

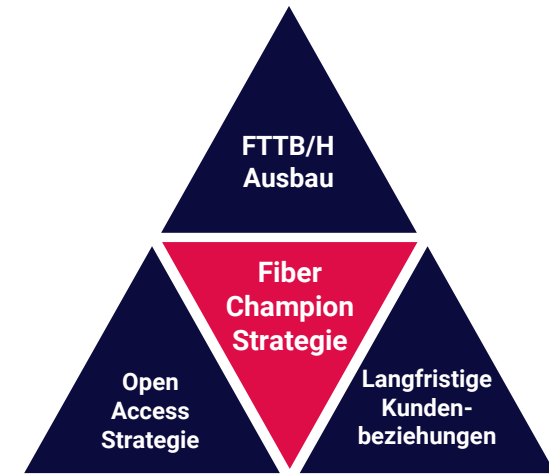


Außerordentliche Hauptversammlung | 20.01.2021

Tele Columbus AG

Tele Columbus' Weg zu einer nachhaltigeren Kapitalstruktur für die Strategieumsetzung

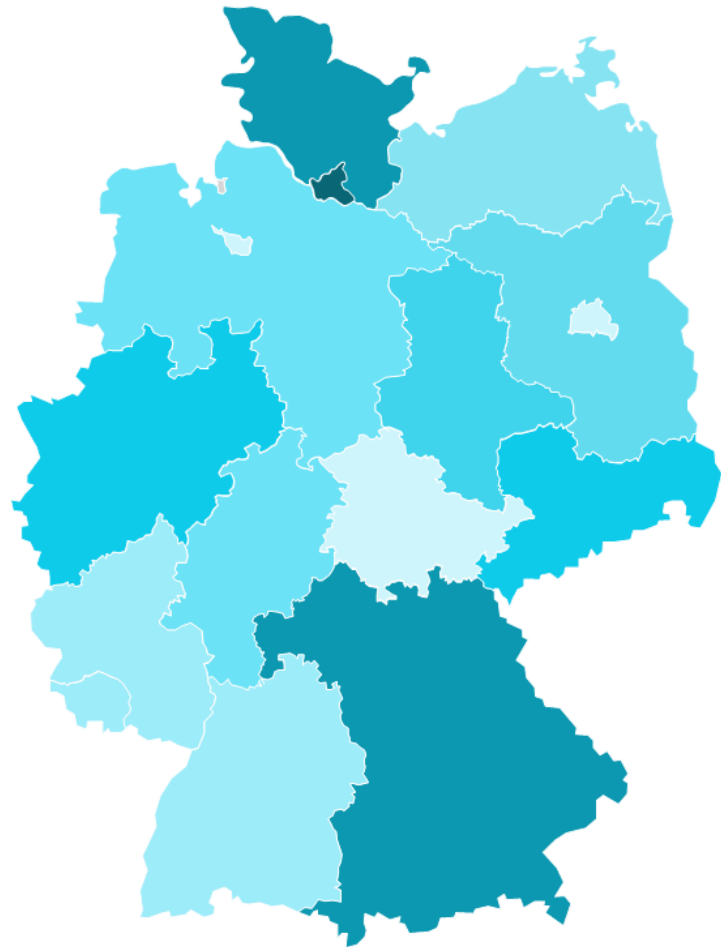
- Entwicklung der **Fiber-Champion-Strategie** für **nachhaltige Positionierung** im hochdynamischen Breitbandmarkt
- Strategie **benötigt signifikanten Kapitaleinsatz** mit **Netzinvestitionen von ca. 2 Mrd. Euro** über die nächsten 10 Jahre; Cashflow daher auf absehbare Zeit klar negativ
- Ankündigung des **öffentlichen Übernahmeangebots von Morgan Stanley Infrastructure Partners** schafft Gelegenheit für Tele Columbus, notwendiges Kapital zur Strategieumsetzung zu erhalten



Definition der Drei-Säulen-Strategie

- **Die Erreichung der nachhaltigeren Kapitalstruktur** um die **Umsetzung der Fiber-Champion-Strategie fortzusetzen** setzt voraus:
 - Zustimmung der Aktionäre zur Bezugsrechtskapitalerhöhung in Höhe von 475 Mio. Euro, die die Bieterin bei erfolgreichem Abschluss des Übernahmeangebots bis zum vollen Betrag garantiert
 - Erreichen der Mindestannahmeschwelle von 50 Prozent
 - Verzicht der Anleihe- und Kreditgläubiger auf Kündigungsrechte wegen Kontrollwechsel in ausreichender Anzahl
 - Regulatorische Genehmigungen
- Darüber hinaus beabsichtigt die Bieterin, nach erfolgreichem Übernahmeangebot **zusätzliches Eigenkapital in Höhe von 75 Mio. Euro** zuzuführen, um Strategieumsetzung zu unterstützen

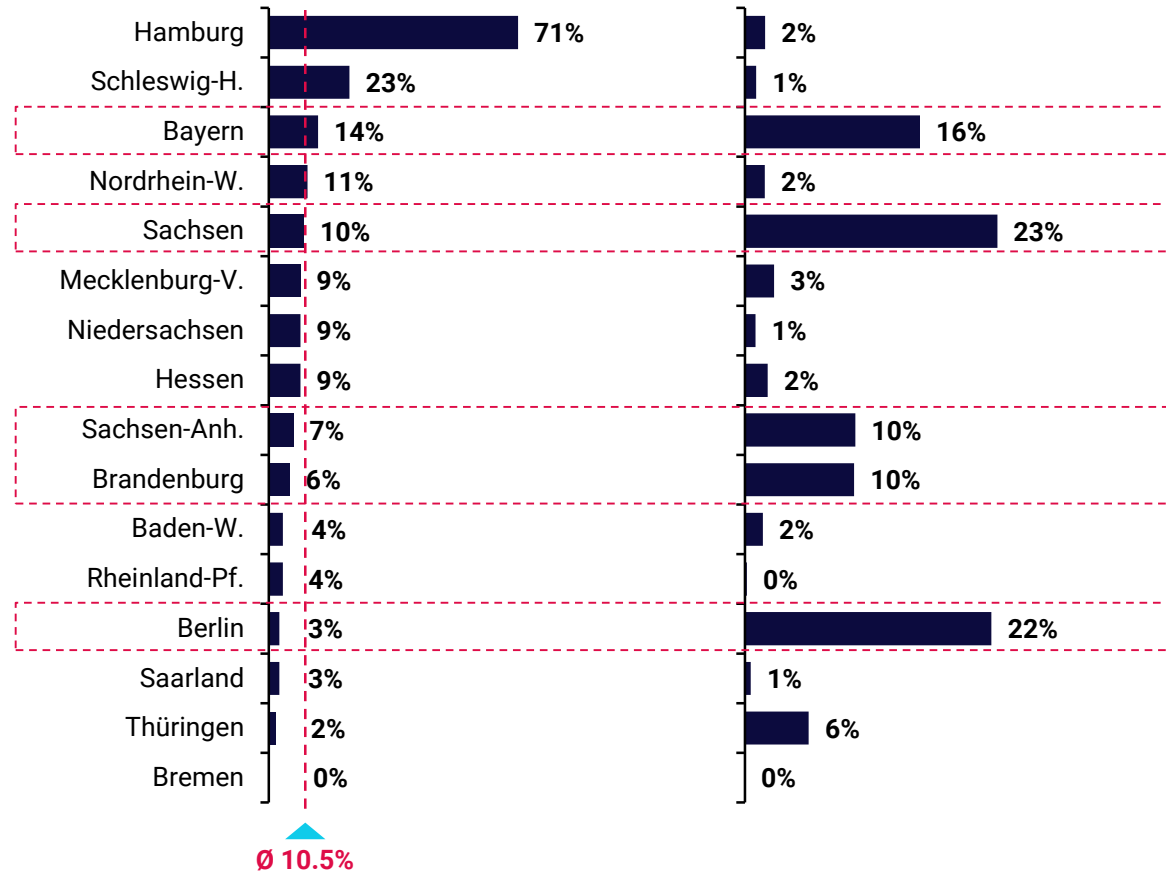
Über 80% unserer internetfähigen Haushalte befinden sich in fünf Bundesländern mit je unter 15% FTTB/H Ausbaustatus



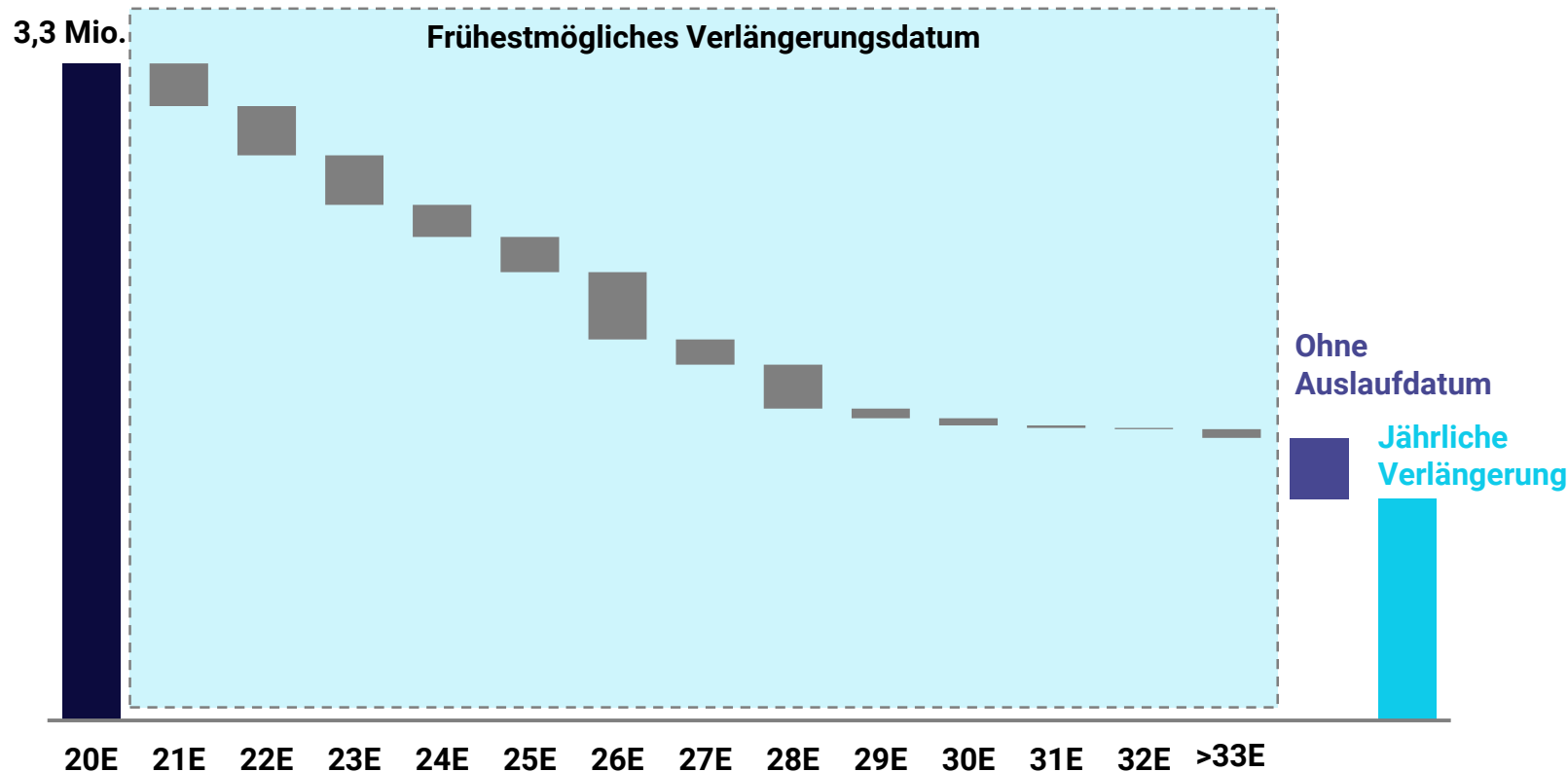
niedrig → hoch : FTTB/H Ausbaustatus

% FTTB/H Ausbaustatus nach Bundesland¹

%-Anteil an TC's gesamten IP HH² nach Bundesland



Wachsende Nachfrage der Wohnungswirtschaft nach Glasfaser als Basis für die Fiber-Champion-Strategie



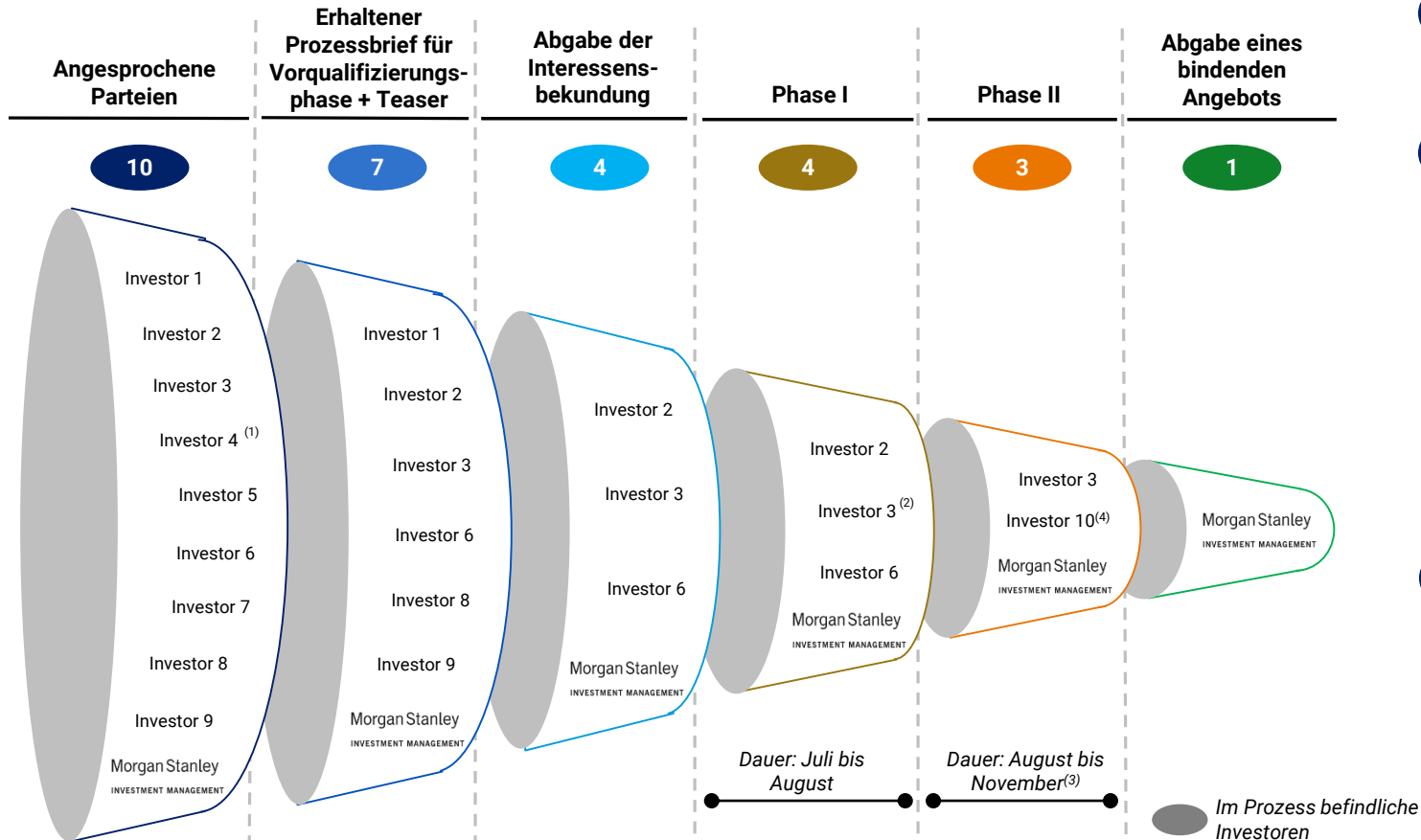
Großes Überbauprojekt mit einer Wohnungsbaugesellschaft

“Die WOGETRA eG Leipzig und Tele Columbus, einer der führenden Glasfasernetzbetreiber in Deutschland, haben eine Verlängerung ihrer Zusammenarbeit vereinbart. In mehr als 7.000 Haushalten wird Tele Columbus unter der Marke PÿUR weiterhin schnelles Internet, Telefonanschlüsse und ein umfangreiches TV-Angebot zu günstigen Konditionen bereitstellen. Zudem werden alle Objekte der WOGETRA im Rahmen eines FTTB-Projekts mit Glasfaser bis in die Häuser erschlossen.”

Tele Columbus, 20 März 2020

Beste Finanzierungsoption nach Durchführung eines strukturierten Bieterprozesses

Involvierte Parteien pro Prozessphase



(1) Investor 4 hat proaktiv TC angesprochen, um sein Interesse zu bekunden.

(2) Keine Abgabe eines NBOs, sondern Abgabe einer erneuten Bestätigung ihres Interesses

(3) Anfang September hatte eine weitere Partei sich bei BoFA erkundigt, ob ein Prozess läuft und es einen Teaser gibt.

(4) Ende Oktober hat Investor 10 sein Interesse gegenüber der Gesellschaft zum Ausdruck gebracht und wurde zum Prozess zugelassen. Das per Mitte November geforderte unverbindliche Angebot wurde nicht abgegeben.

- Gründliche Evaluierung von **verschiedenen Finanzierungsoptionen**

- Durchführung eines **strukturierten Bieterprozesses**

Erzielung einer **Vereinbarung mit Morgan Stanley Infrastructure Partners ("MSIP")**, **unterstützt durch United Internet**, die bei erfolgreichem Abschluss des Übernahmeangebots...

- ...die Umsetzung der Fiber-Champion-Strategie ermöglicht,
- und durch eine Reduzierung unserer Netto-Verschuldung zu einer nachhaltigeren Kapitalstruktur führt

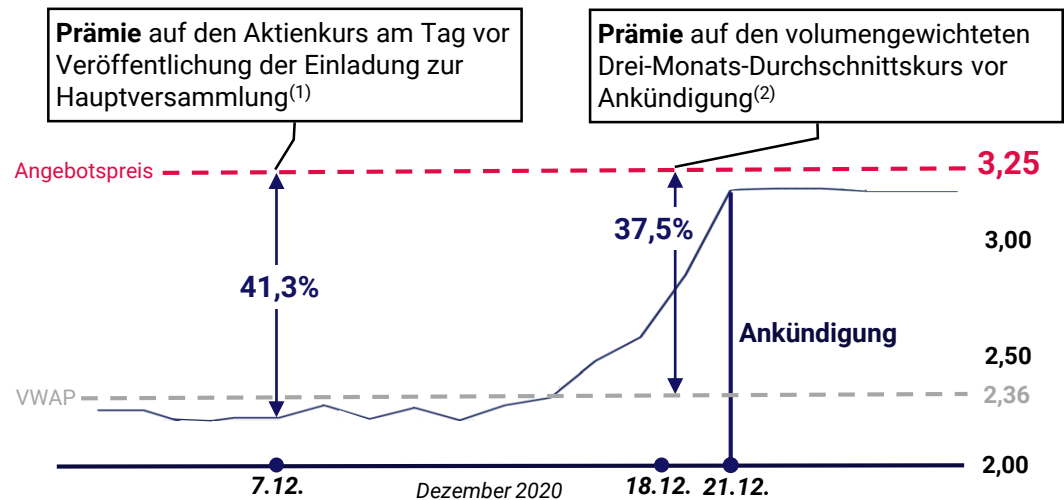
Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT



Wesentliche Transaktionsparameter

- Öffentliches Übernahmeangebot an alle Aktionäre zum Preis von 3,25 Euro je Aktie



- Implizierter Eigenkapitalwert: **415 Mio. Euro**
- Implizierter Unternehmenswert⁽³⁾: **1.834 Mio. Euro**
 - EBITDA-Multiple (Q3-20 LTM): **8,1x⁽⁴⁾**

Wesentliche Angebotsbedingungen:

- Mindestannahmeschwelle von 50 Prozent
- Verzicht der Anleihe- und Kreditgläubiger auf Kündigungsrechte wegen Kontrollwechsel in ausreichender Anzahl
- Regulatorische Genehmigungen

● **Rocket Internet** hat eine **unwiderrufliche Andienungsverpflichtung** für das Angebot unterzeichnet

● **Kein Beherrschungs- & Gewinnabführungsvertrag notwendig**

Nach erfolgreichem Abschluss des öffentlichen Übernahmeangebots bzw. zu einem späteren Zeitpunkt **behalten sich die BidCo und ihre Aktionäre** vor, abhängig vom Marktumfeld, **in Abstimmung mit dem Vorstand und dem Aufsichtsrat der Tele Columbus ein Delisting** der Tele Columbus Aktien vom regulären Handel **anzustreben**

● **Bietergesellschaft garantiert bei erfolgreichem Übernahmeangebot Kapitalerhöhung** → *nachfolgend weitere Informationen zur geplanten Bezugsrechtskapitalerhöhung*

¹⁾ Bezieht sich auf den Aktienkurs vom 7. Dez. 2020 (2,30 Euro), dem Tag vor der Veröffentlichung der Einladung zur Hauptversammlung.

²⁾ Quelle: Bloomberg, 3M VWAP von 2,36 Euro (21. Sep. 2020 bis 18. Dez. 2020).

³⁾ Umfasst eine Nettoverschuldung von 1.419 Mio. Euro (per 30. Sep 2020).

⁴⁾ Basierend auf einem Q3-20 LTM Reported EBITDA von 227 Mio. Euro.

Attraktives Angebot an die Aktionäre im Vergleich zu Tele Columbus stand-alone Szenario

● Strategie benötigt **signifikanten Kapitaleinsatz** mit Netzinvestitionen von ca. 2 Mrd. Euro über die nächsten 10 Jahre

● Sehr **langfristiger Zeithorizont** nötig, **weitere Kapitalzufuhr** in Zukunft erforderlich, da über Jahre **negativer Cashflow**

Ohne den Erfolg des Übernahmeangebots und den Beschluss zur Kapitalerhöhung...

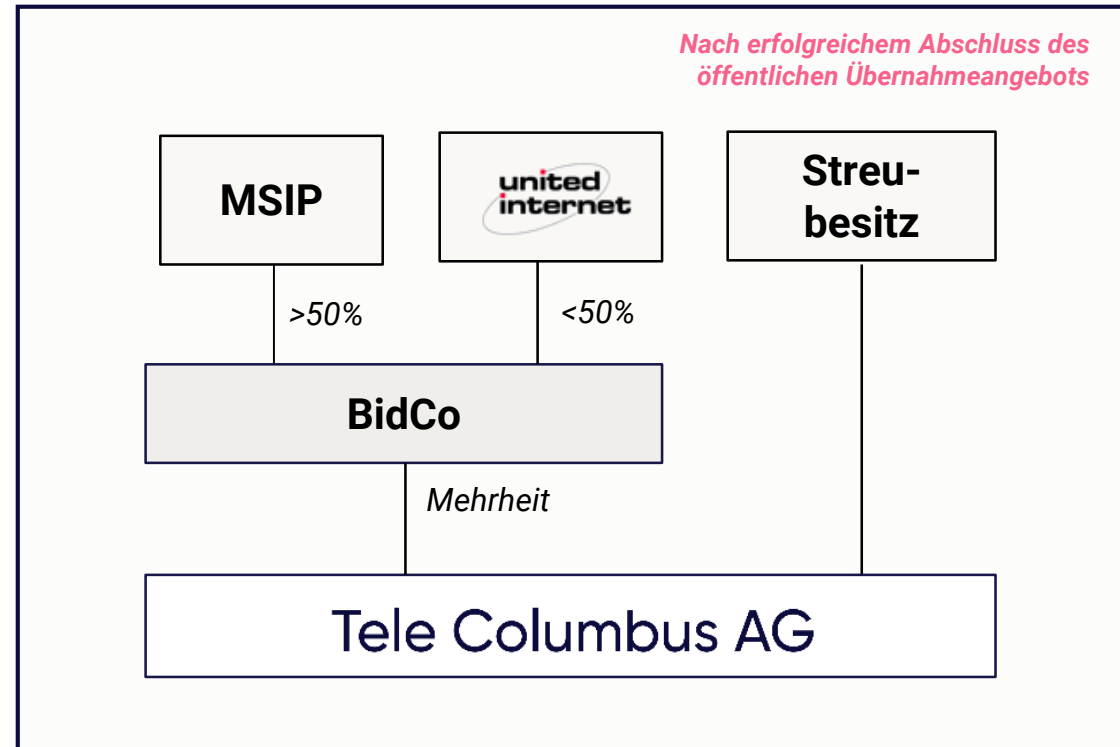
- ... kann die Strategie nicht mit einem Ankerinvestor umgesetzt werden
- ... ist eine negative Entwicklung des Aktienkurses durch eine unsichere Kapitalerhöhung zu einem wesentlich geringeren Ausgabebetrag wahrscheinlich
- ... ist eine positive Zukunft für Tele Columbus unsicher

Attraktives Angebot an die Aktionäre im Vergleich zu Tele Columbus stand-alone Szenario, welches einen erheblichen Kapitaleinsatz benötigt um den Glasfaserausbau weiter voranzutreiben

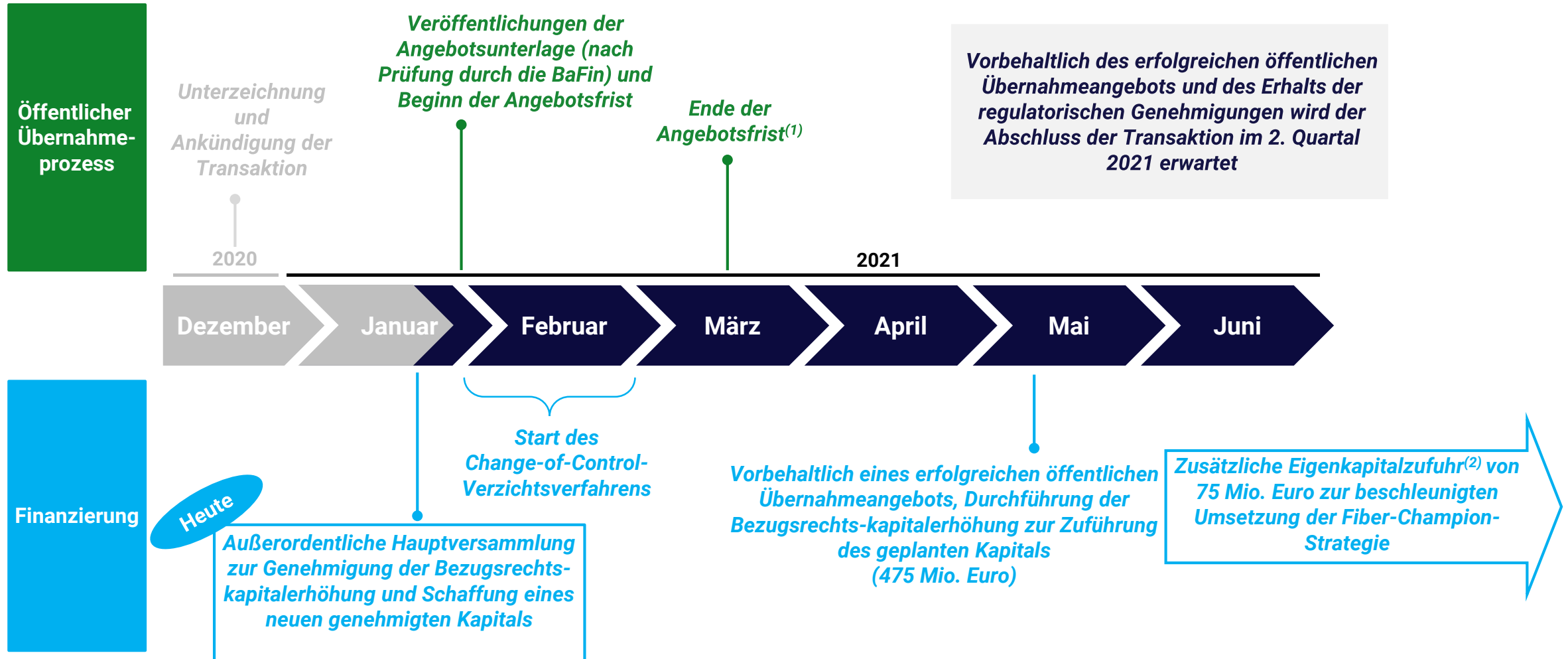
- Möglichkeit zum Verkauf von Aktien zu einem attraktiven Preis von 3,25 Euro pro Aktie
- Keine Notwendigkeit einer signifikanten Kapitalzufuhr
- Keine Verwässerung durch eine Kapitalerhöhung
- Voraussetzung für Umsetzung der Fiber-Champion-Strategie für Tele Columbus geschaffen

Übersicht der Transaktionsstruktur

- **BidCo** wird bei erfolgreichem Übernahmeangebot **Mehrheitsbeteiligung** an Tele Columbus halten
- **MSIP** wird als **Mehrheitseigentümer** der BidCo neuer **Großaktionär** von Tele Columbus
- **United Internet** wird bei erfolgreichem Übernahmeangebot **Minderheitsbeteiligung** von **29,9%** in die BidCo einbringen



Wichtige Meilensteine und erwarteter Zeitplan



1) Zu der sechswöchigen Annahmefrist kommt eine gesetzlich vorgeschriebene weitere Annahmefrist von zwei Wochen hinzu.
 2) Vorbehaltlich eines erfolgreichen öffentlichen Übernahmeangebots.

Beschlussfassungen über Bezugsrechtskapitalerhöhung und genehmigtes Kapital

Beschluss über **Bezugsrechtskapitalerhöhung in Höhe von 475 Millionen Euro**, die so früh wie möglich nach erfolgreichem Abschluss des Übernahmeangebots vollzogen werden soll. Die zusätzlichen Mittel werden für...

- ...die Erreichung einer nachhaltigeren Kapitalstruktur,
- sowie die weitere Umsetzung der Fiber-Champion-Strategie eingesetzt

BidCo garantiert Kapitalerhöhungsbetrag bei Erfolg des Übernahmeangebots: BidCo zeichnet so viele Aktien, dass Betrag von 475 Millionen Euro auf jeden Fall erreicht wird (Vorbehaltlich der Bezugsrechte anderer Aktionäre)

Bezugspreis soll kurz vor der Kapitalerhöhung festgelegt werden, wird aber **in keinem Fall über dem Angebotspreis liegen**

Der **Beschluss zur Bezugsrechtskapitalerhöhung bedarf einer einfachen Mehrheit** des bei der **Beschlussfassung vertretenen Kapitals**

BidCo sagt zu, **weitere Eigenkapital von bis zu 75 Millionen Euro⁽¹⁾** für die weitere Strategiemsetzung zur Verfügung zu stellen

Der **Beschluss über das genehmigte Kapital**, das der späteren Kapitalzuführung dienen soll, **bedarf einer qualifizierten Mehrheit von 75 Prozent** des bei der **Beschlussfassung vertretenen Kapitals**

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der Tele Columbus AG (die „Gesellschaft“) ausschließlich zu Informationszwecken erstellt.

Diese Mitteilung kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten. Diese Aussagen spiegeln die derzeitige Kenntnis und die derzeitigen Erwartungen und Planungen der Gesellschaft in Bezug auf künftige Ereignisse wider. Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen unterliegen naturgemäß Risiken, Ungewissheiten, Annahmen und anderen Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Ereignisse wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen oder beschrieben werden. Derartige Risiken, Ungewissheiten und Annahmen können dazu führen, dass unsere tatsächlichen Ergebnisse einschließlich der Finanzlage und der Profitabilität der Gesellschaft wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen oder beschrieben werden. In Anbetracht dieser Risiken und Ungewissheiten können die in dieser Mitteilung enthaltenen in die Zukunft gerichteten Aussagen auch nicht eintreten und unsere tatsächlichen Ergebnisse können wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausdrücklich oder implizit angenommen oder beschrieben werden.

Diese Mitteilung stellt weder ein Angebot zum Verkauf oder zur Ausgabe von Wertpapieren der Gesellschaft noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf, zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren der Gesellschaft oder eine Aufforderung zur Aufnahme von Anlagetätigkeiten in den Vereinigten Staaten dar und ist auch nicht als solche zu verstehen. Weder Teile dieser Mitteilung noch die Tatsache ihrer Verbreitung sollten als Grundlage für einen Vertragsabschluss, die Eingehung einer Verpflichtung oder eine Investitionsentscheidung herangezogen werden oder als Grundlage dafür dienen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind sorgfältig ermittelt worden. Es wird jedoch keine Haftung irgendeiner Art übernommen für die hierin enthaltenen Informationen und/oder ihre Vollständigkeit.

Alle Zahlen in dieser Präsentation sind auf Basis exakter Zahlen berechnet und die Ergebnisse sind, soweit erforderlich, gerundet.