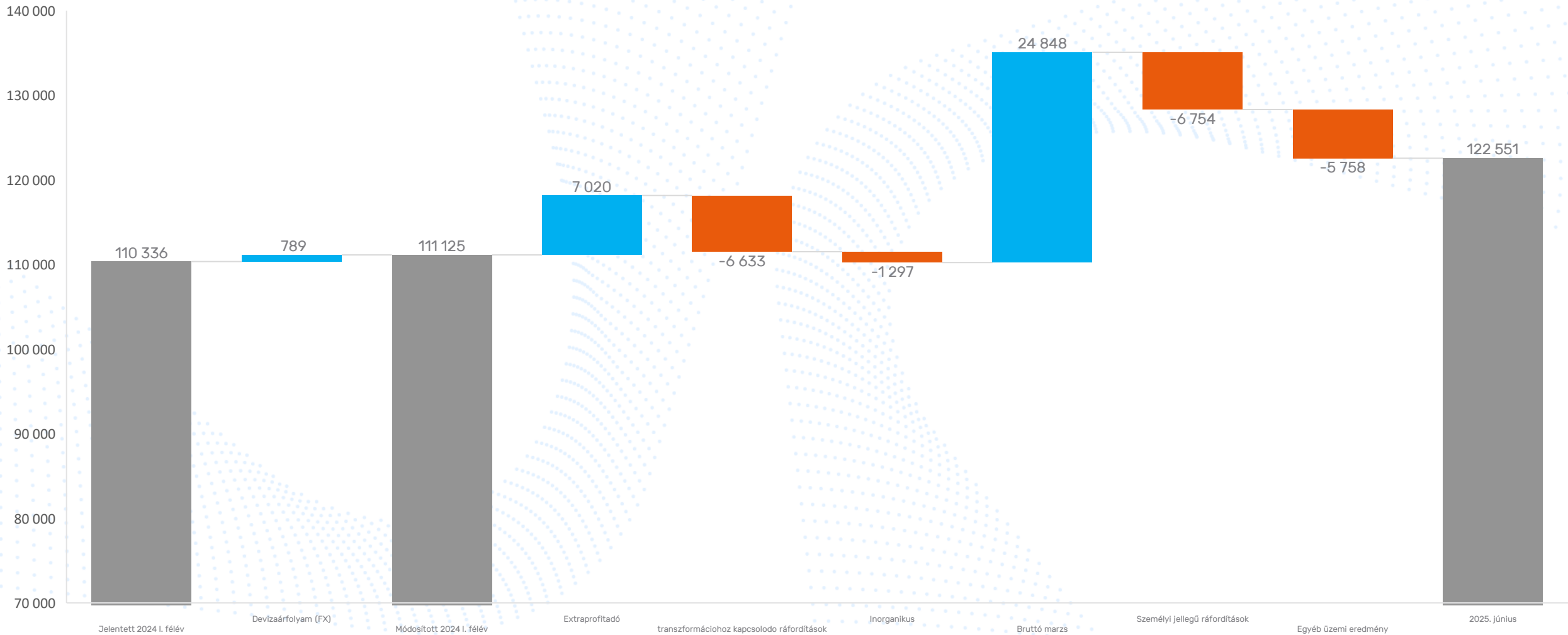
* Módosított eredmény
¹ PPA (vételár-allokációs hatás): A korábbiakban felvásárolt leányvállalatok eszközeinek és kötelezettségeinek valós értékelési különbözete után az eredménykimutatásban elszámolt pénzkirámlással nem járó követő értékelések
² Egyszeri tételek: A csoport átalakításával és szerkezetátalakításával kapcsolatos költségek.³ A szegmensek közötti tranzakciók kiszűrése a Cégcsoporton belül
³ Nem realizált devizaárfolyam-nyereség/-veszteség 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



Adatok millió forintban

SZEGMENS- ÉS TERÜLETI RÉSZLETES ELEMZÉS

PIAC

- A NATO- és a tagállamok védelmi költségvetése drámai mértékben növekszik
- A drón- és műholdalapú megoldások iránti kereslet egyre inkább növekszik mind a kormányzati, mind az ipari szektorban

ÜZLET

- A 4iG SDT megállapodást írt alá a magyar állami tulajdonú N7 Holdinggal, amely többségi szavazatot jelentő részesedést érint egy repülőgépipari ill. hagyományos védelmi szektorban működő vállalatcsoportban (fegyverek, lőszer, szárazföldi járművek, repülőgép-karbantartás stb.).
- A 4iG SDT műholdprogramja, a HUSAT, a terveknek megfelelően halad. A REMTECH űrtechnológiai MAIT központ építése szintén az ütemterv szerint zajlik
- A SpaceCom adósságrendezési ajánlatának elfogadását a 4iG menedzsmentje mérlegeli

EGYÜTTMŰKÖDÉSEK

- Szándéknyilatkozatok aláírása: e&, KGS, Mubadala, EDGE, Azercosmos, Creotech and Eutelsat SA, CONDOR és HeliControl

AMBÍCIÓK

- Erőteljes növekedés felvásárlások (M&A) révén
- Új termékfejlesztés, a szolgáltatási portfólió bővítése
- Szinergiák feltárása a felvásárolt vállalatokban



SPACECOM
MAKING SPACE FEEL CLOSER



COMCO

PIAC

- Keresztértékesítési kampányok indultak júniusban az FTTH technológia értékesítésére egy szűkebb célcsoport számára
- Júniusban újabb 6000 háztartásnak elérhető az FTTH csatlakozás, a kapcsolatokra gyakorolt jelentős hatás Q3-tól várható

ÜZLET

- Folyamatosan zajlik a DIGI-One vezetékes szolgáltatások soft migrációja
- Elindult az új webáruház
- Kevesebb mint 6 hónappal a márkaváltás után a One spontán ismertsége meghaladta a korábbi Vodafone/DIGI ismertségi szintjét
- B2C mobil szerződéses állomány nőtt (+3,4 ezer), a lemondási arány minden B2C szegmensben javult
- B2B szerződések száma nőtt (+60 ezer), főként a fix szolgáltatási szegmensekben

AMBÍCIÓK

- Beruházások mobilhálózatokba (5G fejlesztés)
- Folyamatos növekedés a mobil szektorban
- A márka és ismertség további erőteljes építése
- 3P és 4P ajánlatok jobb TV-boxok-kal és nagyobb sebességgel; az InfraCo üzletággal közösen tervezett bevezetés

INFRACO

PIAC

- Stratégiai tárgyalások folynak a fő versenytársakkal a nagykereskedelmi tevékenység bővítése érdekében
- Hálózatfejlesztés indult – átállás a rézhálózatokról az optikai hálózatokra
- Jelentős beruházások az optikai hálózat kiépítésébe

ÜZLET

- A transzformációs program eredményeként a működési szinergiák kezdenek megjelenni
- HFC modernizáció és optikai hálózat kiépítése a jobb ügyfélszolgálat érdekében
- Folyamatban van egy OSS/BSS konszolidáció a B2C IT szektorban

AMBÍCIÓK

- Teljeskörűen modernizált HFC-hálózat fejlesztése jelentős zöld- és barnamezős optikai beruházásokkal
- FTTH kiépítése meglévő sDSL-területeken költséghatékony megoldásként az üzemeltetési költségek csökkentésére
- Hálózati ellenállóképesség növelése

ALBÁNIA

PIACRA LÉPÉS

- Az Omnitele benchmarkja (2025. június) alapján a One rendelkezik a leggyorsabb letöltési sebességgel.
- Minden ügyfélszegmensben javulás, a legjobb ügyfélélegedtség elérése 2023 augusztusa óta

ÜZLET

- „One Safe” elindítása – új biztonsági és szülői felügyeleti szolgáltatás az ügyfelek online biztonságának növelésére
- ERP rendszer fejlesztése teljesítményjavítás érdekében
- CRM rendszer fejlesztése

AMBÍCIÓK

- Megőrizni és növelni a mobil SIM-kártya piaci részesedést, valamint a vezetékes szolgáltatások növekedésének felgyorsítása
- A postpaid származó bevételek növelése, a szélessáv, 5G, OTT TV és e-SIM révén
- Digitalizációs képességek fejlesztése az IT-rendszerekben, hálózati kihasználtság növelése
- Erős működési irányelvek fenntartása

MONTENEGRÓ

PIACRA LÉPÉS

- Elnyerte a rangos UMLAUT BEST IN TEST díjat Montenegró legjobb mobilhálózatáért a második egymást követő alkalommal
- Az elektronikus hírközlési törvény 2025-ben várható hatásai
- Folyamatos promóciós kampányok kedvezményes készülékekkel és csomagokkal

ÜZLET

- A kereskedelmi tevékenységek a lakossági előfizetések teljesítményre összpontosítottak új- és meglévő ügyfelek számára nyújtott páros ajánlatok révén
- Nyári kampány akár 200 euróig terjedő telefon készülék kedvezményekkel
- Feltöltőkártyás nyári kampány változó tarifákkal a kiskereskedelmi- és az online csatornákon

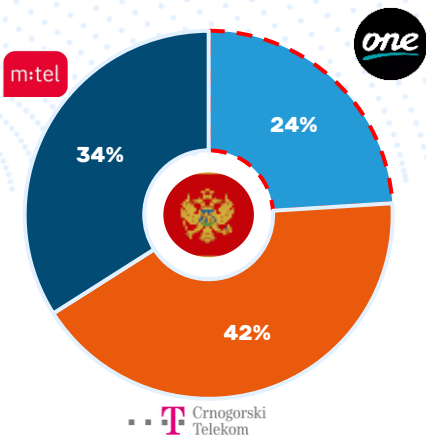
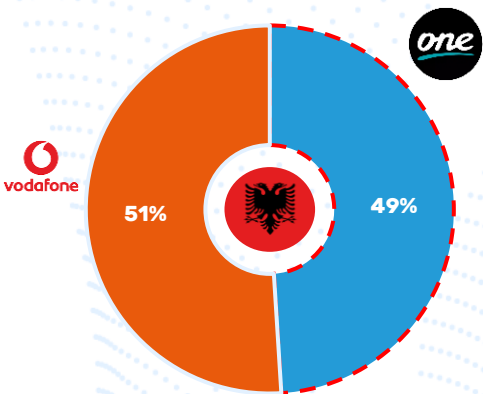
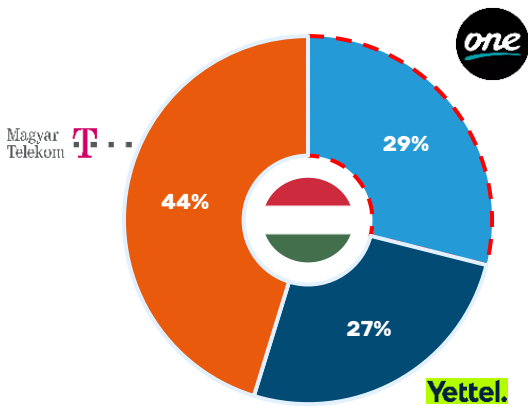
AMBÍCIÓK

- Megőrizni az erős piaci pozíciót és a legjobb hálózat státuszát Montenegróban
- Folytatni a növekedést a lakossági hangalapú SIM-piacon
- Növekedés felgyorsítása új szolgáltatások (pl. TV és nagysebességű internet) bevezetésével és integrációjával

A 4IG TÁVKÖZLÉS RÉGIÓS PIACI RÉSZESEDÉSE

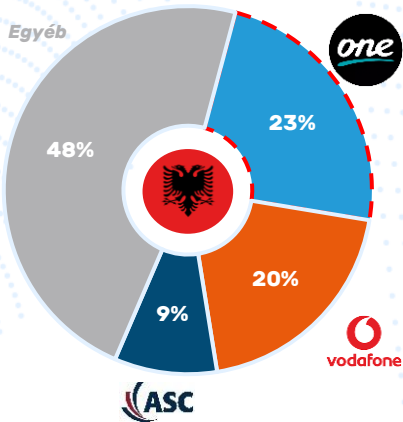
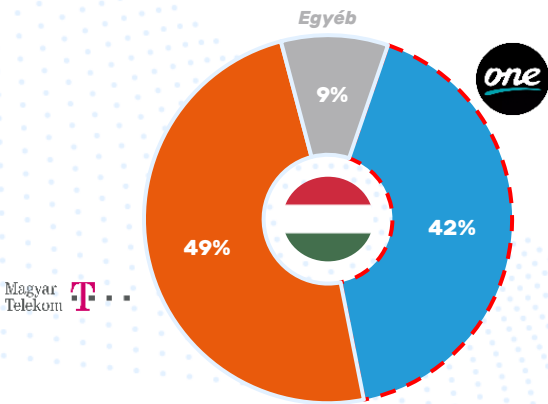
Mobilpiac

2024-es adatok alapján, előfizetői bázis szerint amely adatok 2025. májusában kerültek nyilvánosságra



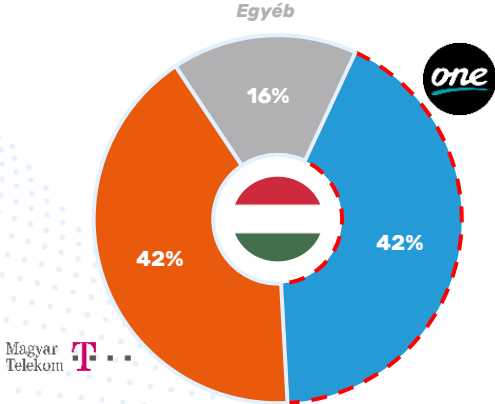
Vezetékes szélessáv

2024-es adatok alapján, előfizetői bázis szerint



Fizetős televízió PAY-TV

2024-es adatok alapján, előfizetői bázis szerint



PIAC

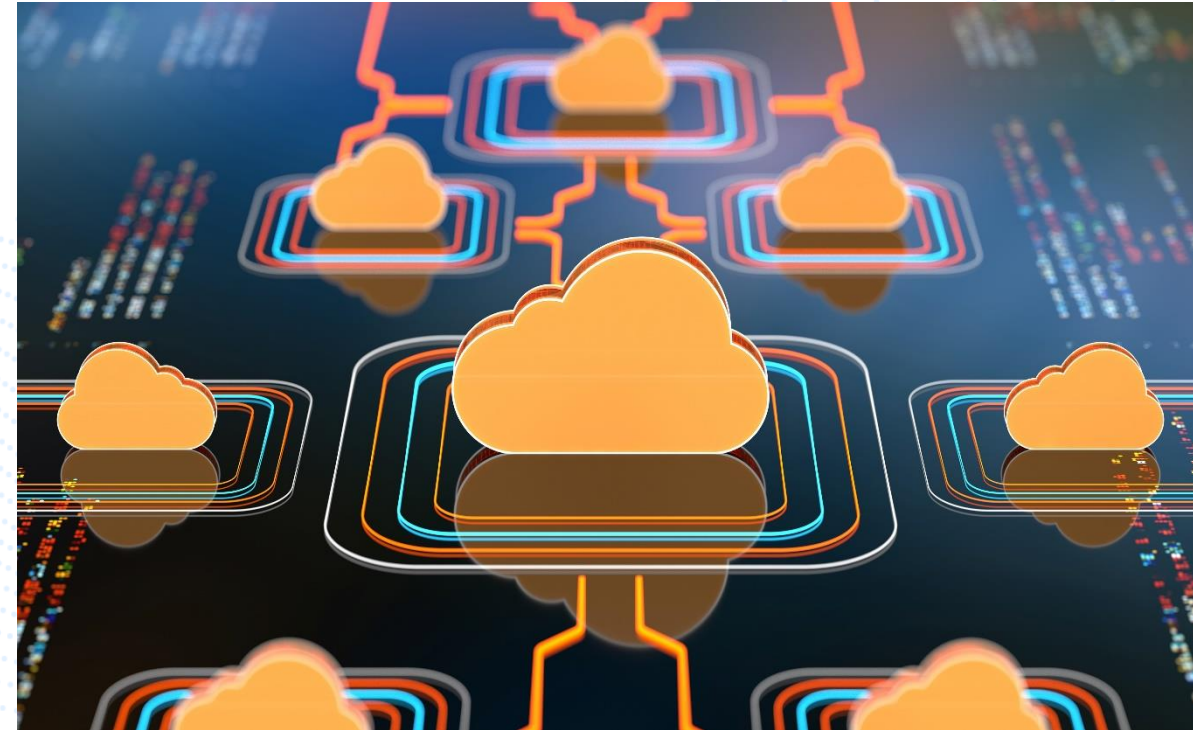
- Nyugat-Balkán régió, védelmi ipar IT ellátása
- Szegmensek közötti szinergiák feltárása
- Kedvezőtlen körülmények fennállása: alacsony GDP-növekedés, EU-források hiánya, kamatszintek miatti alacsony beruházási kedv

ÜZLET

- Stabil bevétel és nyereségtermelés hosszú távú ügyfelek által: projektek hatékony erőforrás-menedzsmenttel

AMBÍCIÓK

- A mesterséges intelligencia szélesebb alkalmazási lehetőségeinek feltárása a piacon
- Növekedés kisebb akvizíciók révén



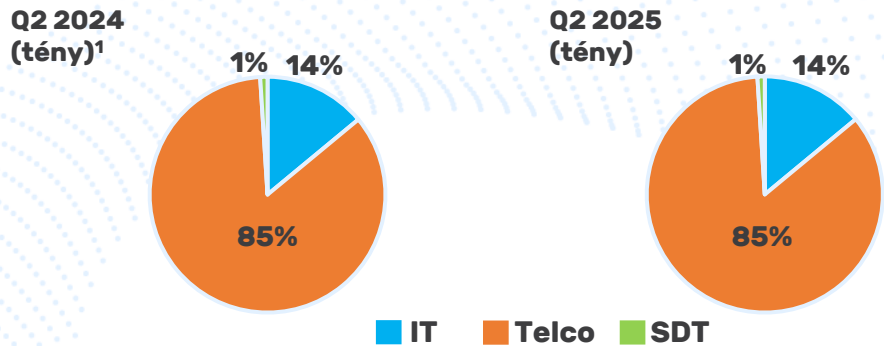
Nettó árbevétel alakulása (millió Ft)

Szegmens	Q2 2024 (tény) ¹	Q2 2025 (tény)	% változás
Telco	149,946	156,863	5%
IT	25,047	25,647	2%
SDT	1,954	2,201	13%
Holding ²	2,277	10,894	n.a
Eliminációk ³	-11,375	-16,238	n.a
Total	167,849	179,367	6.9%

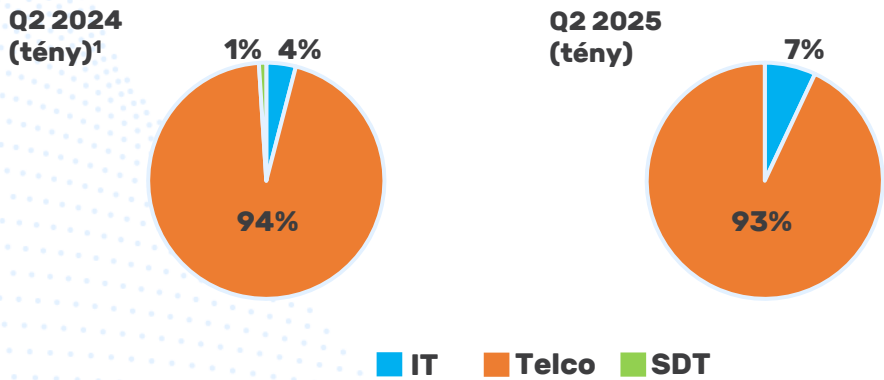
EBITDA alakulása (millió Ft)

Szegmens	Q2 2024 (tény) ¹	Q2 2025 (tény)	% változás
Telco	57,994	59,362	2%
IT	2,610	4,287	64%
SDT	912	-54	n.a
Holding ²	-4,892	-990	n.a
Eliminációk ³	-517	-190	n.a
Total	56,108	62,415	11.2%

Nettó árbevétel szegmensenként (%)



EBITDA szegmensenként ⁴ (%)



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

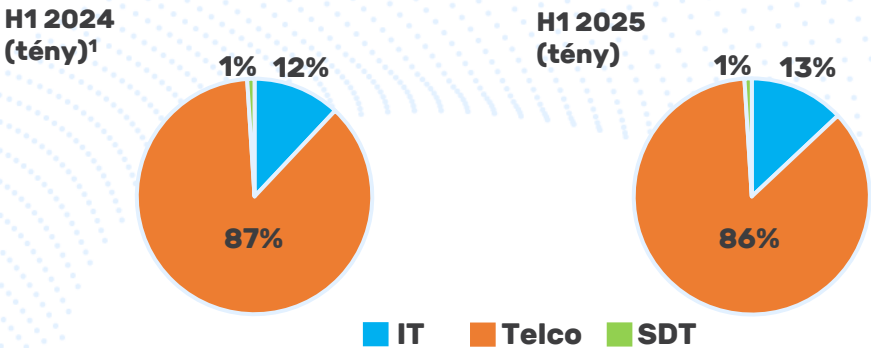
Nettó árbevétel alakulása (millió Ft)

Szegmens	H1 2024 (tény) ¹	H1 2025 (tény)	% változás
Telco	289 869	310 006	7%
IT	40 157	46 432	16%
SDT	3 833	4 302	12%
Holding ²	3 731	18 415	n.a
Eliminációk ³	-15 110	-28 329	n.a
Total	322 481	350 827	8,8%

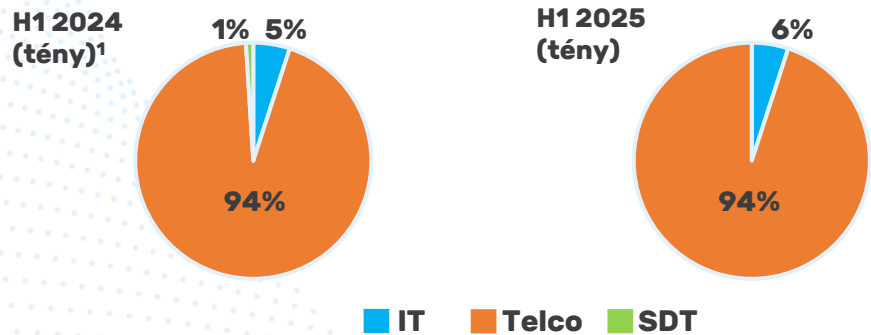
EBITDA alakulása (millió Ft)

Szegmens	H1 2024 (tény) ¹	H1 2025 (tény)	% változás
Telco	5,500	7,098	29%
IT	110,947	117,384	6%
SDT	1,753	197	n.a
Holding ²	-7,228	-1,712	n.a
Eliminációk ³	-637	-415	n.a
Total	110,336	122,551	11.1%

Nettó árbevétel szegmensenként ⁴ (%)

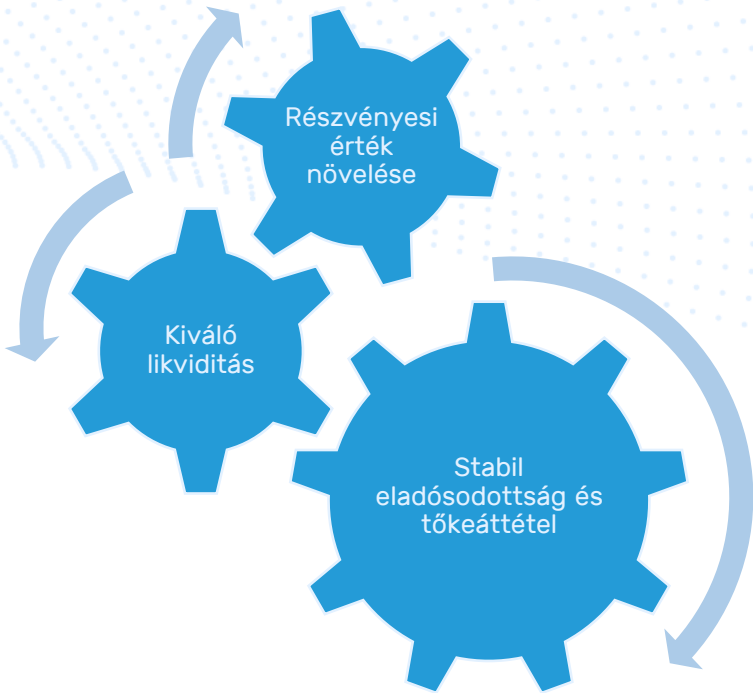


EBITDA szegmensenként ⁴ (%)



¹ Módosított eredmény
² Holding szegmens: tartalmazza a Csoport stratégiai és operatív irányításával kapcsolatos költségeket, valamint nem az operatív szegmenshez allokált 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.

PÉNZÜGYI MUTATÓK (millió Ft)	2025.június 30.	2025. március 31.	2024. december 31.
Hitelek, kölcsönök és kötvények (hosszú távú)	756 527	761 298	768 646
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	17 974	13 162	4 471
Pénzügyi lízing kötelezettségek (hosszú távú)	139 539	142 592	130 015
Hitelek és kölcsönök (rövid lejáratú)	33 739	19 924	10 050
Pénzügyi lízing kötelezettségek (rövid lejáratú)	28 599	31 276	29 828
Teljes adósságállomány	976 378	968 252	943 011
Likvid eszközök és pénzeszköz- egyenértékesek	76 282	76 182	60 559
Nettó adósságállomány	900 096	892 070	882 452
Részvény árfolyam (Ft)	1 834	1 640	924
Piaci Kapitalizáció (millió forint)	548 504	490 483	276 345
Vállalatérték (EV, millió forint)	1 448 600	1 382 553	1 158 797
NETTÓ ADÓSSÁG/LTM EBITDA (x)	3,7	3,8	3,7



2025 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>



FŐ FENNTARTHATÓSÁGI TÉNYEZŐK ÉS VÁLLALÁSOK

A 4iG CSOPORT LEGFRISSEBB EREDMÉNYEI AZ ESG TERÜLETÉN

KÖRNYEZET

- 4iG Csoport üvegházhatású gáz kibocsátása:
 - Teljes ÜHG kibocsátás (Scope 1,2,3 – piaci alapú): – **170 255 tCO2e**
 - Teljes ÜHG kibocsátás (Scope 1,2,3 – helyi alapú): – **130 356 tCO2e**
- A 4iG Csoport elkészítette az első Konszolidált Fenntarthatósági jelentését a **CSRD (ESRS) szabványnak megfelelően.**
- A 4iG Csoport magyarországi leányvállalatainak villamosenergia-beszerzése **2025-ben 100%-ban megújuló energiaforrásból származik,** ahol a 4iG Csoport a szerződő fél.

TÁRSADALOM

- A 4iG Csoport 2025-ben **arany fokozatú „Felelős Foglalkoztató” minősítést** szerzett az OFA-tól.

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 egészségbiztosítással
- 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 folyamatban van.**



Tanúsított irányítási rendszerek:

- ISO 9001 – Minőségirányítás
- ISO 14001 – Környezetirányítás
- ISO/IEC 27001 – Információbiztonság
- ISO 37001 – Korruptióellenes irányítási rendszer
- ISO 45001 – Munkahelyi egészségvédelem és biztonság
- ISO 50001 Energiagazdálkodás
- ISO/IEC 27701 – Adatvédelem
- ISO/IEC 20000-1 – IT szolgáltatásirányítás management
- ISO/IEC 19770-1 – IT eszközmenedzsment
- AQAP 2110 – NATO minőségbiztosítás
- TISAX – Információbiztonság az autóipar számára



*Legfrissebb konszolidált fenntarthatósági jelentésünk [itt](#), az éves jelentés részeként elérhető.

**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 ELTÉRHEK 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 VENNİ. 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.