Außerordentliche Hauptversammlung | 20.01.2021

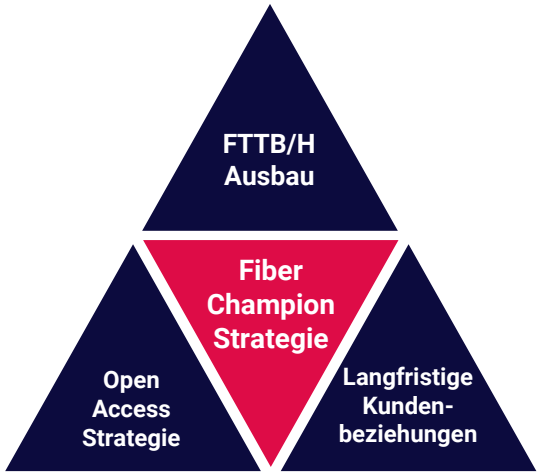
Tele Columbus AG

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

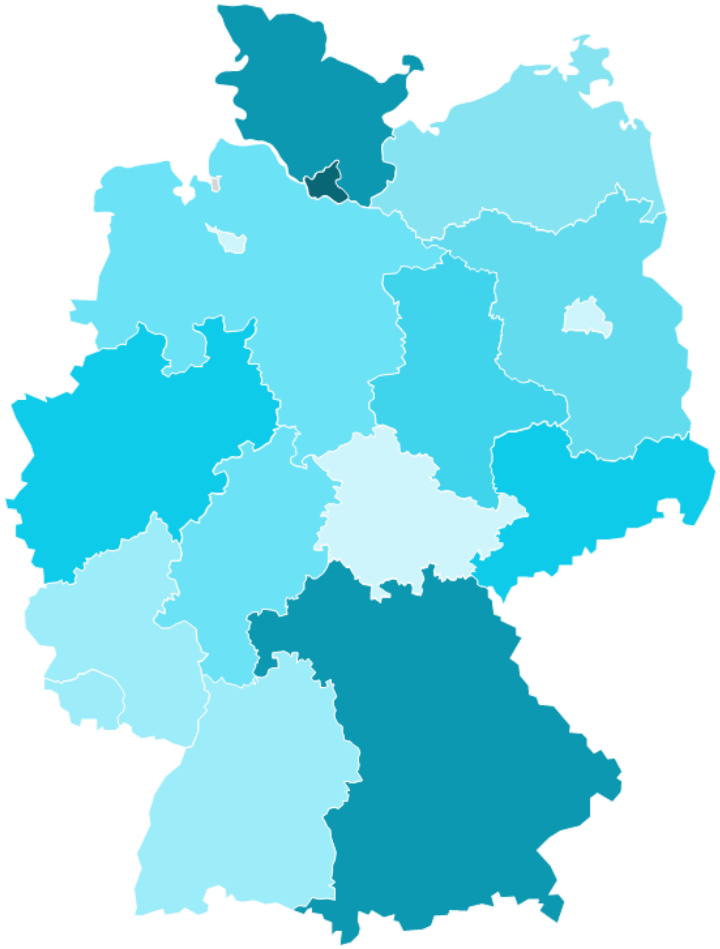


Definition der Drei-Säulen-Strategie

- **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

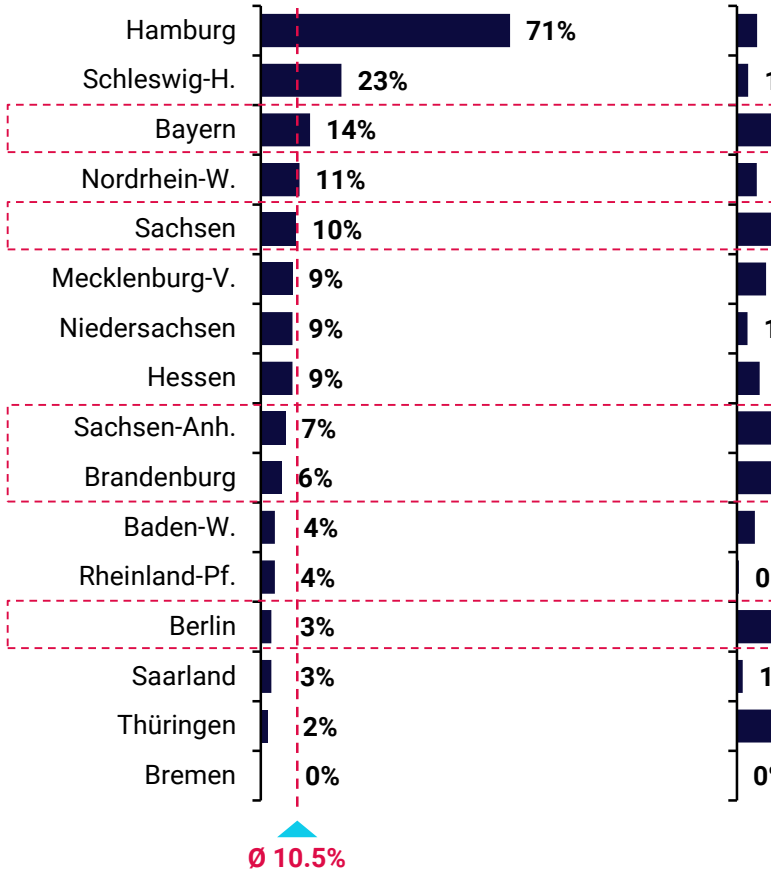
- Darüber hinaus beabsichtigt die Bieterin, nach erfolgreichem Übernahmeangebot **zusätzliches Eigenkapital in Höhe von 75 Mio. Euro** zuzuführen, um Strategieumsetzung zu unterstützen

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

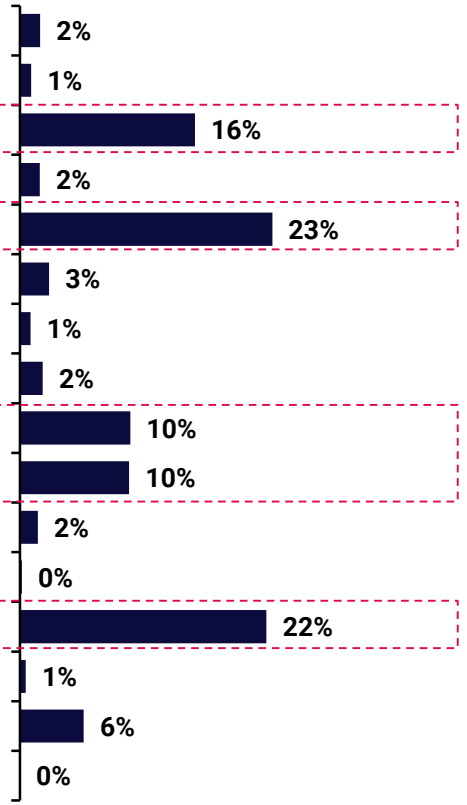


niedrig → hoch : FTTB/H Ausbaustatus

% FTTB/H Ausbaustatus nach Bundesland[1]

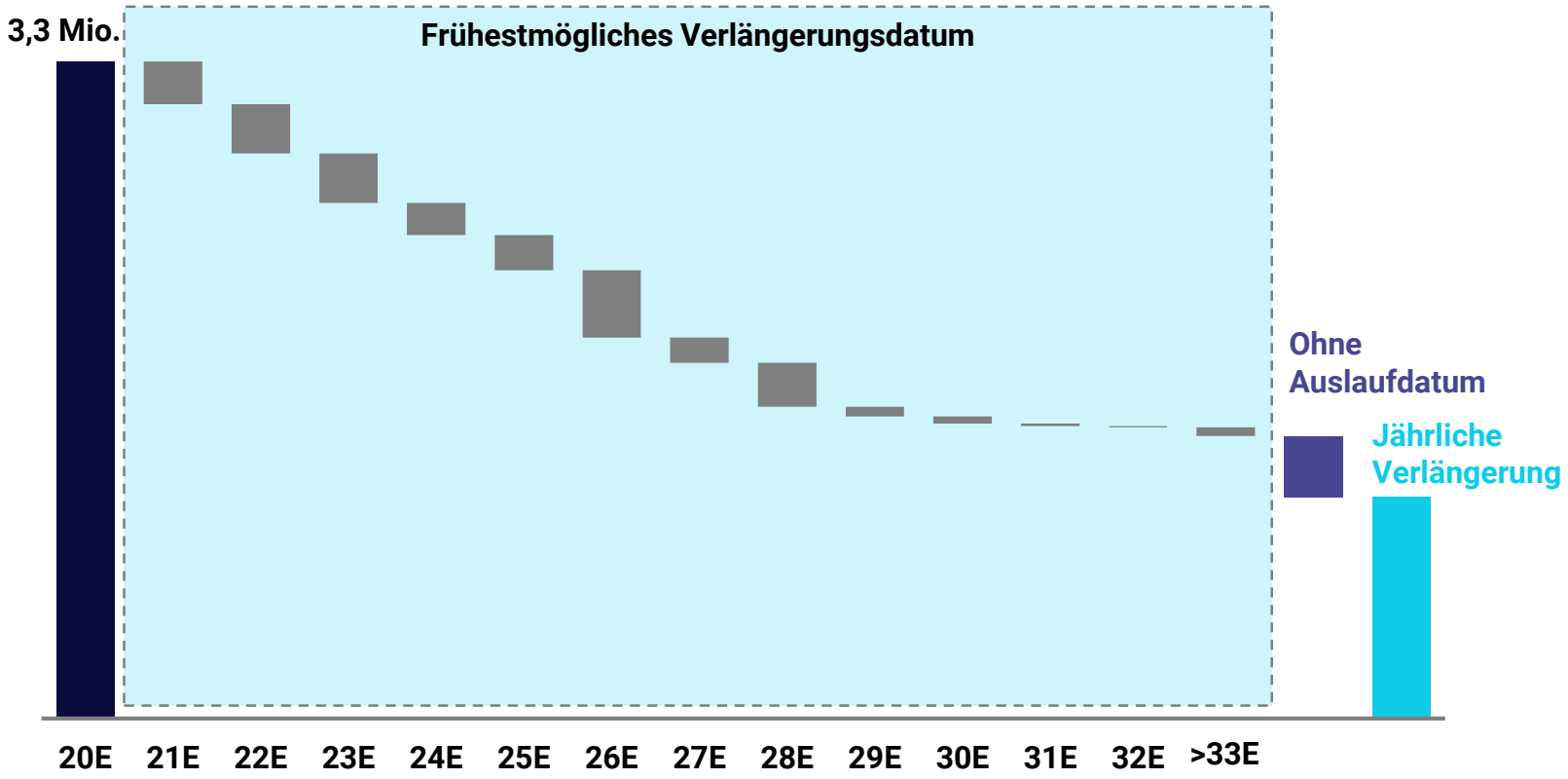


%-Anteil an TC`s gesamten IP HH[2] nach Bundesland



1) *Quelle: Bundesministerium für Verkehr und digitale Infrastruktur.*
2) *IP HH = internetfähige Haushalte.*

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

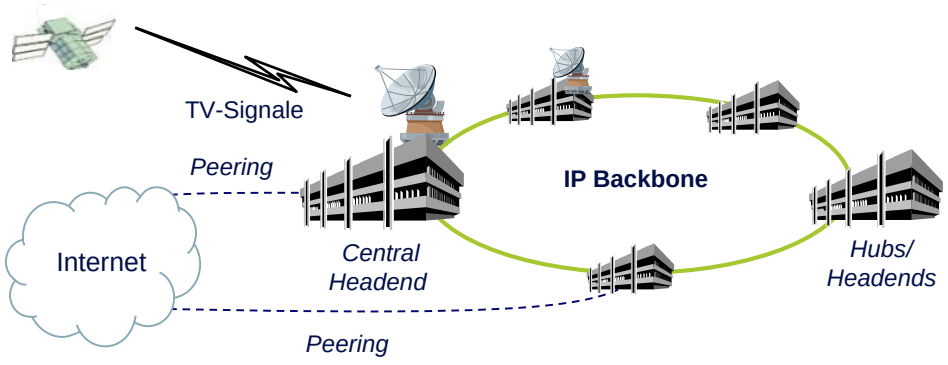
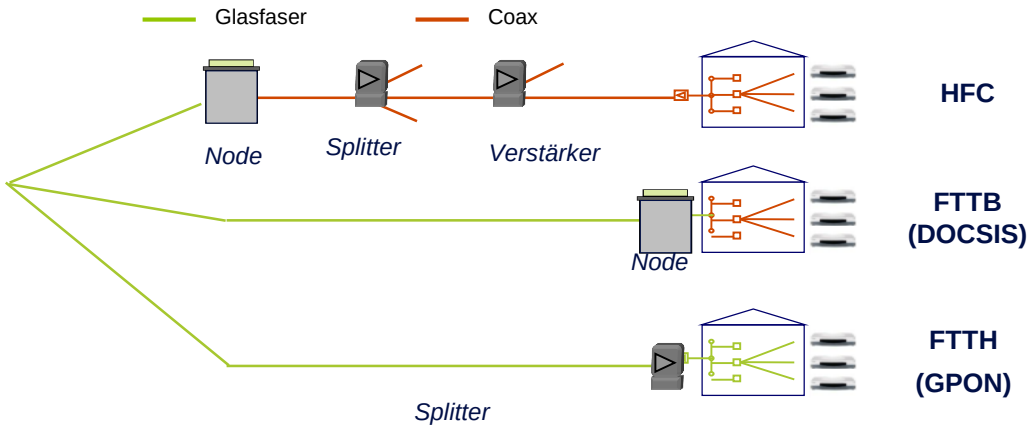


Großes Überbauprojekt mit einer Wohnungsbaugesellschaft

"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

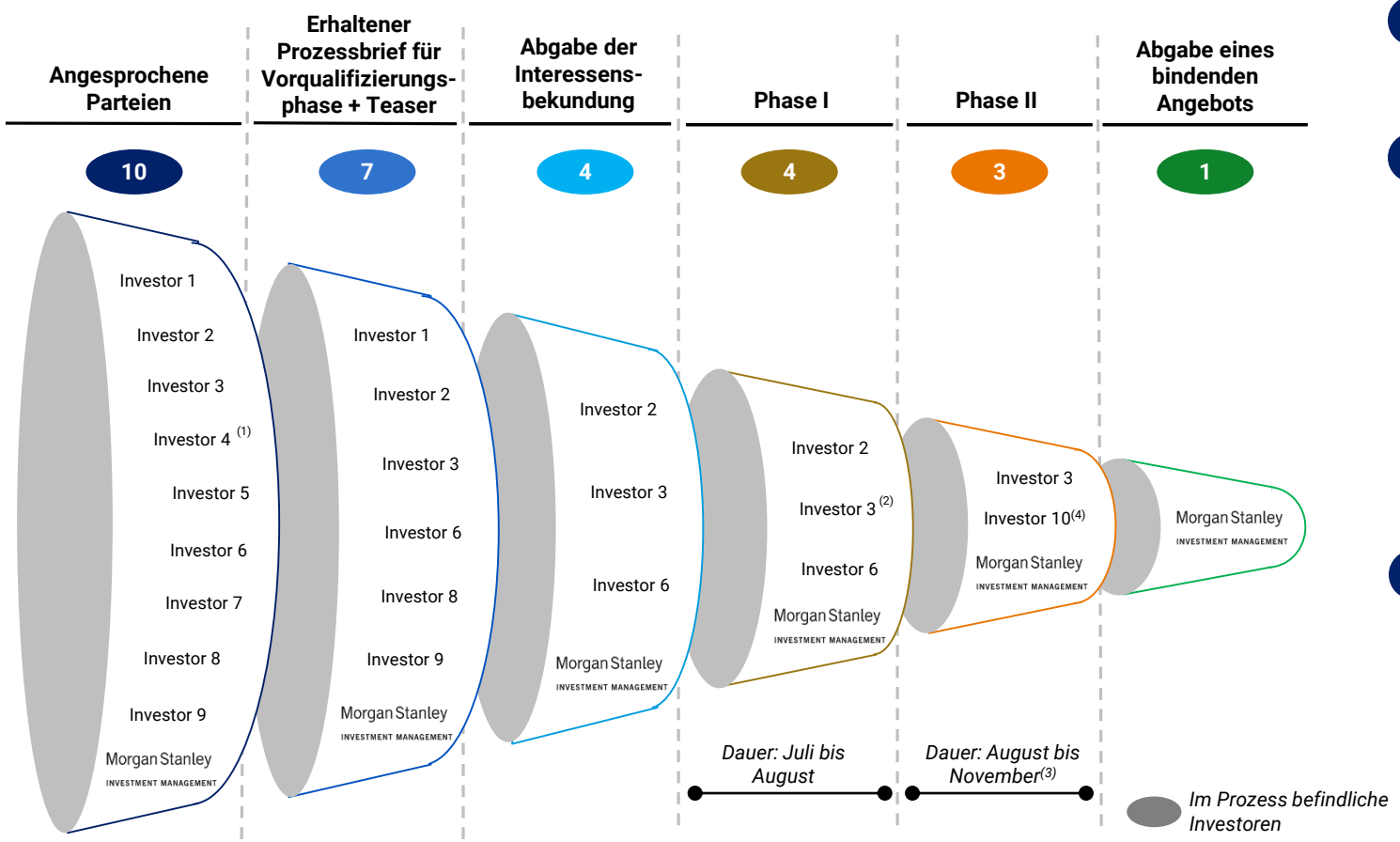
Finanzierungsbedarf der Strategie: ~2 Mrd. Euro Netzinvestitionen über 10 Jahre

	Backbone	Level 2 Netzwerk	Level 3 Netzwerk	Level 4
Netzstruktur				
Investitionen 2021-2030	**> 800 Mio. Euro**		**~1,1 Mrd. Euro**	
Treiber	▪ **Kapazitätsausbau des Netzes, als Ergebnis der steigenden Netzauslastung**		▪ **Anschluss von ~ 2 Mio. Haushalten mit Glasfaser (FttB / FttH)**	

- Zusätzlich fallen weitere Investitionen für IT & Sales, B2B und sonstige Investitionen an. In Summe sollen zwischen 2021 und 2030 ca. 3 Mrd. Euro investiert werden

Beste Finanzierungsoption nach Durchführung eines strukturierten Bieterprozesses

Involvierte Parteien pro Prozessphase



- 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

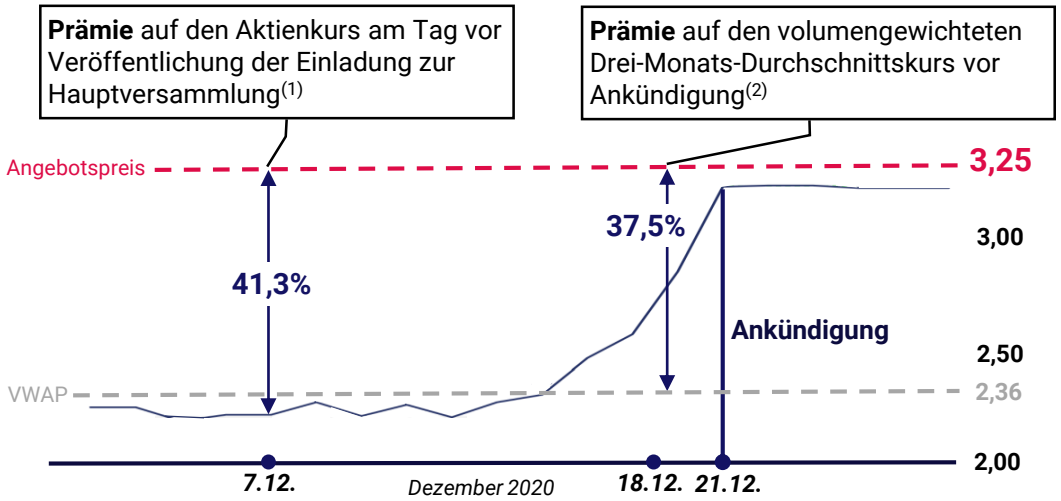
Morgan Stanley INVESTMENT MANAGEMENT

united internet

(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.*

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**

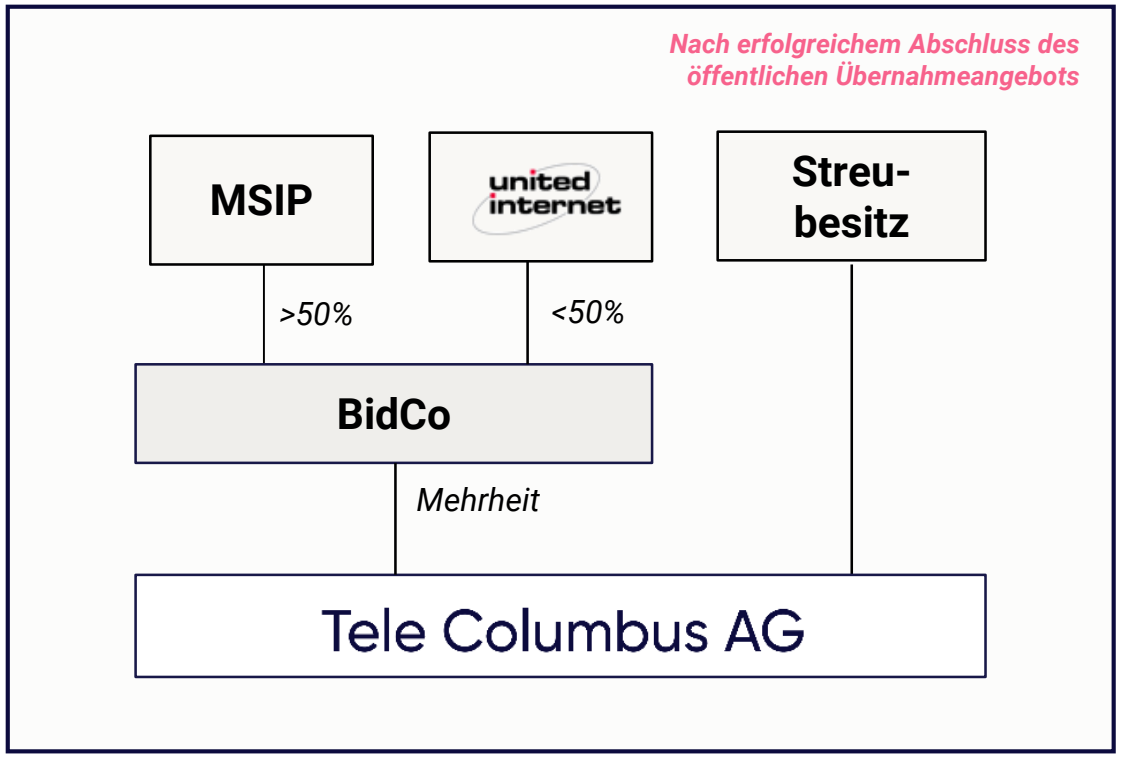
- **Ohne den Erfolg** des Übernahmeangebots und den Beschluss zur Kapitalerhöhung…
  - … kann die Strategie nicht mit einem Ankerinvestor umgesetzt werden
  - … ist eine negative Entwicklung des Aktienkurses durch eine unsichere Kapitalerhöhung zu einem wesentlich geringeren Ausgabebetrag wahrscheinlich
  - … 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

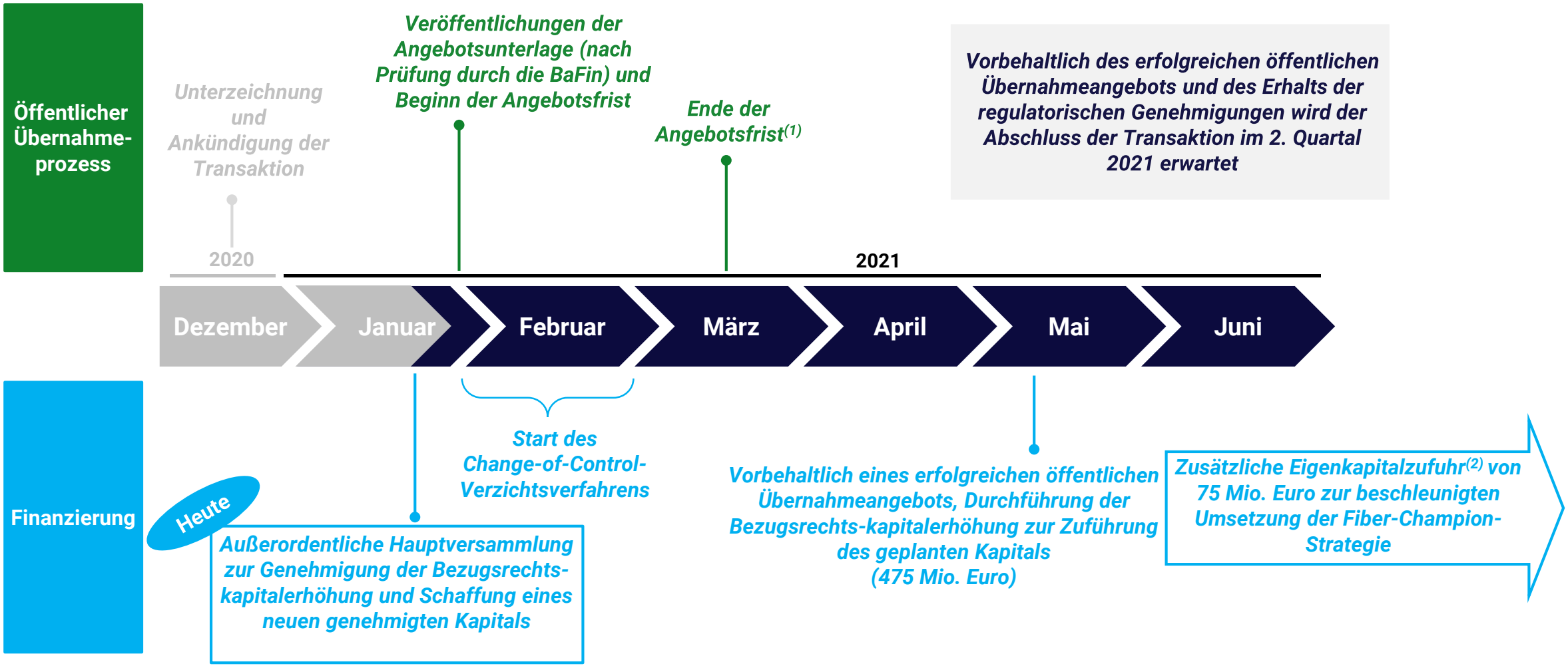
- Möglichkeit zum Verkauf von Aktien zu einem attraktiven Preis von 3,25 Euro pro Aktie
- Keine Notwendigkeit einer signifikanten Kapitalzufuhr
- Keine Verwässerung durch eine Kapitalerhöhung
- Voraussetzung für Umsetzung der Fiber-Champion-Strategie für Tele Columbus geschaffen

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.

Erläuterungen zu Top 1 der Tagesordnung
Bezugsrechtskapitalerhöhung 1/2

Volumen	▪ Kapitalerhöhung mit Bezugsrechten über ein Volumen von 475 Mio. Euro
Bezugspreis	▪ Bezugspreis wird von Vorstand und Aufsichtsrat 3 Tage vor Beginn des Bezugsangebots festgelegt. Der Bezugspreis ist entweder – 3,25 Euro (=Angebotspreis) oder – Marktpreis zum Zeitpunkt des Bezugsangebots, wenn niedriger als Angebotspreis (Marktpreis = Durchschnittskurs an den 5 Handelstagen vor Festlegung des Bezugspreises) ▪ Kapitalerhöhung wird marktnah durchgeführt, kein Abschlag auf Marktpreis – aber Bezugspreis auf keinen Fall höher als Angebotspreis
Anzahl der neuen Aktien	▪ Anzahl der auszugebenden Aktien ergibt sich aus der Division des angestrebten Volumens von 475 Mio. Euro durch den Bezugspreis
Bezugsverhältnis	▪ Bezugsverhältnis entspricht dem Verhältnis der bezugsberechtigen Aktien zu der Anzahl der auszugebenden Aktien ▪ Dieses Verhältnis kann gerundet werden, damit ein glattes Bezugsverhältnis entsteht
Bezugsrecht	▪ Jeder Aktionär ist in dem Verhältnis, in dem er am Grundkapital beteiligt ist, bezugsberechtigt. Teilnahme an der Kapitalerhöhung verhindert Verwässerung, aber erfordert Investition ▪ Kein Bezugsrechtshandel, aber Bezugsrechte haben wegen marktnahen Bezugspreises keinen handelbaren Wert
Garantie der Kapitalerhöhung	▪ BidCo hat den Kapitalerhöhungsbetrag, vorausgesetzt das Übernahmeangebot wird vollzogen, garantiert: – BidCo wird die eigenen Bezugsrechte ausüben und die Bezugsrechte aufnehmen, die nicht ausgeübt worden sind – Einlage von BidCo entspricht 475 Mio. Euro minus Zeichnungen durch andere Aktionäre – Die Bezugsrechte aller Aktionäre bleiben gewahrt. Die Gesellschaft hat aber die Sicherheit, dass der benötigte Bruttoemissionserlös von 475 Mio. Euro auch tatsächlich erzielt wird
Benötigte Mehrheit	▪ Der Beschluss zur Bezugsrechtskapitalerhöhung bedarf einer einfachen Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Kapitals

Erläuterungen zu Top 1 der Tagesordnung
Bezugsrechtskapitalerhöhung 2/2

Zeitplan

- Bezugsangebot nach Durchführung des Übernahmeangebots von BidCo
- Bezugsfrist: 2 Wochen
- Durchführung des Bezugsangebots grundsätzlich innerhalb von 6 Monaten nach Beschlussfassung

Sacheinlage von BidCo

- BidCo hat sich gegenüber der Gesellschaft verpflichtet, ein Darlehen von bis zu 400 Mio. Euro zu gewähren. Die Darlehenszusage steht unter der Bedingung, dass das Übernahmeangebot erfolgreich ist
- Die Gesellschaft wird dieses Darlehen nutzen, um Darlehensgeber/Anleihegläubiger zurückzuzahlen, die wegen Kontrollwechsel kündigen können und zurückgezahlt werden müssen, falls die Kapitalerhöhung zu diesem Zeitpunkt noch nicht durchgeführt ist. Das Darlehen ist dann eine Brückenfinanzierung für die Zeit bis zur Durchführung der Kapitalerhöhung
- Falls die Gesellschaft das Darlehen vor dem Bezugsangebot in Anspruch genommen hat, kann BidCo den Bezugspreis erbringen, in dem es das Darlehen als Sacheinlage einbringt. Der Nominalbetrag des Darlehens wird dann mit dem Bezugspreis verrechnet

Verwendung Emissionserlös

- Reduzierung Verschuldung
- Finanzierung Fiber Champion Strategie

Abhängigkeit vom Übernahmeangebot

- Die Kapitalerhöhung wird nur durchgeführt, wenn das Übernahmeangebot vollzogen worden ist (Siehe Ziffer 6 des Beschlussvorschlags)
- Wenn die Übernahme scheitert, ist auch das Finanzierungskonzept für die Umsetzung der Strategie gescheitert
- Die Gesellschaft muss dann ein neues Finanzierungskonzept entwickeln

Erläuterung Top 2 der Tagesordnung
Genehmigtes Kapital

Volumen / Laufzeit	▪ 63.778.125 Aktien = 50% des derzeitigen Grundkapitals / 5 Jahre Laufzeit
Benötigte Mehrheit	▪ Der Beschluss über das genehmigte Kapital bedarf einer qualifizierten Mehrheit von 75 Prozent des bei der Beschlussfassung vertretenen Kapitals
Zweck	▪ Sollte das Übernahmeangebot scheitern und damit auch die Bezugsrechtskapitalerhöhung hinfällig werden, hat die Gesellschaft über das genehmigte Kapital die Möglichkeit, kurzfristig Kapital aufzunehmen, um Investitionen und den Geschäftsbetrieb zu finanzieren ▪ Sollte das Übernahmeangebot erfolgreich sein, kann das genehmigte Kapital genutzt werden, um den weiteren Investitionsbedarf für den Ausbau des Glasfasernetzes zu decken ▪ BidCo hat für den Fall des Vollzugs des Übernahmeangebots die Zuführung von weiteren 75 Mio. Euro Eigenkapital zugesagt
Bezugsrecht	▪ Grundsätzlich werden die Aktien mit Bezugsrechten ausgegeben ▪ Das Bezugsrecht kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats ausgeschlossen werden: – bei Barkapitalerhöhungen bis zu 10% des Grundkapitals, wenn die Aktien zu einen Preis ausgegeben werden, der den Börsenkurs nicht wesentliche unterschreitet; – bei Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen, zum Erwerb von Unternehmen oder Beteiligungen oder anderer Vermögensgegenstände, einschließlich Darlehensforderungen; – zum Ausschluss von Spitzenbeträgen, die bei Bezugsrechtskapitalerhöhungen entstehen können; – zur Ermöglichung eines Verwässerungsschutzes für Gläubiger von Wandel- und Optionsanleihen (derzeit gibt es keine solchen Anleihen).
Gründe für den Ausschluss des Bezugsrechts	▪ Bezugsrechtskapitalerhöhungen sind wegen Prospektpflicht aufwendig und können somit nicht schnell umgesetzt werden ▪ Der Bezugsrechtsausschluss erlaubt die kurzfristige Aufnahme von Eigenkapital bei Liquiditätsbedarf oder günstigen Kapitalmarktbedingungen ▪ Der Bezugsrechtsausschluss bei Sacheinlagen erlaubt Akquisitionen gegen Ausgabe von Aktien, aber auch die Rückzahlung von Darlehen mit Aktien. Dadurch kann Liquidität geschont werden

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.