

# 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

### 2026 Q1

2026. MÁJUS 29.  
BUDAPEST

4iG IT



**2CONNECT**  
MEMBER OF 4iG GROUP



**4iG** SPACE  
& DEFENCE  
TECHNOLOGIES



**Fekete Péter**

***Nemzetközi Üzleti  
Kapcsolatokért  
Felelős Alelnök***



**Gáspár Barna**

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

# BEFEKTETŐI PREZENTÁCIÓ **NAPIREND**

**1 VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ**

**2 MAKROGAZDASÁG, PIACI KÖRNYEZET**

**3 BEFEKTETŐI KÖZZÉTÉTELEK**

**4 TŐKEPIACI JELENLÉT ÉS TELJESÍTMÉNY**

**5 PÉNZÜGYI JELENTÉS**

**6 RÉSZLETES ELEMZÉS**

**7 HITELMINŐSÍTÉS**

**8 KÉRDÉSEK ÉS VÁLASZOK**



1

**A 4iG Nyrt. 2026 első negyedévében kiemelkedő eredményt mutatott fel.** Az értékesítés nettó árbevétele 18%-kal 203 milliárd Ft-ra nőtt, míg a EBITDA 9%-kal emelkedett, elérve a 69 milliárd Ft-ot. A Nettó adósság/EBITDA mutató 3,6x szinten áll, ami alátámasztja a Csoport fegyelmezett pénzügyi politikáját. A Scope Ratings hitelminősítő megerősítette a 4iG Csoport hitelminősítését BB-/Stabil kilátással.

2

**A 4iG Csoport negyedéves pénzügyi teljesítményét a négy szegmens kiemelkedő működési eredményei támogatták.** Ennek alapjául szolgált a Csoport év elején bevezetett, üzletágak mentén történő átstrukturálása, ezzel biztosítva a szegmensekben megvalósuló operatív irányítási modellt.

3

**A korábban bejelentett akvizíciók lezárása folytatódott 2026 első negyedévében.** Az IT területen a Csoport sikeresen lezárta a FaceKom Kft. és Mobil Adat Kft. Felvásárlását, valamint 70%-ról 100%-ra növelte az ACE Network Zrt.-ben a részesedését. A 4iG Űr és Védelmi Zrt. lezárta 2025. októberében bejelentett N7 Defence Holding Zrt. akvizícióját, amely eredményeképpen 75% +1 szavazat mértékű többségi tulajdont szerzett, míg a Rába Nyrt.-nek 74,34%-os részvénycsomagját szerezte meg. Stratégiai befektetőként további 70 millió dolláros tőkeemelést hajtott végre az AXIOM Space Inc.-ben. Emellett a HeliControl Kft.-ben is 63%-os részesedést szerzett.

4

**A 4iG folytatta finanszírozási forrásainak diverzifikálását.** A globálisan ismert Mubadala UAE szuverén alap befektetett a 4iG Nyrt.-be: 50 millió USD-t három év futamidejű átváltozó kölcsön formájában, amely 2029. márciusi lejáratkor kötelezőn 4iG Nyrt. részvényre átváltozik.

5

**Űr és védelmi ipari területen további jelentős megállapodásokat kötött a 4iG Csoport.** Folyamatosan bővülő partnerségek olyan piacvezető vállalatokkal, mint Northrop Grumman, Apex Space, Eutelsat, Lockheed Martin, Nurol Makina, TATRA Trucks és Aselsan.

6

**Régiós szinten is jelentős, előzetes megállapodás a Telekommunikációs Infrastruktúra területén.** A 4iG Távközlési Holding 49%-os stratégiai részesedéshez juthat a CETIN Hungary-ben, míg az e& PPF Group 38%-os kisebbségi tulajdonossá válhat a 2Connect-ben. A rádiós hálózatok és a vezetékes infrastruktúra hatékonyabb megosztása a tranzakciók zárását követő években akár 1 milliárd euró szinergiapotenciált is jelenthet, költségmegtakarítások és többletbevételek formájában.

**BEVEZETÉS**

**GAZDASÁGI KÖRNYEZET**

**PIACI RÉSZESEDÉS**

## MAGYARORSZÁG - STATISZTIKAI ADATOK

2,1%

Infláció  
2026. április

1,7%

GDP  
2026. I. negyedév

9,5 millió fő

Továbbvezetett népesség  
2026

4,5%

Munkanélküliségi ráta  
2026. március

75,1%

Foglalkoztatási ráta  
2026. március

6,7%

Ipari termelés  
2026. március

## IRÁNYADÓ KAMATLÁBAK

- **MNB alapkamat (HUF):** 6,25% (2026. február 25-én csökkent 6,50%-ról). Csökkenő kamatpálya várható.
- **EKB alapkamat (EUR):** Az Európai Központi Bank (EKB) 2025–2026-os előrejelzései lassuló, de óvatos kamatcsökkentési pályát vetítenek előre, mivel az infláció a 2%-os cél közelébe esett, miközben a gazdasági növekedés továbbra is visszafogott.
- A forint 2026 során jelentősen erősödött.
- Az EUR/USD stabil volt az utóbbi egy évben, azonban az energia-, és nyersanyag árak továbbra is inflációs nyomást gyakorolnak.

## DEVIZAÁRFOLYAMOK

	2023. december 31.	2024. december 31.	2025. március 31.	2025. június 30.	2025. szeptember 30.	2025. december 30.	2026. március 31.	2026. május 15.
EURHUF	382	410	401	399	391	386	385	359
EURUSD	1.11	1.04	1.08	1.18	1.17	1.17	1.16	1.16
USDHUF	346	393	371	340	332	328	336	309


# VEZETŐ PIACI POZÍCIÓK A FŐ FÖLDRAJZI TERÜLETEKEN

★ Központ (Budapest)


★ Piaci pozíciók

 **Magyarország**

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

 **Montenegró**

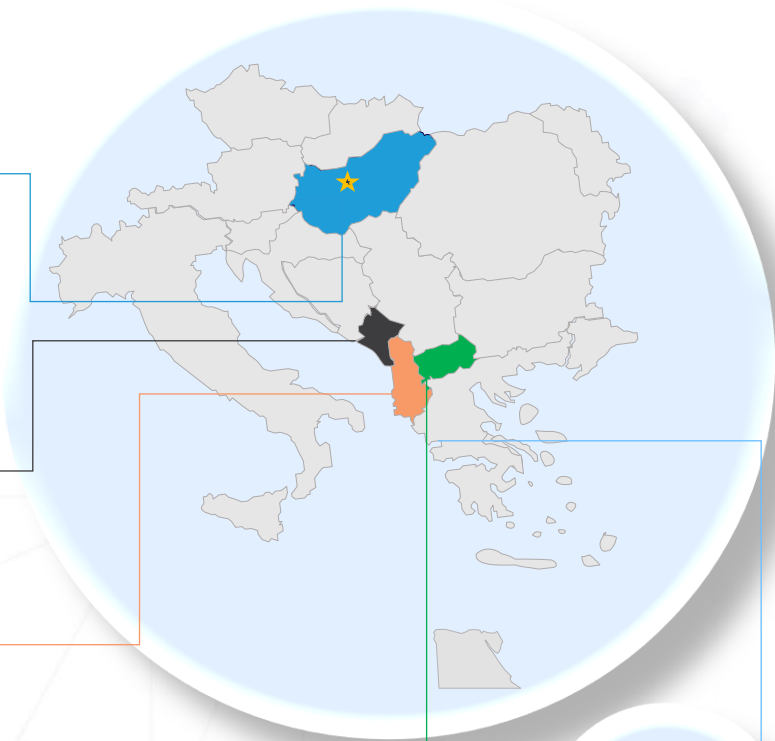
- 1 Távközlés<sup>(1)</sup>


 **Albánia**

- 1 Távközlés

 **Észak Macedónia**

- Távközlés
- Zöldmezős beruházás



 **Izrael**

Jelenlét Izraelben a Spacecom (Űr- és műholdkommunikáció) révén



## DIGITÁLIS INFRASTRUKTÚRA PROJEKTEK

A kezdeményezés célja egy reziliens digitális folyosó létrehozása, amely határokon átívelő, nemzetközi összeköttetést tesz lehetővé a Földközi-tengertől a jelentős európai adatforgalmi csomópontokig.

# FŐBB ESEMÉNYEK AZ ELŐZŐ BEFEKTETŐI TÁJÉKOZTATÓ ÓTA

## Február 27.

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. lezárta a 2025 októberében bejelentett N7 Defence Holding Zrt. akvizícióját amely eredményeképpen 75% +1 szavazat mértékű többségi tulajdont szerzett.

Az N7 Defence Holding a kulcsfontosságú vállalatokat foglalja magába:

- Aeroplex Kft. (100%)
- Arzenál Fegyvergyár Zrt. (100%)\*
- Colt CZ Hungary Zrt. (49%)\*
- Rheinmetall Hungary Munitions Zrt. (49 %)\*

Külön megállapodás keretében továbbá:

- Hirtenberger Defence Systems Kft. (100%),
- VAB Kft. (75%+1), amelybe apportálásra került a Rheinmetall Hungary Zrt. 49%-os részesedése.

*\*Az ingatlanok az állam tulajdonában maradtak.*

## Március 25.

A ONE Magyarország Zrt. megújította a 2100 MHz-es frekvenciasávban lévő három, egyenként 2x5 MHz-es frekvenciablokk használati jogát a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatósággal kötött megállapodás alapján 2042-ig.

A ONE a megújított frekvenciablokkokért összesen 16,5 milliárd Ft egyszeri díjat köteles fizetni, több részletben 2030-ig.

## Március 2. Keretszerződések megkötése

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. együttműködési két keretszerződést kötött a Honvédelmi Minisztériummal és a Honvéd Vezérkarral Magyarország védelmi képességeinek fejlesztésére:

- EUR 1.5 Mrd összegben katonai kiviteli terepjáró tehergépjárművek vásárlására és kapcsolódó MRO szolgáltatásokra
- EUR 2.5 Mrd összegben 4x4 moduláris terepjáró harcjármű szállítására és kapcsolódó MRO szolgáltatásokra.

## Március 27.

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. és leányvállalatainak vevői megrendelésállománya, valamint vállalt vevői lehívási kötelezettségekkel kötött szerződésállománya összesen meghaladja a nettó 3,5 milliárd euró összeget.

Továbbá a 4iG Űr és Védelmi Zrt. és leányvállalatainak keretmegállapodásokkal szerződött - megrendelési kötelezettség nélküli - szerződésállománya meghaladja a nettó 4,5 milliárd euró összeget.

## Február

### Február 27.

4iG Űr és Védelmi Zrt. 176.6 millió EUR össznévértékű, 8 év futamidejű, évi 5.1% fix kamatozású kötvényeket bocsátott ki, amelyek teljes egészében sikeresen lejegyzésre kerültek. A 4iG Nyrt. garanciát nyújt a kötvényekből eredő fizetési kötelezettségekre. A forrás a folyamatban lévő védelmi ipari akvizíciók finanszírozására kerül felhasználásra.

## Március

### Március 3.

A 4iG Informatikai Zrt. lezárta a FaceKom Kft. 100%-os üzletrészesének akvizícióját.

## Április

### Április 1.

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. a lezárta a HeliControl Kft. 63%-os üzletrészesének akvizícióját.

## Május

### Március 2.

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. üzletrész adásvételi szerződést kötött a CSG Defence a.s.-el a 4iG SDT EGY Zrt. részvényeinek 49%-ának értékesítéséről. A CSG DEFENCE a.s. közvetett módon 36,75%-os befolyást szerezhet a RÁBA Járműipari Holding Nyrt.-ben.

A tőkepiaci szabályozásnak megfelelően a kapcsolódó tulajdonszerzési folyamat jelenleg is zajlik, amely a szükséges engedélyek és eljárások lezárását követően válik teljessé.

### Március 23.

A 4iG Informatikai Zrt. lezárta a Mobil Adat Kft. 90%-os üzletrészesének akvizícióját.

## 2026

## Február 27.

A 4iG Nyrt. és a Mubadala Investment Company PJSC (Mubadala), a világ egyik vezető szuverén befektetési társasága megállapodást írtak alá, amelynek keretében a Mubadala 50 millió USD összegű befektetést valósított meg a 4iG Nyrt.-ben átváltozó kölcsön formájában, amely a 2029-ben kötelezően 4iG Nyrt. részvényé alakul.

## Március 31.

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. és a CSG Defence a.s. üzletrész-adásvételi szerződést kötött, amely alapján a CSG 49%-os részesedést szerezhet a Hirtenberger Defence Systems Kft.-ben, miközben a többségi tulajdon és irányítás a 4iG Űr és Védelmi Zrt.-nél marad.

## Április 7.

A 4iG Űr és Védelmi Zrt. és az amerikai Northrop Grumman két szerződést kötöttek:

- A HUSAT program részeként a Northrop Grumman szállítja Magyarország első geostacionárius kommunikációs műholdját (HUGEO).
- Drónelhárítási rendszerek (C-UAS), a fejlett fegyvertechnológiák és a precíziós irányítórendszerek területén is közös programokat indítanak.

A transzatlanti együttműködés részeként a A 4iG Űr és Védelmi Zrt. megállapodást kötött az amerikai L3Harris vállalattal is, amely a védelmi digitalizáció, továbbá a HIMARS rendszerek hazai ipari integrációja terén nyit új együttműködési lehetőségeket.

Február

Március

Április

Május

2026

## Március 25.

Montenegró Kormánya szakmai egyeztetéseket kezdett a 4iG Csoporttal a montenegrói Állami Adatközpont megépítésével kapcsolatos projekt" és a „Rendvédelmi technológiai fejlesztési projekt” megvalósítása érdekében.

## Március - Április\*

- Nemzetközi exportprogram a TATRA TRUCKS-szal
- Gidrán páncélozott járművek honvédségi beszerzése
- Gidrán járműflotta karbantartási és életciklus-támogatási szerződés
- HUMARS integrációs program a Lockheed Martinnal

## Március 31.

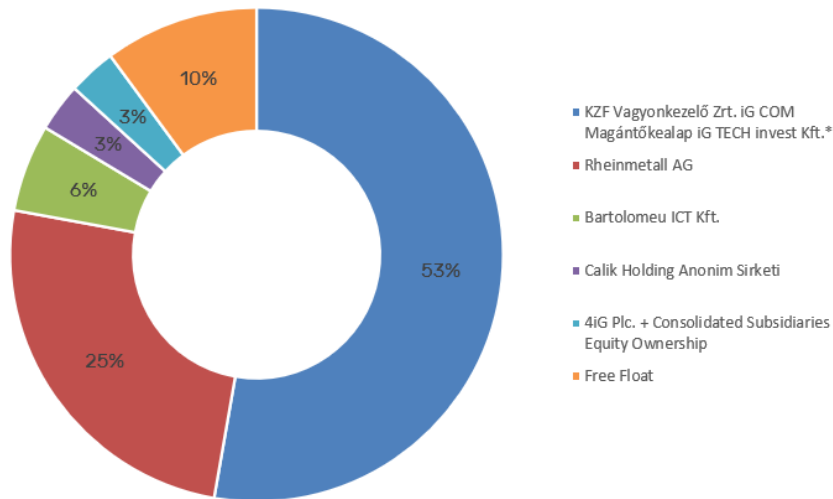
A 4iG Űr és Védelmi Zrt. 70 millió USD-t fektetett be az Axiom Space Inc.-be (ezáltal mindösszesen 100 millió USD befektetés valósult meg).

# TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNY

# A 4iG NYRT. TŐKEPIACI TELJESÍTMÉNYE

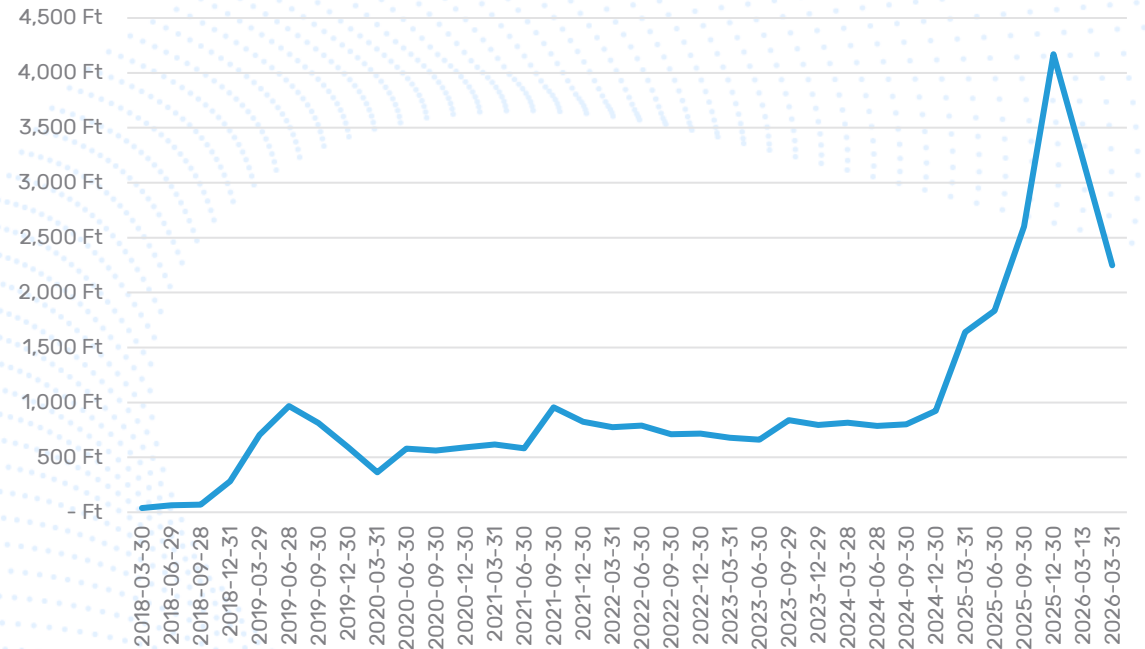
## A 4iG NYRT. TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA

2026. MÁRCIUS 31-ÉN

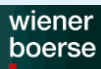


\*Jászai Gellért közvetlen irányítása  
Forrás: BÉT

## 4iG NYRT. RÉSZVÉNY ÁRFOLYAM



Budapesti Értéktőzsde BUX index



Wiener Börse régiós CECE index



FTSE Global Equity Index Series Large Cap Index



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

Piaci kapitalizáció

(2026. március 31.)

**778 milliárd Ft**

**(ca. 2,0 milliárd EUR)**

# PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNY

# PÉNZÜGYI ADATOK: 2026. ELSŐ NEGYEDÉV



4iG Csoport (millió Ft)	Q1 2025	PPA korrekció <sup>1</sup>	Egyszeri tételek <sup>2</sup>	Nem realizált árfolyamveszteség/ nyereség korrekció <sup>3</sup>	Q1 2025 (normalizált)	Q1 2026	PPA korrekció <sup>1</sup>	Egyszeri tételek <sup>2</sup>	Nem realizált árfolyamveszteség/ nyereség korrekció <sup>3</sup>	Q1 2026 (normalizált)	% változás
Értékesítés nettó árbevétele	171 460	-	-	-	171 460	202 982	-	-	-	202 982	18%
Egyéb működési bevétel	1 039	-	-	-	1 039	6 240	-	-	-	6 240	501%
<b>Bevételek összesen</b>	<b>172 499</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172 499</b>	<b>209 222</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209 222</b>	<b>21%</b>
Aktivált Saját teljesítmények	3 083	-	-	-	3 083	2 768	-	-	-	2 768	-10%
Alapanyagok és felhasznált készletek költsége	-46 946	-	-	-	-46 946	-62 985	-	-	-	-62 985	-34%
Igénybe vett szolgáltatások	-32 092	-	3 552	-	-28 540	-33 942	-	125	-	-33 817	-18%
Személyi jellegű ráfordítások	-29 209	-	-	-	-29 209	-38 500	-	-	-	-38 500	-32%
Egyéb működési ráfordítások	-7 199	-	-	-	-7 199	-7 215	-	-	-	-7 215	0%
<b>Működési költségek</b>	<b>-115 446</b>	<b>0</b>	<b>3 552</b>	<b>-</b>	<b>-111 894</b>	<b>-142 642</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>-142 517</b>	<b>-27%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>60 136</b>	<b>0</b>	<b>3 552</b>	<b>-</b>	<b>63 688</b>	<b>69 348</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>69 473</b>	<b>9%</b>
EBITDA marzs	35,1%	-	-	-	37,1%	34,2%	-	-	-	34,2%	-2.9 pp
Értékcsökkenés és amortizáció	-45 325	5 958	-	-	-39 367	-47 739	5 519	-	-	-42 220	-7%
<b>EBIT</b>	<b>14 811</b>	<b>5 958</b>	<b>3 552</b>	<b>-</b>	<b>24 322</b>	<b>21 609</b>	<b>5 519</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>27 253</b>	<b>12%</b>
Pénzügyi bevételek	8 171	-	-	-4 844	3 327	5 348	-	-	0	5 348	61%
Pénzügyi ráfordítások	-17 232	192	-	-	-17 040	-22 632	192	-	2 212	-20 228	-19%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	-565	-	-	-	-565	-268	-	-	-	-268	53%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>5 185</b>	<b>6 150</b>	<b>3 552</b>	<b>-4 844</b>	<b>10 043</b>	<b>4 057</b>	<b>5 711</b>	<b>125</b>	<b>2 212</b>	<b>12 105</b>	<b>21%</b>
Nyereségadók	-5 295	-575	-	-	-5 870	-5 798	-382	-	-	-6 180	-5%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-110</b>	<b>5 575</b>	<b>3 552</b>	<b>-4 844</b>	<b>4 173</b>	<b>-1 741</b>	<b>5 329</b>	<b>125</b>	<b>2 212</b>	<b>5 925</b>	<b>42%</b>

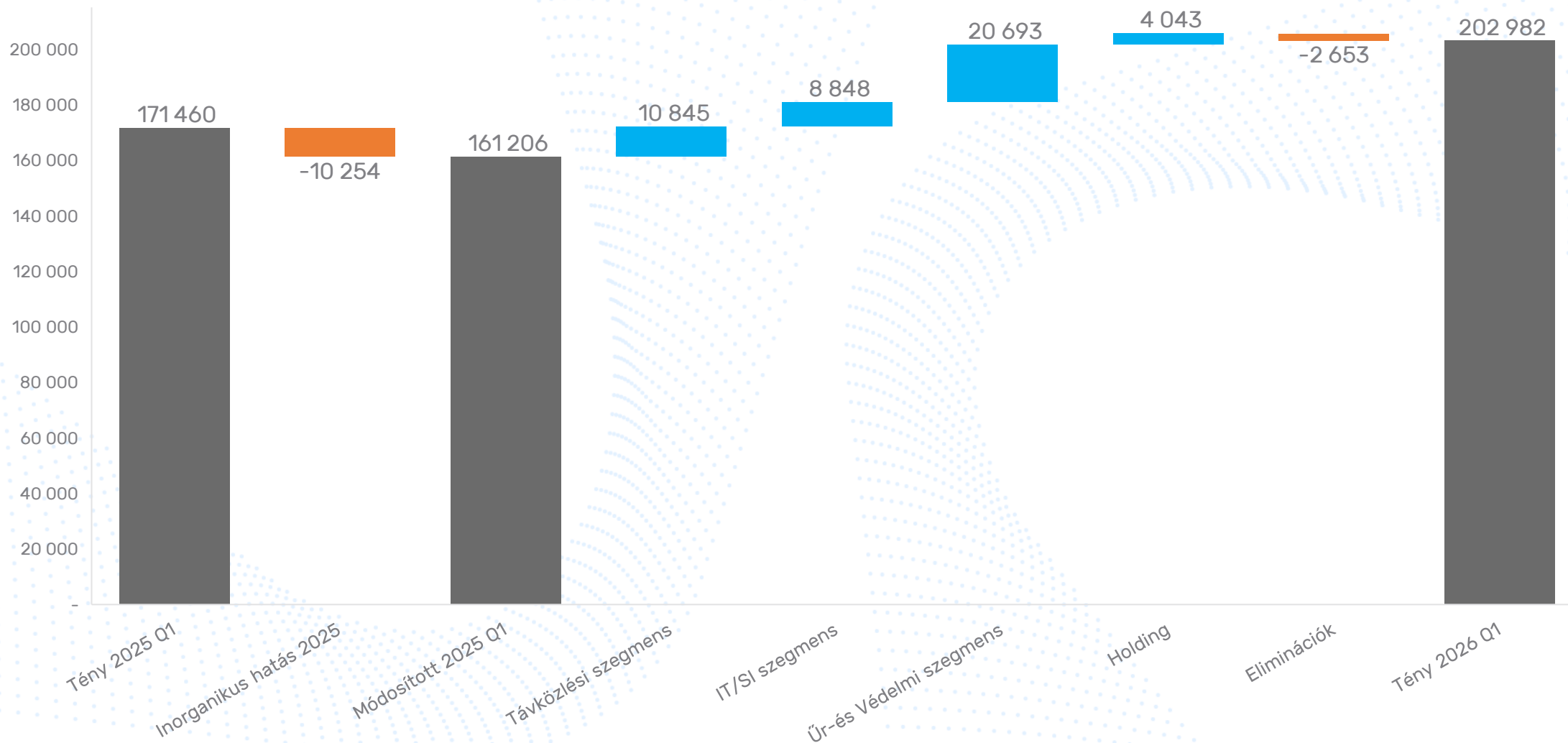
- **Értékesítés Nettó árbevétele:** A 4iG Nyrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerinti konszolidált nettó árbevétele 2026. I. negyedévében 203 milliárd Ft volt, a Cégcsoport EBITDA-ja 69,3 milliárd Ft-ot, míg az értékesítés nettó árbevételére vetített EBITDA-marzs 34%-ot tett ki.
- A nettó árbevétel 18%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest, organikus növekedés elsősorban a távközlési és IT szegmensnek köszönhetőek. Ezt a növekedést a távközlési szegmensben az előfizetési mobil bázis bővülése és az ARPU (átlagos felhasználónkénti bevétel) emelkedése ösztönözte. Az IT/SI (informatika/rendszerintegráció) szegmens szintén pozitívan járult hozzá a bevétel növekedéséhez, főként az Gondosóra program és egyéb informatikai projektek sikeres megvalósításának köszönhetően. A növekedést tovább erősíti az új- és védelmi üzletág által felvásárolt cégek inorganikus eredményei.
- **Értékcsökkenés és amortizáció:** az értékcsökkenési és amortizációs ráfordítások összege 2026. I. negyedévében növekedett az előző év azonos időszakához képest, amely elsősorban a tárgyidőszakban végrehajtott vállalatfelvásárlások eredményeként a Csoportba újonnan bekerült eszközök és immateriális javak értékcsökkenési hatásának tudható be.
- **Pénzügyi bevételek és ráfordítások:** a pénzügyi műveletek eredményét 2026. I. negyedévében kedvezőtlenül befolyásolta a devizaárfolyamok előző év azonos időszakához képest kedvezőtlenebb alakulása. Ennek következtében a Csoport 3,1 milliárd Ft realizált árfolyamnyereség mellett összesen 4,4 milliárd Ft realizált és nem realizált árfolyamveszteséget számolt el, szemben a 2025. I. negyedévében elszámolt 7,4 milliárd Ft összegű árfolyamnyereséggel és 595 millió Ft realizált árfolyamveszteséggel. A pénzügyi eredményt emellett negatívan érintették a felvásárolt leányvállalatok finanszírozásához és működéséhez kapcsolódóan megnövekedett kamatráfordítások és bankköltségek is

<sup>1</sup> PPA (vételár-allokációs hatás): A korábbiakban felvásárolt leányvállalatok eszközeinek és kötelezettségeinek valós értékelési különbözete után az eredménykimutatásban elszámolt pénzkirálással nem járó követő értékelések

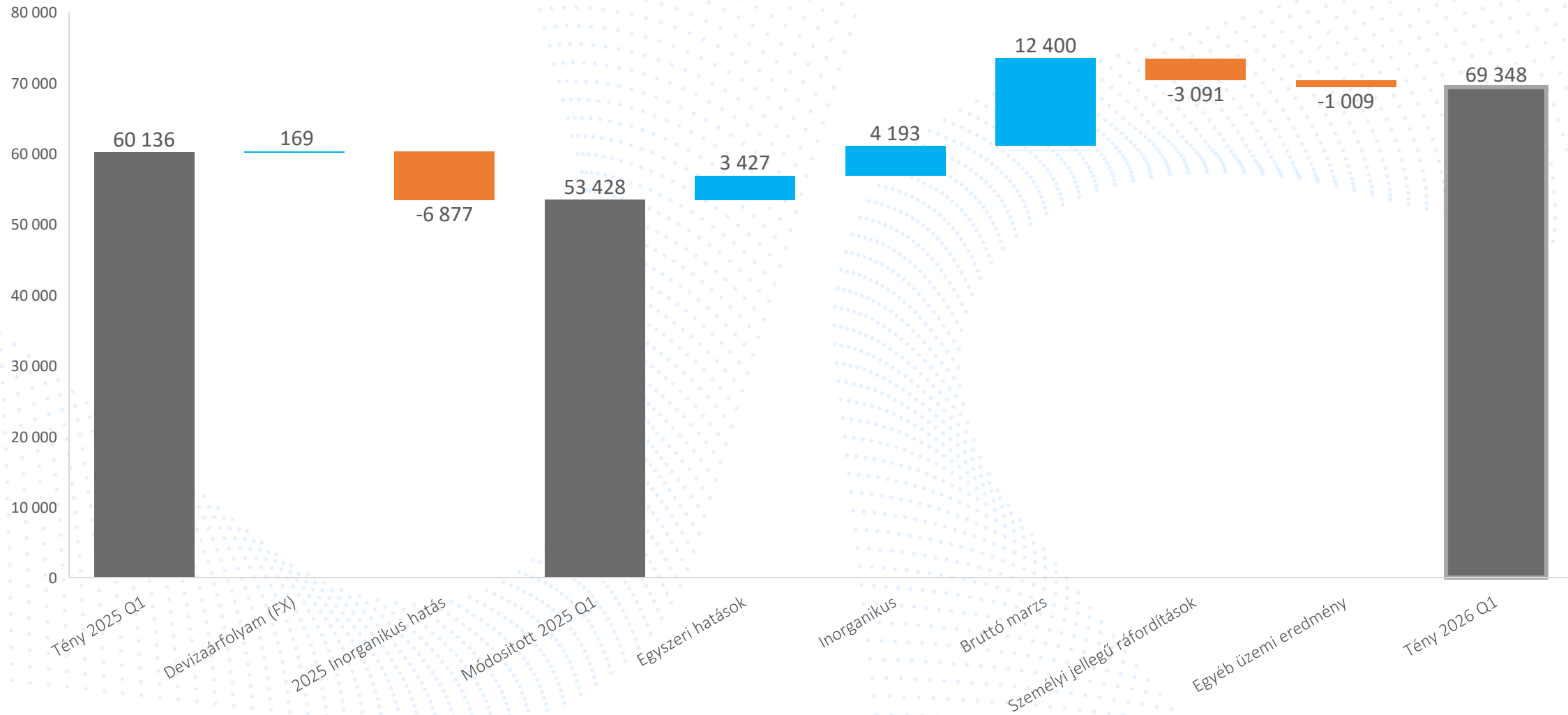
<sup>2</sup> Egyszeri tételek: A csoport átalakításával és szerkezetátalakításával kapcsolatos költségek.

<sup>3</sup> Nem realizált devizaárfolyam-nyereség/-veszteség korrekció: külföldi devizában denominált eszközök és kötelezettségek (leginkább Vodafone akvizíciós hitel) fordulónapi átértékelése során keletkezett átértékelési különbözet.

# 4iG CSOPORT ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK: NÖVEKEDÉSI PÁLYÁJA



# 4iG CSOPORT PROFITABILITÁS: EBITDA NÖVEKEDÉSI PÁLYA



## Értékesítés nettó árbevételének alakulása (millió Ft)

Szegmens	Q1 2025 (tény)	Q1 2026 (tény)	Eredmény % változás
IT	20 785	29 632	43%
Telco	153 005	153 596	0%
SDT	2 101	22 794	Felfutás
Holding	7 521	11 565	n/a
Eliminációk	-11 952	-14 605	n/a
<b>Összeg</b>	<b>171 460</b>	<b>202 982</b>	<b>18%</b>

## EBITDA alakulása (millió Ft)

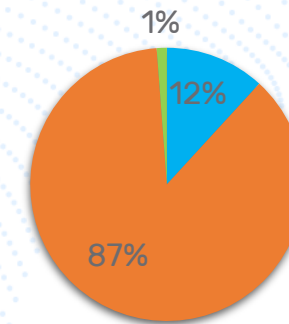
Szegmens	Q1 2025 (tény)	Q1 2026 (tény)	Eredmény % változás
IT	2 769	5 704	106%
Telco	57 042	61 462	8%
SDT	250	2 601	Felfutás
Holding	-723	-1 518	n/a
Eliminációk	797	1 099	n/a
<b>Összeg</b>	<b>60 135</b>	<b>69 348</b>	<b>15%</b>

<sup>1</sup> Holding szegmens: tartalmazza a Csoport stratégiai és operatív irányításával kapcsolatos költségeket, valamint nem az operatív szegmenshez allokkált egyszeri tételeket.

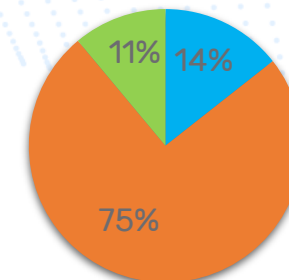
<sup>2</sup> A szegmensek közötti tranzakciók kiszűrése a Cégcsoporton belül

## Árbevétel Szegmensenként (%)

Q1 2025 (tény)



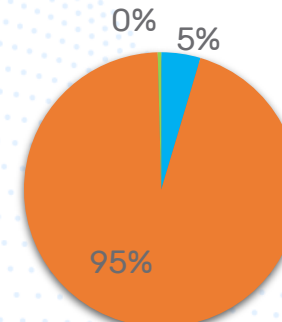
Q1 2026 (tény)



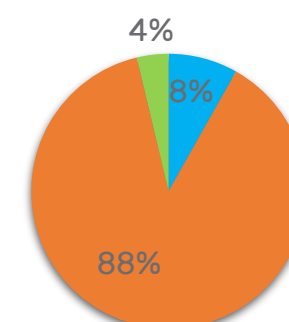
■ IT ■ Telco ■ Űr- és védelmi ipar

## EBITDA Szegmensenként (%)

Q1 2025 (tény)



Q1 2026 (tény)



■ IT ■ Telco ■ Űr- és védelmi ipar

# SZEGMENS- ÉS TERÜLETI RÉSZLETES ELEMZÉS

## ONE MAGYARORSZÁG

### PIAC

- **A ONE tovább növelte piaci részesedését az NMHH adatai alapján egy százalékponttal az aktív előfizetések tekintetében.**
- A magyarországi lakossági piacon az önkéntes árstop 2026. első félévének végéig van érvényben. Az év második felében (részleges) inflációs korrekció következik.
- Növekvő versenyhelyzet a vezetékes és a B2B szegmensekben.

### ÜZLET

- A Direct One Műholdas Ügyfélbázis integrációja és a Digi mobil ügyfelek migrációja lezárult.
- 2025. októberétől új, dedikált kiemelt ügyfélkezelési modell került bevezetésre.
- **Új, digitális tartalmat és eszközöket is tartalmazó, összekapcsolt szolgáltatáscsomagok ösztönzik az ügyfélszerzést.**

### AMBÍCIÓK

- **A ONE márka vonzerejének növelése új ügyfélszegmensek körében, valamint az általános ügyfélmélny további javítása.**
- A mobil szolgáltatás ügyfélbázis növekedés felgyorsítása és az ARPU (average revenue per user) további emelése
- A hálózatminőség és az üzemeltetési stabilitás további erősítése.

## 2CONNECT

### PIAC

- **A 2Connect Magyarország legnagyobb hálózati infrastruktúra-vállalatává vált.**
- EU-s támogatások segítik a nagy piaci szereplők hálózatfejlesztését.
- A belépési korlátok továbbra is magasak, új szereplő piacra lépése nem várható

### ÜZLET

- **Jelentős szerződés a Yettel-lel FBaaS nagykereskedelmi szolgáltatásokra.**
- 35 milliárd Ft-os EU DIMOP támogatás 24 magyarországi járásban, gigabitképes, nagy sebességű internetkapcsolat biztosítására a háztartások, vállalkozások és intézmények számára, elsősorban vidéki térségekben
- A B2C nagykereskedelmi bázis további fejlesztése, amely lefedi az összes magyar telekommunikációs céget.

### AMBÍCIÓK

- A nagykereskedelmi partnerségek bővítése annak érdekében, hogy minden jelentős magyar távközlési szolgáltatót ki tudjanak szolgálni, és növeljék a vezetékes virtuális hálózati operátorok penetrációját.
- Hálózati állomások konszolidációja a költségek csökkentése, energiahatékonyság, a működés racionalizálása
- Olyan megosztott infrastruktúramodell fejlesztése, amely több szolgáltató számára is lehetővé teszi ugyanazon hálózati platform használatát, ezzel további rendszeres bevételt generálva.
- Adatközponti stratégia elkészítése, megvalósítás előkészítése a jövőbeni piaci igényekre való felkészülés, AI által támasztott igényeknek való megfelelés

## ALBÁNIA

### PIAC

- A tervezett jogszabályt közzétették, amely a „Roaming Like at Home” szabály bevezetését irányozza elő Albánia és az Európai Unió között 2026-tól, ami csökkenti a roamingdíjakat és támogatja a határokon átnyúló használatot.
- **A One piaci részesedése növekvő trendet mutat, amely többek között a hálózat kiváló minőségével és a jelentős beruházásokkal van összhangban.**

### ÜZLET

- **A havi előfizetéses ügyfelek számának növekedését a javuló szolgáltatásminőség, az erős szerződésmegújítások és pre-paid ügyfelek sikeres átkonvertálása hajtotta.**
- A bevételek növekedése a vártnál erősebb szezonális keresletből származnak, amelyet a növekvő turizmus és a hazatérő külföldi munkavállalók tápláltak.

### AMBÍCIÓK

- A vezető pozíció megtartása a mobilpiacon, miközben felgyorsítják a vezetékes szélessávú szolgáltatások növekedését.
- A bevételek növelése a post-paid szegmensen, a szélessávú szolgáltatásokon, az 5G-n, az OTT-TV-n és az eSIM-en keresztül.
- **A digitális rendszerek fejlesztése és a hálózat hatékonyságának növelése a mérethatékony és költséghatékony növekedés támogatása érdekében.**

## MONTENEGRÓ

### PIAC

- **Q1-ben felerősödtek az ügyfélszerző kampányok a piacon, a versenytársak kedvezményeket és promóciós csomagokat kínáltak az ünnepi időszakban.**
- Az oligopolisztikus piacokon, ahol a 4iG erős piaci pozícióval rendelkezik, stabil piaci részesedés és védett marzsok figyelhetők meg.

### ÜZLET

- **Az ügyfélbázis növekedett, amelyet sikeres szezonális promóciós kampányok támogattak.**
- A fix vezeték nélküli hozzáférés (FWA) portfóliót 5G-re fejlesztették, amely hozzájárult a magasabb szélessávú eladásokhoz és a csomagolt szolgáltatások használatának emelkedéséhez.
- A B2C post-paid továbbra is a legfontosabb bevételi hajtóerő és egy folyamatosan növekvő szegmens.

### AMBÍCIÓK

- Az 5G fókusz folytatódott, hasonlóan az előző évhez, a hálózat minőségének fenntartása és megerősítése érdekében – amely „Best in test 2025” minősítést eredményezett az Umlaut értékelése alapján.
- **A cél a mobilpiaci részesedés további növelése a lakossági szegmensben versenyképes árázással, jobb ügyfélélménnyel és vonzó csomagajánlatokkal.**
- **A digitális rendszerek fejlesztése és a hálózat hatékonyságának növelése a mérethatékony és költséghatékony növekedés támogatása érdekében.**

## PIAC

- A növekvő kereslet a szoftver mint szolgáltatás (SaaS) megoldások iránt folyamatosan erősíti a piacot.
- A nemzetközi IT-szolgáltatók aktivitása tovább nő a régióban, fenntartva a versenyképes piaci környezetet.
- Az üzletág továbbra is szezonalitást mutat, a negyedik negyedév súlya a legnagyobb. Ugyanakkor 2026. közepe körül átmeneti lassulás várható az alacsonyabb állami szektor költése miatt.

## ÜZLET

- A felvásárlások - a FaceKom és a Mobil Adat – akvizíciók az első negyedévben zárultak, eredményhatásuk a második negyedévtől lesz látható.
- A eredményekhez az alábbi tényezők járultak hozzá: gondosóra projekt, a projektek és a visszatérő szerződések értékesítésének növekedése, magasabb marzs-szint elérése.
- A menedzsment továbbra is kiemelt figyelmet fordított az erőforrások hatékony kihasználására, különösen a személyi jellegű ráfordítások területén, amelyek a teljes költségstruktúra legnagyobb részét teszik ki.

## AMBÍCIÓK

- A Csoport együttműködési keretrendszereket alakít ki a Nyugat-Balkánon, hogy bővítse regionális IT és rendszerintegrációs tevékenységét.
- Jelenlét bővítése az energetikai szektorban okos mérési megoldásokkal, fejlett hálózati szolgáltatásokkal és testre szabott szoftverfejlesztéssel.
- A K+F képességek fejlesztése annak érdekében, hogy támogassák a növekedési lehetőségek kiaknázását az úripar és a védelmi szegmens területén.

## INFRASTRUKTURÁLIS PROJEKTEK

### NEMZETKÖZI INFRASTRUKTÚRA FEJLESZTÉS

- A 4iG Csoport nemzetközi digitális infrastruktúra-projektekre összpontosító üzletága, valamint a Grid Telecom – engedéllyel rendelkező nagykereskedelmi távközlési szolgáltató Görögországban – egymást kiegészítő képességeik hatékony kiaknázását tűzték ki célul.
- A felek szaktudásuk és bevált gyakorlataik megosztását, valamint a távközlési infrastruktúra-elemek közös fejlesztését és üzemeltetését tervezik, melyek javítják Albánia, Görögország és a régió egyéb területeinek összekötését.

### MONTENEGRÓ

- Montenegró Kormánya a 4iG Csoportot választotta a rendvédelmi szervek technológiai fejlesztését, valamint a kormányzati adatközpont és kapcsolódó infrastruktúra kialakítását célzó projektek megvalósítására.
- A montenegrói kormány beruházásában megvalósuló fejlesztések magukban foglalják az informatikai és távközlési rendszerek kiépítését, integrációját, az eszközbeszerzéseket, továbbá a telepítési, képzési, támogatási és üzemeltetési feladatokat.
- A rendvédelmi szervek technológiai fejlesztését célzó projekt megvalósítására szánt teljes keretösszeg több mint 54,2 millió euró.
- Az adatközpont és a kapcsolódó infrastruktúra kialakítása jelenleg még előkészítési fázisban van, a végleges költségkeret meghatározása a projekt megvalósítására létrehozott munkacsoport feladata.

## CETIN – E& PPF MEGÁLLAPODÁS

### A tranzakció részletei

- 4iG Távközlési Holding Zrt. és 4iG InfraCo Holding Zrt. nem kötelező érvényű megállapodást írt alá az e& PPF Telecom Group-pal részvénycserére vonatkozóan.
- **A tervezett tranzakcióval a 4iG Távközlési Holding Zrt. akár 49%-os részesedést is szerezhet a CETIN Hungary-ben, míg az e& PPF Telecom Group akár 38%-ot is megszerezhet a 2Connect-ben.**
- A 4iG előrehaladott tárgyalásokat folytat egy egyesült arab emírségekbeli szuverén vagyonalappal a 2Connect Kft. további 11%-os részesedésének potenciális értékesítéséről.
- A tervezett hosszú távú partnerség célja egy költséghatékony kereszt-tulajdonlási modell kialakítása, amely lehetővé tenné a Yettel számára, hogy 2026. második felétől belépjen a vezetékes internet piacra a 2Connect Kft. hálózatán keresztül, míg a ONE Magyarország 2028-tól a CETIN mobilinfrastruktúráját használná.
- **A hálózatmegosztásból származó szinergiák – beleértve a megtakarításokat és a többletbevételeket – a tranzakciók lezárását követő években elérhetik akár az 1 milliárd eurót is.**

## ÉSZAK-MACEDÓNIA 5G HÁLÓZAT FEJLESZTÉS

### TERJESZKEDÉS

- A 4iG Csoport macedón leányvállalata, a ONE MACEDONIA TELECOMMUNICATIONS DOOEL SKOPJE és az Ericsson szállítói és szolgáltatási megállapodást írt alá Észak-Macedónia zöldmezős 5G mobilhálózatának kiépítéséről.
- A felek bejelentették, hogy a projekt a 2026. januárjában elnyert frekvenciaengedélyhez kapcsolódik.
- Az első városi 5G-szolgáltatás 2027. tavaszára lesz elérhető, az országos lefedettség pedig 2033-ra várható.

## Űripari és védelmi képességek

### Űripar



Műholdak / űreszközök (DMAIT)

Földi szegmens és misszióüzemeltetés

Geoadatok

HUSAT

MoonRAD

### Légiipar



UAV

C-UAV

Légijármű MRO (merevszárnyú, forgószárnyas)

FPV és Loitering Munition K+F

### Szárzsföldi Rendszerek



Páncélozott járművek (Lynx, Gidrán, tehergépjárművek) + MRO

Járműipari beszállítók (teherautók, buszok, személygépjárművek és mezőgazdasági gépek)

Alvázak

HUMARS

### Fegyver és Lőszergyártás



Kézilőfegyver K+F

Aknavető

Kézilőfegyvergyártás

Lőszergyártás (nagy kaliber, aknavető, tüzérségi)

### Kiber és Védelmi Digitalizáció



Infokommunikációs infrastruktúra

Fegyverrendszerek

Taktikai rendszerek (C4I, harcvezetés)

Kiberbiztonság

Logisztikai és adminisztratív rendszerek

Szimulációs és kiképzési rendszerek

# 4iG ŪR- ÉS VÉDELMI TECHNOLOGIÁK: NŐVEKVŐ KAPACITÁSOK

4G

## Ūripar

- Geostacionárius pályára vonatkozó indítási és technológiai együttmőködési megállapodás aláírása az EUTELSAT-tal a HUSAT-program keretében.
- 30 millió USD stratégiai befektetés az Axiom Space-ben lezárult, további 70 millió USD befektetés valósult meg 2026 Q1-ben.
- Stratégiai partnerség az Apex Space-szel mőholdas gyártási képességek létrehozására.
- A Remtech gyártási mőveleteinek felfuttatása 2026 Q4-re van ütemezve.
- Stratégiai együttmőködés bejelentése a Northrop Grummannal.

## Légiipar

- Partnerségi megállapodás az Aeronetics-szel az Orbiter termékcsalád magyarországi lokalizálására és gyártására.
- Adásvételi megállapodás aláírása 63%-os részesedés megvásárlásáról a HeliControl Kft.-ben.

## Szárazföldi rendszerek

- 74,3%-os irányító részesedés megszerzése a Rábában, a tranzakció sikeresen lezárult.
- Exkluzív védelmi együttmőködés kialakítása a Nurol Makinával.
- Exkluzív együttmőködés a TATRA TRUCKS vállalattal, teljes magyarországi disztribúciós és képviseleti jogokkal.
- Partnerség a Lockheed Martinnal olyan gyártási és integrációs képességek kiépítésére, amelyek a hosszú hatótávolságú rakéta tőzérési rendszerekhez szükségesek, beleértve a HIMARS-t.

## Fegyver & Lőszergyártás

- A Gestamen Arms 90%-os tulajdonrészének sikeres felvásárlása – magyarországi kis lőszergyártó vállalat.
- Stratégiai partnerség az Aselsan-nal közös vállalat létrehozására Magyarországon fegyverállomások (Remote Weapon Stations) gyártására.

## Kiber & Védelmi Digitalizáció

- További üzletfejlesztési lehetőségek feltárása folyamatban van.

# 4iG ŰR- ÉS VÉDELMI TECHNOLOGIÁK: MEGRENDELÉSÁLLOMÁNY

**2025. augusztus 5.**

**Megrendelésállományról való tájékoztatás (backlog)**

- A 4iG Űr és Védelmi Zrt. 1,37 milliárd EUR értékű aláírt kereskedelmi szerződésállománnyal rendelkezik.

**2025. december 1.**

**Q3 Befektetői Prezentáció - Megrendelésállományról való tájékoztatás (backlog)**

- A 4iG Űr és Védelmi Zrt. 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.
- A korábban jelentett 1,37 milliárd EUR kereskedelmi szerződésállomány.

**2026. március 27.**

**Megrendelésállományról való tájékoztatás (backlog)**

- 4iG Űr és Védelmi Zrt. és leányvállalatainak vevői megrendelésállománya, valamint vállalt vevői lehívási kötelezettségekkel kötött szerződésállománya összesen meghaladja a nettó 3,5 milliárd EUR összeget.
- A fentiekén túl a 4iG Űr és Védelmi Zrt. és leányvállalatainak keretmegállapodásokkal szerződött – megrendelési kötelezettség nélküli – szerződésállománya meghaladja a nettó 4,5 milliárd EUR összeget.



**BB-/Stabil**

Kibocsátói minősítés	BB-
Kilátás	Stabil
Hosszú lejáratú, szenior fedezetlen adósság minősítése	BB-
Legutóbbi felülvizsgálat	2026. január, megerősítve
Utolsó változás	2024. december, a kilátás Stabil-ra módosítva

<https://scoperatings.com/announcements/rating-announcement/EN/179876>



# 2026. ELSŐ NEGYEDÉV – PÉNZÜGYI ADÓSSÁG ÉS TŐKESTRUKTÚRA

PÉNZÜGYI ADÓSSÁG	2026. március 31.
Hitelek, kölcsönök és kötvények (hosszú távú)	887 575
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség	53 559
Pénzügyi lízing kötelezettségek (hosszú távú)	127 548
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	40 292
Hitelek és kölcsönök (rövid lejáratú)	39 574
Pénzügyi lízing kötelezettségek (rövid lejáratú)	37 838
<b>Teljes adósságállomány</b>	<b>1 186 386</b>
Likvid eszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	118 370
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>1 068 016</b>

KAPITALIZÁCIÓ	2026. március 31.
Részvény árfolyam (Ft)	2 600
Részvények teljes száma (darab)	299 074 974
<b>Piaci Kapitalizáció (millió Ft)</b>	<b>777 595</b>
<b>Nettó adósságállomány (millió Ft, 2026. március 31.)</b>	<b>1 068 016</b>
<b>Vállalati Érték (EV, millió Ft)</b>	<b>1 845 611</b>
<b>NETTÓ ADÓSSÁG/EBITDA</b>	<b>3,6x</b>

**KÉRDÉSEK ÉS  
VÁLASZOK**

**BEFEKTETŐI  
KAPCSOLATOK**

**4IG.HU**

**IR@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.