

**22702463-7022-114-13**

Statisztikai számjel

**13-10-042535**

Cégjegyzékszám

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT**

a vállalkozás megnevezése

**2040 BUDAÖRS, GYÁR. U. 2.**

a vállalkozás címe, telefonszáma

**2023.**

**Éves beszámoló**

A közzétett adatokat a Controlling-Audit Kft. ellenőrizte.

Készült:

2023.05.02.



\_\_\_\_\_  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



Statistikai számjеле: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2023. 01. 01. - 2023. 12. 31.

Fordulónap: 2023. december 31.


Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS  
(összköltség eljárással)

(1)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	374 124		140 661
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
3	<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>374 124</b>	<b>0</b>	<b>140 661</b>
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
6	<b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3±4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>137 113</b>		<b>23 321</b>
8	Ebből: visszairt értékvesztés	0		0
9	05. Anyagköltség	5 790		7 719
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	200 450		159 343
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	6 460		7 550
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	14 167		0
14	<b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)</b>	<b>226 867</b>	<b>0</b>	<b>174 612</b>
15	10. Bérköltség	65 835		107 100
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	5 997		10 407
17	12. Bónuszok	9 388		14 470
18	<b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)</b>	<b>81 220</b>	<b>0</b>	<b>131 977</b>
19	<b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>14 348</b>		<b>35 305</b>
20	<b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>15 889</b>		<b>19 621</b>
21	Ebből: értékvesztés	0		0
22	<b>A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(±I+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>172 913</b>	<b>0</b>	<b>-197 533</b>

Budapest, 2024.05.02.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

## NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT

Statistikai számjеле: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2023. 01. 01. - 2023. 12. 31.


Fordulónap: 2023. december 31.

Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS (2)  
(összköltség eljárással)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	29		196 209
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		190 000
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsonökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0		0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	25 610		44 128
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	9 059		17 528
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	9 988		9 087
32	Ebből: értékelési különbözet	0		0
33	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)</b>	<b>35 627</b>	<b>0</b>	<b>249 424</b>
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0		0
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsonökből) származó ráfordítások	0		0
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	10 582		24 983
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	6 630		13 090
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	145 998		12 444
42	Ebből: értékelési különbözet	0		0
43	<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RAFORDÍTASAI (18+19+20+21+22)</b>	<b>156 580</b>	<b>0</b>	<b>37 427</b>
44	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>-120 953</b>	<b>0</b>	<b>211 997</b>
47	<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>51 960</b>	<b>0</b>	<b>14 464</b>
48	X. Adófizetési kötelezettség	5 681		0
49	<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)</b>	<b>46 279</b>	<b>0</b>	<b>14 464</b>

Budapest, 2024.05.02.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(3)

Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
61	D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)	1 056 719	0	1 030 130
62	I. JEGYZETT TŐKE	357 605		357 605
63	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	6 967		6 967
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
65	III. TŐKETARTALÉK	357 151		357 151
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	189 845		215 085
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	50 162		50 162
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	55 677	0	35 663
69	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	55 677		35 663
70	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	46 279		14 464
72	E. Céltartalékok (73.-75. sor)	10 205	0	0
73	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
74	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	10 205		0
75	3. Egyéb céltartalék	0		0
76	F. Kötelezettségek (77.+78.+92. sor)	830 746	0	1 066 368
77	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.+82.+92. sor)	0	0	0
78	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
79	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	0		0
80	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	0		0
81	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0

Budapest, 2024.05.02.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)



## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(4)

## Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
82	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)</b>	<b>432 142</b>	<b>0</b>	<b>354 627</b>
83	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		
84	2. Átváltoztatható kötvények	0		
85	3. Tartozások kötvénykiadásból	0		
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		
87	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	427 000		343 361
88	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		
89	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		
90	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben	0		
91	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 142		11 296
92	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)</b>	<b>398 604</b>	<b>0</b>	<b>711 741</b>
93	1. Rövid lejáratú kölcsönök	50 100		50 100
94	- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
95	2. Rövid lejáratú hitelek	29		52 825
96	3. Vevőtől kapott előlegek	0		0
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21 041		7 690
98	5. Váltótartozások	0		0
99	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	243 284		228 487
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	84 150		374 739
103	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
104	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
105	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-107. sor)</b>	<b>73 029</b>	<b>0</b>	<b>63 958</b>
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35 133		34 062
108	3. Halasztott bevételek	37 896		29 896
109	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)</b>	<b>1 970 699</b>	<b>0</b>	<b>2 160 456</b>

Budapest, 2024.05.02.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus

(2)

Eszközök (aktívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
B	D	C	D	E
29	<b>B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)</b>	735 828	0	661 728
30	<b>I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)</b>	0	0	0
31	1. Anyagok	0		0
32	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
33	3. Növedés-, hizó- és egyéb állatok	0		0
34	4. Késztermékek	0		0
35	5. Áruk	0		0
36	6. Készletekre adott előlegek	0		0
37	<b>II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)</b>	314 471	0	76 486
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	73 750		12 191
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	199 193		16 804
40	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben	0		0
41	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
42	5. Váltókövetelések	0		0
43	6. Egyéb követelések	41 528		47 491
44	7. Követelések értékelési különbözete	0		
45	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		
46	<b>III. ÉRTÉKPAPIROK (47.-52. sorok)</b>	51 161	0	51 263
47	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
48	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
49	2. Egyéb részesedés	0		0
50	3. Saját részvények, saját üzletrészek	50 162		50 162
51	4. Forgalmas célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	999		1 101
52	5. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
53	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)</b>	370 194	0	533 979
54	1. Pénztár, csekkek	196		8 419
55	2. Bankbetétek	369 998		525 560
56	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)</b>	40 512	0	44 395
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	33 207		44 128
58	2. Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7 305		267
59	3. Halasztott ráfordítások	0		0
60	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor)</b>	1 970 699	0	2 160 456

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(1)

Eszközők (aktívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	
1	<b>A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)</b>	<b>1 194 361</b>	<b>0</b>	<b>1 454 333</b>
2	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)</b>	<b>100 687</b>	<b>0</b>	<b>79 387</b>
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	93 404		73 686
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
5	3. Vagyoni értékű jogok	7 283		5 701
6	4. Szellemi termékek	0		0
7	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
10	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)</b>	<b>289 825</b>	<b>0</b>	<b>254 843</b>
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	203 463		184 590
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	12 091		10 426
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	18 594		24 164
14	4. Tenyészállatok	0		0
15	5. Beruházások, felújítások	0		0
16	6. Beruházásokra adott előleg	0		0
17	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	55 677		35 663
18	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)</b>	<b>803 849</b>	<b>0</b>	<b>1 120 103</b>
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	822 563		922 563
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
23	5. Egyéb tartós részesedés	0		0
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	0		0
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186		147 440
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100		50 100
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0

Budapest, 2024.05.02.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)



# **Navigator Investments Nyrt.**

## **2023. éves beszámoló**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE



**Képviseelő**

**Budapest, 2024.05.02.**

## I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

A Navigator Investments Nyrt. a Pest Megyei Bíróság, mint Cégbíróság által a 13-10-042535 cégjegyzék szám alatt 2010.05.10.-én kezdte meg tevékenységét.

### **A Társaság alaptőkéje:**

**357.605.000,-Ft**, azaz háromszázötvenhétmillió-hatszázötezer forint.

### **Az Nyrt. többségi tulajdonosa:**

Jutasi Zoltán

### **Tulajdoni arány**

83,89 %

### **Nyrt. fő tevékenysége:**

7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

### **A tevékenység jellemzői, mutatói:**

			adatok eFt-ban
Éves nettó árbevétel			140 661
Adózott eredmény (nyereség)			14 464
A saját tőke 2023. december 31.-én			1 030 130

**Az Nyrt. székhelye:** 2040 Budaörs, Gyár u. 2.

### **Nyrt. cégjegyzésére, illetve az éves beszámoló aláírására jogosult::**

Jutasi Zoltán (8600 Siófok, Júlia u. 7.)

A mérleget felülvizsgálta mérlegképes könyvelő. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Englőner Erzsébet, regisztrációs szám: 130688

Könyvvizsgálatot végzi a Controlling-Audit Kft. (székhely: 1037 Budapest, Góbé u. 23., Cg.: 01-09-717920, MKVK: 000076) képviselőjében Török Zoltán (2014 Csobánka, Gyöngyvirág u. 8.) MKVK: 001379.

### **Az Nyrt. 2023. december 31-én az alábbi pénzügyi befektetésekkel rendelkezett:**

Társaság neve	Székhely	Adószám	Tulajdoni hányad	Saját tőke eFt
Trifolium International Kft.	2040 Budaörs, Gyár u. 2.	12435368-2-13	100%	439.417
Navigator Capital Services Kft.	2040 Budaörs, Gyár u. 2.	23360570-2-13	100%	1.113
Instrum Kft.	2316 Téköl, Csépi u. 101.	10305007-2-13	95%	392.131

Az Nyrt-nek 2023. évre vonatkozóan nincs konszolidációs beszámolási kötelezettsége, de az esetleges befektetői igények miatt erre az évre készít.

Az Nyrt. a Magyarországon hatályos előírások szerint működik.

Az Nyrt. törvényes rendje szabályozott:

- a legfőbb társasági szabályokat, tulajdonosi viszonyokat az Nyrt. Alapító Okirata tartalmazza
- a működésére vonatkozó előírásokat a belső szabályzatok és utasítások tartalmazzák

Az Nyrt. üzleti könyveinek vezetése a 2000.évi C. sz. Számviteli Törvény (továbbiakban SZT), és az arra épülő belső rend által meghatározott.

Éves beszámolóját a SZT 1.sz. melléklet „A” változata (mérleg), és a 2.sz. melléklet „A” változata (eredménykimutatás összköltség eljárással) szerint készíti.

A számviteli nyilvántartás az Nyrt. egyedi sajátosságait is figyelembe vevő számlarenden alapul.

A könyvelés rendje: kettős könyvvitel.

A bizonylatáramlás zárt, az analitikai rend a főkönyvi elszámolásokkal összehangolt. Az éves zárást analitikai egyezőség, és teljes körű leltár támasztja alá

A napi forgalom rögzítése számítógépes feldolgozással a sERPa szoftver alkalmazásával valósul meg.

Az Nyrt ezen a rendszeren bonyolítja:

- főkönyvi könyvelést
- vevő folyószámla és
- szállító folyószámla, valamint a
- tárgyi eszköz könyvelését.

Az Nyrt. - számviteli politikájában rögzített - zárási időpontja: **2024. január 31.**

A Társaság éves beszámolója is a Számviteli politikában rögzített elveken alapul, melyek közül a leglényegesebbek:

- Az Nyrt. az éves beszámoló összeállításánál a vásárolt készleteit tényleges beszerzési áron értékelte a december 31-i leltár alapján
- Amortizációs politikájával a társaság fő célkitűzéséhez igazodott.
- Az értékvesztés elszámolása a mérleg fordulónapján (december 31-én) meglévő vevők, adósok fizetőképességének egyedi minősítésével történt.
- Késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, káresemény, bírság elszámolása minden esetben az egyéb bevételek, egyéb ráfordítások között történik.
- Jelentős hiba: minden esetben, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjelettől független) összege eléri az adott év mérleg főösszegének 2 %-át, illetve, ha a mérleg főösszeg 2 %-a meghaladja az 500 millió forintot.
- Devizaeszközök és devizaforrások értékelésénél a teljesítéskori, valamint az év végi értékelésnél az MNB deviza-(közép) árfolyamát alkalmazza a Társaság.

- Mind a realizált, mind a nem realizált (mérleg-fordulónapi) árfolyam-különbözetet figyelembe veszi a Társaság az analitikus és a főkönyvi nyilvántartásban egyaránt.
- Az év végi értékelés során, ha az összevont nem realizált árfolyam-különbözet nyereség/veszteség, a pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordítása soron jelenik meg.
- A Társaság cégcsoport szinten egységesen él a számviteli törvény 57. § (3) bekezdése szerinti lehetőséggel kizárólag a vagyonerőtelő jogokra és az ingatlanokra vonatkozóan, hogy amennyiben a könyv szerinti érték és a piaci érték között jelentős eltérés van, akkor a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó érték és a piaci érték különbségét az eszközök között értékhelyesbítésként, a források között - az értékhelyesbítés összegével azonos összegben - értékelési tartalékként mutassa ki. Jelentősnek minősítjük az értékelterést, ha a piaci érték a könyv szerinti érték legalább **120%-a**.

A társaság, 2023. január 1-jétől - december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét,

- az eszközök összetételét
- a saját tőke és a kötelezettségek
- a likviditás és a fizetőképesség, valamint a jövedelmezőség

alakulását az 1.sz. mellékletben bemutatott - mérleg és eredménykimutatásból számított - mutatószámok és a cash-flow kimutatás szemléltetik.

## **II. SPECIÁLIS RÉSZ**

A bázis adatokat az Nyrt. 2023. évi mérlege számára, a 2022. évi éves beszámoló adja.

A társaság 2023. december 31-i eszköz - forrás szerkezetét a 2. sz. melléklet, a költség - bevétel - eredményszerkezetet pedig a 3. sz. melléklet tartalmazza.

### **I. A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:**

#### **Immateriális javak és Tárgyi eszközök**

Az értékcsökkenés elszámolása az üzembe helyezés napjától kezdődően történt. Az állomány 2023. évi alakulását az 1-2. sz. táblák részletezik.



## Befektetett eszközök állományváltozása - Immateriális javak

2023.12.31.

Megnevezés	Bruttó érték (a)		Értékcsökkenés (b)			Záró ÉCS
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Nyitó	Növekedés	
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	98 591			5 187	19 718	24 905
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke						
3. Vagyoni értékű jogok	8 176			893	1 582	2 475
4. Szellemi termékek						
5. Üzleti vagy cégentek						
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>106 767</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 080</b>	<b>21 300</b>	<b>27 380</b>

## Befektetett eszközök állományváltozása - Tárgyi eszközök

2023.12.31.

Megnevezés	Bruttó érték (a)		Értékcsökkenés (b)			Záró ÉCS
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Nyitó	Növekedés	
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	221 410		14 579	17 947	7 178	22 241
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	13 263			1 172	1 665	2 837
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	39 840	12 303	15 704	21 246	5 162	12 275
4. Tényezőállatok						
5. Beruházások, felújítások						
6. Beruházásokra adott előleg						
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	55 677		20 014			
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>330 190</b>	<b>12 303</b>	<b>50 297</b>	<b>40 365</b>	<b>14 005</b>	<b>37 353</b>

## Befektetett eszközök állományváltozása -Pénzügyi eszközök

2023.12.31.

Megnevezés	Bruttó érték (a)		Értékvesztés (b)		Záró EV
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Nyitó	
	eFt		eFt		
1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	622 563	300 000			
2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban					
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés					
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásból					
5. Egyéb tartós részesedés					
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban					
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186	16 254			
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100				
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése					
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete					
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>803 849</b>	<b>316 254</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Befektetett eszközök állományszerkezete - Immateriális javak

2023.12.31.

Megnevezés	eFt	
	Bruttó érték	Nettó érték
1. Alapítás-átszervezés aktívált értéke	98 591	73 696
2. Kísérleti fejlesztés aktívált értéke		
3. Vagyoni értékű jogok	8 176	5 701
4. Szellemi termékek		
5. Üzleti vagy cégérték		
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>107 767</b>	<b>79 387</b>

26/6

2023.12.31.

**Befektetett eszközök állományszerkezete -Tárgyi eszközök**

		eFt
	Megnevezés	Nettó érték
	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	184 590
	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	10 426
	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	24 164
	4. Tényészálalatok	
	5. Beruházások, felújítások	
	6. Beruházásokra adott előleg	
	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	35 663
	<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>254 843</b>
		<b>37 353</b>
	<b>Bruttó érték</b>	<b>292 196</b>
	<b>Értécsökkenés</b>	<b>37 353</b>

2.sz. tábla/3.

2023.12.31.

**Befektetett eszközök állományszerkezete -Pénzügyi eszközök**

		eFt
	Megnevezés	Nettó érték
	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	922 563
	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	
	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	
	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	
	5. Egyéb tartós részesedés	
	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	
	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	147 440
	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100
	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	
	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	
	<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>1 120 103</b>
		<b>0</b>
	<b>Bruttó érték</b>	<b>1 120 103</b>
	<b>Értécsökkenés</b>	<b>0</b>

## Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenésének elszámolásához meghatározásra kerül az adott eszköz hasznos élettartama, valamint az eszköz várható maradvány értéke. Az eszközök maradvány értékkel csökkentett bekerülési értéke időarányosan, lineáris leírással kerül elszámolásra. A társaság a 200.000,- Ft egyedi beszerzési érték alatti vagyoni értékű jogokat, szellemi termékeket, tárgyi eszközöket a használatba vételkor egy összegben költségként számolja el.

A Társaság az ingatlanok tekintetében a piaci értéken történő értékelést választotta, a számviteli politikával összhangban. A társaság a Budapest, Belgrád rkp. 25. szám alatti ingatlan esetében számolt el értékhelyesbítést. Az értéket a könyvvizsgálói egyeztetés alapján az ingatlan számviteli éves zárást követő értékesítési árához igazította, ennek megfelelően az értékelési tartalék év végi összege: 35.663e Ft. A könyvekben az értékhelyesbítés összegét és annak változásait egyedi eszközönként elkülönítetten tartja nyilván.

## Befektetett pénzügyi eszközök

### Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban

A társaság elvégezte üzletrészeinek értékelését és 2023. évre értékvesztést nem számolt el.

Megnevezés	Tulajdonrész	Bruttó érték	Értékvesztés	Nettó érték
Trifolium Kft.	100%	303 000		303 000
Instrum Kft.	95%	616 563		616 563
Navigator Capital Services Kft.	100%	3 000		3 000
<b>TARTÓS RÉSESEDÉS KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN</b>		<b>922 563</b>	<b>0</b>	<b>922 563</b>

### Egyéb tartósan adott kölcsön

A többségi tulajdonosnak adott kölcsön állománya 2023. december 31-én 147.440 e Ft, az elhatárolt kamatbevétel 26.185 e Ft. Így a többségi tulajdonos vezető tisztviselőnek összesen 173.624 eFt tartozása áll fenn. A kölcsön folyósítása még a társaság zártkörű részvénytársasági időszakában történt. A kötelezettség biztosítéka céljából a NAVIGATOR Investments Nyrt. és az adós között óvadék alapítási szerződés jött létre az adós tulajdonában lévő 20.000 db egyenként 1.000 Ft névértékű NAVIGATOR Investments Nyrt. részvényre, melyet az UniCredit Bank meghatározott értékpapír számláján köteles tartani.



A forgóeszközök alakulását együttesen az alábbi táblázat mutatja:

2023.12.31.

**Forgóeszközök állományának változása**

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás	Összetétel
	Záró eFt	Záró eFt	%	%
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	73 750	12 191	16,53	15,94
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	199 193	16 804	8,44	21,97
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
5. Váltókövetelések				
6. Egyéb követelések	41 528	47 491	114,36	62,09
7. Követelések értékelési különbözete				
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete				
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>314 472</b>	<b>76 486</b>	<b>24,32</b>	<b>100,00</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban				
2. Jelentős tulajdoni részesedés				
2. Egyéb részesedés				
3. Saját részvények, saját üzletrészek	50 162	50 162	100,00	97,85
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	999	1 101	110,21	2,15
5. Értékpapírok értékelési különbözete				
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>51 161</b>	<b>51 263</b>	<b>100,20</b>	<b>100,00</b>
1. Pénztár, csekkek	198	8 419	4 252,02	1,58
2. Bankbetétek	369 996	525 560	142,04	98,42
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>370 194</b>	<b>533 979</b>	<b>144,24</b>	<b>100,00</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>735 826</b>	<b>661 728</b>	<b>89,93</b>	

**Készletek**

A társaság nem rendelkezik készletekkel a fordulónapon.

**Követelések**

Az állomány tartalma: vevők, követelések kapcsolt vállalkozással szemben, egyéb követelések.

Az 2023. december 31-én meglévő és mérlegkészítéskor még kiegyenlítetlen nyitott vevőkövetelések lejárat szerinti alakulását az alábbi táblázat foglalja össze.

**2023.12.31.**

**Vevőállomány**

Teljes vevőállomány lejárat szerint	eFt		
	Bruttó	Értékvesztés	Nettó
Nem lejárt	8 636		8 636
1-90 nap	653		653
91-180 nap	76		76
181-360 nap	77		77
361 napon túli	2 749		2 749
<b>Összesen:</b>	<b>12 191</b>	<b>0</b>	<b>12 191</b>

**Kapcsolt követelések**

Társaság	Megnevezés	eFt	
		2022.12.31.	2023.12.31.
<b>Navigator Capital Services Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>2 951</b>	<b>3 014</b>
	vevőkövetelés	191	
	egyéb követelés		
	adott kölcsön	2 760	3 014
<b>Trifolium International Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>151 792</b>	<b>13 790</b>
	vevőkövetelés	151 792	
	egyéb követelés		
	adott kölcsön		13 790
<b>Instrum Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>44 450</b>	<b>0</b>
	vevőkövetelés	44 450	
	egyéb követelés		
	adott kölcsön		
<b>Összesen:</b>		<b>199 193</b>	<b>16 804</b>

Az egyéb követelések 2023. december 31-i átrendezett állományát (mérlegtételét) az alábbi táblázat mutatja:

**Egyéb követelések év végi átrendezett állománya**

Megnevezés	eFt	
	2022.12.31.	2023.12.31.
Adott előlegek, óvadék, kaució	13 002	3 498
Adott kölcsönök és kamata	0	12 273
Munkavállalókkal szembeni követelés	455	0
Rendezetlen hatósági inkasszó	26 375	23 781
T egyenlegű beföldi szállító	926	0
Különféle egyéb követelések	770	5
T egyenlegű egyéb kötelezettség (adótulfizetések)	0	7 939
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>41 528</b>	<b>47 491</b>

**Értékpapírok**

A társaság a következő értékpapírokkal rendelkezik:

- Saját részvények 6.967 db, 50.162e
- Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:  
BCO Santander Cent 834 db, 1.101 eFt.

### Pénzeszközök

Az állomány tartalma: pénztár, bank

### Időbeli elhatárolások

Az állomány tartalma: aktív és passzív időbeli elhatárolás.

Az időbeli elhatárolások a társaság, zárási (mérlegkészítési) időpontjáig vizsgált tételek egyedi értékelése alapján kerültek meghatározásra.

### Aktív és passzív időbeli elhatárolások alakulása

eFt

Aktív időbeli elhatárolások	2022.12.31.	2023.12.31.	Passzív időbeli elhatárolások	2022.12.31.	2023.12.31.
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	33 207	44 128	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7 305	267	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35 133	34 062
3. Halasztott ráfordítások			3. Halasztott bevételek	37 896	29 896
<b>Aktív összesen:</b>	<b>40 512</b>	<b>44 395</b>	<b>Passzív összesen:</b>	<b>73 029</b>	<b>63 958</b>

### Saját tőke

Az állomány tartalma: jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék, értékelési tartalék és adózott eredmény. A saját tőke alakulását, szerkezetét (az adózott eredménnyel együtt) a következő tábla szemlélteti.

2023.12.31.

### Saját tőke állományának változása

Megnevezés	2022.12.31.	Növekedés	Csökkenés	2023.12.31.	Változás	Összetétel
	eFt	eFt	eFt	eFt	%	%
I. JEGYZETT TŐKE	357 605			357 605	100,00	34,71
Ia Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	6 967			6 967	100,00	-
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)						
III. TŐKETARTALÉK	357 151			357 151	100,00	34,67
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	169 845	46 279	21 039	215 085	113,30	20,88
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	50 162			50 162	100,00	4,87
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	55 677		20 014	35 663	64,05	3,46
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	55 677		20 014	35 663	64,05	-
2. Valós értékelés értékelési tartaléka						
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	46 279	14 464	46 279	14 464	31,25	1,41
<b>Saját tőke</b>	<b>1 056 719</b>	<b>60 743</b>	<b>87 332</b>	<b>1 030 130</b>	<b>97,48</b>	<b>100,00</b>

A saját tőke állomány-növekedések a következők voltak: az előző évi adózott eredmény eredménytartalékba történő átvezetése, ill. a tárgyévi adózott eredmény.

A saját tőke állomány-csökkenések a következők voltak:

- Az eredménytartalék a kifizetett osztalék értékével csökkent.
- Az értékelési tartalék a kapcsolódó ingatlan értékváltozása miatt csökkent. (Részletesen a Tárgyi eszközök fejezetben lett kifejtve.)
- Az adózott eredmény az előző évi adózott eredmény eredménytartalékba történő átvezetése miatt csökkent.

Az eredmény levezetését az alábbi tábla tartalmazza.

2023.12.31.

### Az adózott eredmény levezetése

Megnevezés	eFt
	Összeg
Adózás előtti eredmény	14 464
+ Adóalapot növelő tételek	50 456
- Adóalapot csökkentő tételek	242 174
Adóalap	-177 254
Adó	0
<b>Adózott eredmény</b>	<b>14 464</b>



Az adóalap növelő és csökkentő tételek részletezése:

### Társasági adó 2023

	eFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>14 464</b>
<b>Adóalapot csökkentő jogcímek:</b>	
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege	35 760
Céltartalék felhasználás	10 205
Kapott, bevételként elszámolt osztalék	196 209
<b>Összesen:</b>	<b>242 174</b>
<b>Adóalapot növelő jogcímek:</b>	
A számviteli törvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege	48 664
Nem a vállalkozási, bevételhez kötött tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	1 017
Jogerős határozatban megállapított bírság	775
<b>Összesen:</b>	<b>50 456</b>
<b>Adóalap:</b>	<b>-177 254</b>
<b>Adó:</b>	<b>0</b>
<b>Előző évi adó önrevízió keretében:</b>	<b>0</b>
<b>Adózott eredmény:</b>	<b>14 464</b>

A Társaság az éves Közgyűlésén a 2023 évi adózott eredményét az eredménytartalékba helyezi, majd ennek terhére a tulajdonosok részére részvényenként bruttó 1,2 Ft. osztalék kifizetését tervezi jóváhagyni.

### Céltartalékok

	eFt	
Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		
- Garanciális kötelezettségekre		
- Adókötelezettségekre		
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	10 205	0
3. Egyéb céltartalék		
<b>Összesen:</b>	<b>10 205</b>	<b>0</b>

A társaság 2023. szeptembertől székhelyet váltott, ezért feloldja a 2022. év eredménye terhére képzett céltartalékot, amelyet a korábbi székhelyként szolgáló irodaépületen végzett felújítások selejtezésével kapcsolatos 2023. évi költségek ellentételezésére képzett, illetve a felújítás nettó könyv szerinti értékét leselejtezte.

## Kötelezettségek

Az állomány tartalma: hosszú lejáratú hitelek, rövid lejáratú kölcsönök, hitelek, szállítók, valamint egyéb rövidlejáratú kötelezettségek.

A devizatartozásokat a társaság a számviteli törvény, illetve saját számviteli politikájának megfelelően átértékelte.

A kötelezettségek szerkezetének alakulását a társaságnál a következő tábla szemlélteti.

### Kötelezettségek állományának változása

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás	Összetétel
	Záró eFt	Záró eFt	%	%
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök				
2. Átváltoztatható kötvények				
3. Tartozások kötvénykibocsátásból				
4. Beruházási és fejlesztési hitelek				
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	427 000	343 361	80,41	96,82
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben				
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben				
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 142	11 266	219,20	3,18
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>432 142</b>	<b>354 627</b>	<b>82,06</b>	<b>100,00</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	50 100	50 100	100,00	7,04
- Ebből az átváltoztatható kötvények				
2. Rövid lejáratú hitelek	29	52 825	182 155,77	7,42
3. Vevőtől kapott előlegek				
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21 041	7 590	36,07	1,07
5. Váltótartozások				
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	243 284	226 487	93,10	31,82
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben				
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben				
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	84 150	374 739	445,32	52,65
10. Kötelezettségek értékelési különbözete				
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete				
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>398 604</b>	<b>711 741</b>	<b>178,56</b>	<b>100,00</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>830 746</b>	<b>1 066 368</b>	<b>128,36</b>	

### Hosszú lejáratú hitelek

A Társaság 2022.06.14-én 427 millió Ft beruházási hitelt vett fel, amelyet üzletrésztvásárlási célra kapott és az Instrum Kft. megvásárlására fordított. A cég a beruházási hitelt a Széchenyi Kártya Program keretében, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel (GO) programrészben igényelte. A szerződés lejáratára 2031.06.30-án lesz. A felvett hitel törlesztése és kamatfizetése 1 év türelmi idővel kezdődött 2023. júniusában, havi kamatfizetési periódussal. Az egy éven belüli törlesztések összege a rövid lejáratú hitelbe van átsorolva a mérlegben.

## Rövid lejáratú kölcsönök és hitelek

Megnevezés	eFt	
	2022.12.31	2023.12.31
Rövid lejáratú kölcsönök (CD SYS kölcsön)	50 100	50 100
Folyószámfahitel	29	0
Hosszú lejáratú hitel éven belül törlesztése	0	52 825
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>50 129</b>	<b>102 925</b>

## Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)

2023.12.31.

### Szállítóállomány

Teljes szállítóállomány lejárat szerint	eFt		
	Bruttó	Értékvesztés	Nettó
Nem lejárt	4 861		4 861
1-90 nap	1 965		1 965
91-180 nap	263		263
181-360 nap	501		501
361 napon túli			
<b>Összesen:</b>	<b>7 590</b>		<b>7 590</b>

## Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

Társaság	Megnevezés	eFt	
		2022.12.31.	2023.12.31.
Instrum Kft.	<b>összesen</b>	<b>243 284</b>	<b>105 536</b>
	szállítói kötelezettség		
	egyéb kötelezettség		
	kapott kölcsön	243 284	105 536
Trifolium Kft.	<b>összesen</b>	<b>0</b>	<b>120 951</b>
	szállítói kötelezettség		6 748
	egyéb kötelezettség		29 372
	kapott kölcsön		84 831
<b>Összesen:</b>		<b>243 284</b>	<b>226 487</b>

A társaság mérlegében az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek összetétele az alábbiak szerint alakult:

**Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek év végi átrendezt állománya**

	eFt	
Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.
Költségvetési befizetési kötelezettség (egyéb adók)	139	1 276
Munkabér (jövedelemelszámolás)	5 215	4 688
Társadalombiztosítási járulék	2 628	1 297
SZJA	1 279	979
ÁFA kötelezettség	66 082	3 198
Nem jegyzett, de befizetett tőke		360 000
Egyéb követelés átsorolása	411	5
Rövid lejáratú lízing	2 514	3 296
HIP	406	
Társasági adó	5 476	
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>84 150</b>	<b>374 739</b>

## **I. Egyéb mérleget érintő információ**

### ***Trifolium Hungary Kft. üzletrészvásárlás***

A Társaság 2020. 02.18. napján Üzletrész Adásvételi szerződést kötött 5 magánszeméllyel, mint eladókkal a Trifolium Hungary Kft. (jelenlegi neve: 3LL Kft. „f.a.”) 100%-os üzletrészének megvásárlása tárgyában. A Szerződés alapján a vételár 280.000,- EUR összeg volt, amely 3 részletben került volna kifizetésre. A 75.000,- EUR összegű első vételárrészletet a Társaság az eladókkal való külön egyezség alapján a likviditási nehézségekkel küzdő Trifolium Hungary Kft. számlájára utalta, biztosítva ezáltal a további működést.

2020. második felében a birtokba kerülést követően feltárult a Trifolium Hungary Kft. valós gazdasági helyzete, amely az adásvételi folyamat során ismertett adatokhoz képest jelentős, mintegy 1 Mrd. Ft. értékű negatív eltérést mutatott. A valós pénzügyi helyzetet a 2020. évi beszámoló tükrözi.

Tekintettel arra, hogy az adásvételi szerződés az eladók részéről szavatossági kikötést tartalmazott, a napvilágra került értékcsökkenésért helytállni tartoznak. Mindezek alapján a Társaság bejelentette a vételár csökkentésére és a felmerült kárának megtérítésére vonatkozó igényét, valamint közölte, hogy további vételárrészleteket nem fog megfizetni. Az eladók ezzel egyidőben közölték, hogy nem ismerik el az első vételárrészlet megfizetését sem, habár ezt korábban aláírásukkal igazolták.

Ezt követően az eladók közül hárman végrehajtást kezdeményeztek a Társaság ellen a második és harmadik vételárrészlet megfizetése ügyében, mindösszesen 85.928.537,- Ft összeg erejéig, melynek inkasszóját a közjegyzői végzést követően a végrehajtók megkezdték. A Társaság a végrehajtás jogosságát nem ismeri el, az ellen jogorvoslatot kezdeményezett valamennyi lehetséges fórumon. Ezen jogorvoslati eljárások lezárultát követően a Társaság kereseteket indított a végrehajtások megszüntetése tárgyában. Jelenleg a három ügy közül kettő zárult le jogerősen, melyből egyet a Társaság nyert meg, egyet a volt eladó. Időközben egy átfogó, megállapítási pert is indítottunk, amelynek célja, hogy összességében mondja ki a végrehajtások jogellenességét. A végrehajtások jogellenes, csalárd volta miatt a Társaság másfelől büntető feljelentést is tett, melynek nyomán a rendőrség a büntetőeljárást megindította. Ugyancsak büntető feljelentést teszünk az eredeti üzletrész adásvétel során történt megtévesztés tárgyában is. Ugyanezen ügyvel összefüggésben a Társaság kártérítési keresetet indított az eladók ellen az Üzletrész Átruházási Szerződésben vállalt szavatossági kötelemükre és kárfelelősségükre alapozva a fentebb részletezett kb.1 Mrd. Ft. nagyságú kár megfizetésére. Elsőfokú ítélet legkorábban az év végén várható.

### ***Kismákfa utcai bérléménnyel kapcsolatos elszámolási vita***

2022. július 15. napjával nem hosszabbította meg a Társaság, mint bérlő által bérelt 1112 Budapest Kismákfa u. 6/A alatti ingatlan bérleti szerződését. Az előre megfizetett 14.250,- EUR összegű kaucióból visszajáró 8.250,-EUR összegű kauciót a bérbeadó nem volt hajlandó visszatéríteni, sőt bizonyos állagromlásokra hivatkozva a 14.250,-EUR felül további cc. 20.000.000,-Ft összegű kárigényt jelentett be. A Társaság semmilyen károkozást nem ismer el, sőt, a bérleti időszakban maga viselt az ingatlan tekintetében valójában a bérbeadó kötelezettségebe tartozó költségeket. A bérbeadó kártérítési keresetet megelőző előzetes bizonyítási eljárást indított a Társaság ellen, melynek során független kárszakértői szemlét rendelt el a bíróság. A szakértői szakvélemény a Társaság álláspontját erősítette meg, melynek alapján az eljárás számunkra kedvezően zárult. A bérbeadót ezek alapján felszólítottuk a kaució megfizetésére, amely, ha nem vezet eredményre fizetési meghagyást, illetve keresetet indítunk.

### Magyarázatok az eredménykimutatás egyes tételeihez:

A bázis adatokat az Nyrt. 2023. évi és eredménykimutatás számára a 2022. évi éves beszámoló adja.

Az éves beszámoló eredménykimutatását értelmező megjegyzések az alábbiak:

### Bevételek

Az állomány tartalma: értékesítés nettó árbevétele, egyéb bevételek és pénzügyi műveletek bevételei.

A társaságnak 2023. év folyamán kizárólag belföldi nettó árbevétele keletkezett 140.661 eFt értékben.

Ezek alakulása a társaságnál 2023. év folyamán az alábbi volt:

#### Értékesítés nettó árbevételének alakulása

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	374 124	140 661	37,60
Export értékesítés nettó árbevétele			
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>374 124</b>	<b>140 661</b>	<b>37,60</b>

#### Egyéb bevételek tartalma

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Immateriális javak és tárgyi eszközök eladása	135 000	4 930	3,65
Céltartalék felhasználás	0	10 205	n.a.
Egyéb bevételek	9	186	2 066,67
BÉT támogatás	2 104	8 000	380,23
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>137 113</b>	<b>23 321</b>	<b>17,01</b>

#### Pénzügyi bevételek összetétele

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Osztalék/Részesedések értékesítésének árfolyamnyereség	29	196 209	676 582,76
Kamat	25 610	44 128	172,31
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			
Átváltáskorú, értékeléskorú árfolyamnyereség	9 988	9 087	90,98
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>35 627</b>	<b>249 424</b>	<b>700,10</b>



## Költségek, ráfordítások

Az állomány tartalma: költségek, költségnemek szerinti bontásban, és ráfordítások.

A költségek költségnemek szerinti alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

### Költségek szerkezete

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Anyagköltség	5 790	7 719	133,32
Igénybevett szolgáltatások	200 450	159 343	79,49
Egyéb szolgáltatások	6 460	7 550	116,87
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	n.a.
Eladott (közvetített) szolgáltatások	14 167	0	n.a.
Béreköltség	65 835	107 100	162,68
Személyi jellegű kifizetések	5 997	10 407	173,54
Bérfelárak	9 388	14 470	154,13
Értékcsökkenés	14 348	35 305	246,06
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>322 435</b>	<b>341 894</b>	<b>106,04</b>

A ráfordítások (egyéb, pénzügyi) alakulását a következő táblák szemléltetik.

### Egyéb ráfordítások szerkezete

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Bírságok, kamatok, kötbérek, káreseménnyel kapcsolatos kifizetések	222	775	349,10
Céltartalék képzés	10 205	0	n.a.
Értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés	0	11 695	n.a.
Adók, illetékek, hozzájárulások	4 105	3 607	87,87
Különféle egyéb ráfordítások	1 357	3 544	261,16
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>15 889</b>	<b>19 621</b>	<b>123,49</b>

### Pénzügyi ráfordítások összetétele

Megnevezés	2022.12.31.	2023.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Részesedések értékesítésének árfolyamvesztése			
Részesedések értékvesztése/vásárolt követelések leírása	138 025		n.a.
Fizetendő kamatok	10 582	24 983	236,09
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai			
Átváltáskori, értékeléskori árfolyamvesztés	7 973	12 444	156,08
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>156 580</b>	<b>37 427</b>	<b>23,90</b>

A társaságnál az eredmények alakulása a következő volt 2023-ban:

<b>Eredmények</b>			
<b>Megnevezés</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>Változás</b>
Üzemi eredmény	772 913	-197 533	-370 446
Pénzügyi eredmény	-120 953	211 997	332 950
Adózott eredmény	46 279	14 464	-31 815

Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos bevételek és ráfordítások összege (eFt-ban):

<b>Társaságok</b>	<b>Bevétel</b>	<b>Ráfordítás</b>	<b>Egyenleg</b>
Trifolium International Kft.	151 518	6 748	<b>144 770</b>
Instrum Kft.	45 246	0	<b>45 246</b>
Navigator Capital Services Kft.	461	2 438	<b>-1 977</b>
<b>Összesen</b>	<b>197 225</b>	<b>9 186</b>	<b>188 039</b>

### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

#### a. Kutatás - kísérleti fejlesztés

A társaság 2023-ban kutatás-fejlesztést nem folytatott.

#### b. Létszám- és bérgazdálkodás

A társaságnak 2023-ban 12 fő munkavállalója volt.

#### Átlagos statisztikai létszám alakulása

<b>Megnevezés</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>Változás</b>
	<b>fő</b>	<b>fő</b>	<b>%</b>
Fizikai dolgozók			
Nem fizikai dolgozók	9	12	133,33
<b>Összes létszám:</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>133,33</b>

#### Átlagos bérek, jövedelmek alakulása

<b>Megnevezés</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>Változás</b>
	<b>Ft/fő/hó</b>	<b>Ft/fő/hó</b>	<b>%</b>
<b>Béreköltség</b>			
Fizikai bér			
Nem fizikai bér	610	702	115,08
<b>Összes bér</b>	<b>610</b>	<b>702</b>	<b>115,08</b>

#### c. Mérlegben nem szereplő kötelezettségek

A NAVIGATOR Investments Nyrt. garanciát vállalt leányvállalata, a Trifolium International Kft. által felvett 250.000 eFt értékű többcélú hitel megfizetésére.

## 1.számú melléklet

### A főbb pénzügyi-gazdálkodási és vagyoni mutatók alakulása

I.	Pénzügyi, likviditási mutatók		2022	2023	Változás
1.	<b>Likviditási mutatók</b>				
a.	<u>Forgóeszközök</u> Kötelezettségek	x 100	88,57%	62,05%	-26,52%
b.	<u>Forgóeszközök + Aktív elhatárolások-Céltartalékok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek + Passzív elhatárolások	x 100	162,44%	91,03%	-71,41%
2.	<b>Likviditási gyorsráta</b>				
	<u>Forgóeszközök-Készletek-Céltartalékok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek + Passzív elhatárolások		1,54	0,85	-0,69
3.	<b>Rövid távú likviditás</b>				
	<u>Pénzeszközök + Értékpapírok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek		1,06	0,82	-0,24
4.	<b>Hitelfedezettségi mutató</b>				
	<u>Követelések</u> Rövidlejáratú kötelezettségek	x 100	78,89%	10,75%	-68,15%
5.	<b>Kölcsön fedezetí hányad</b>				
	<u>Kötelezettségek-Likvid eszközök</u> Saját tőke + Kötelezettségek-Likvid eszközök	x 100	30,35%	34,07%	3,72%
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Rövidlejáratú kötelezettségek	x 100	43,38%	-27,75%	-71,13%
II.	<b>Gazdálkodási-jövedelmezőségi mutatók</b>		2022	2023	Változás
1.	<b>Árbevétel arányos üzemi eredmény</b>				
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Nettó árbevétel	x 100	46,22%	-140,43%	-186,65%
2.	<b>Tőkearányos eredmény</b>				
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Saját tőke	x 100	16,36%	-19,18%	-35,54%
3.	<b>Eszközhatékonyág</b>				
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> Eszközök összesen	x 100	8,77%	-9,14%	-17,92%
4.	<b>Élőmunka termelékenység (eFt/fő)</b>				
	<u>Nettó árbevételei</u> Átlagos állományi létszám		41 569	11 722	-29 848

<b>5. Eszközök forgási sebessége (fordulat)</b>				
Bevételek		0,26	0,08	-0,18
Eszközök összesen				
<b>6. Kinnlevőségek lejáratí ideje</b>				
Vevő követelések	x 365	0,00	0,00	0,00
Nettó árbevétel				
<b>7. Egy főre jutó bruttó termelési érték (eFt/fő)</b>				
Bruttó termelési érték		39 995	11 722	-28 273
Átlagos állományi létszám				
<b>8. Egy főre jutó nettó termelési érték (eFt/fő)</b>				
Nettó termelési érték		64 505	28 586	-35 919
Átlagos állományi létszám				
<b>III. Vagyoni, anyagi helyzet mutatói</b>		<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Változás</b>
<b>1. Befektetett eszközök fedezettsége</b>				
Saját tőke		88,48%	70,83%	-17,64%
Befektetett eszközök	x 100			
<b>2. Tárgyi eszközök hatékonysága</b>				
Nettó árbevétel		129,09%	55,00%	-73,89%
Tárgyi eszközök	x 100			
<b>3. Saját tőke aránya</b>				
Saját tőke		53,62%	47,68%	-5,94%
Összes forrás	x 100			
<b>4. Saját tőke növekedési mutató</b>				
Saját tőke		295,50%	288,06%	-7,44%
Jegyzett tőke	x 100			
<b>5. Saját tőke fordulatszáma</b>				
Nettó árbevétel		0,35	0,14	-0,21
Saját tőke				
<b>6. Forgóeszközök aránya</b>				
Forgóeszközök		37,34%	30,63%	-6,71%
Eszközök összesen	x 100			
<b>7. Működő tőke arányszáma</b>				
Befektetett eszközök + Forgóeszközök		4,72	2,97	-1,75
Rövid lejáratú kötelezettségek + Céltartalék				

**A főbb pénzügyi-gazdálkodási és vagyoni mutatók alakulása (eFt)**

	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Változás</b>
<b><u>Bruttó termelési érték számítása</u></b>			
Nettó árbevétel	374 324	140 661	-233 463
Közvetített szolgáltatások és ELÁBÉ	-14 367	0	14 367
Saját előállítású eszközök aktívált értéke	0	0	
Saját termelési készlet állományváltozása	0	0	
<b>Bruttó termelési érték</b>	<b>359 957</b>	<b>140 661</b>	<b>-219 296</b>
<b><u>Anyagmentes termelési érték számítása:</u></b>			
Bruttó termelési érték	359 957	140 661	-219 296
Anyagköltség	5 790	7 719	1 929
Anyagjellegű szolgáltatások	200 450	159 343	-41 107
Anyagjellegű ráf. ELÁBÉ és közvetített szolgáltatás nélküli			
<b>Anyagmentes termelési érték</b>	<b>566 197</b>	<b>307 723</b>	<b>-258 474</b>
<b><u>Nettó termelési érték számítása:</u></b>			
Anyagmentes termelési érték	566 197	307 723	-258 474
Értékcsökkenési leírás	14 348	35 305	20 957
<b>Nettó termelési érték</b>	<b>580 545</b>	<b>343 028</b>	<b>-237 517</b>

## CASH FLOW KIMUTATÁS

		2022.12.31	2023.12.31	Változás
<b>I.</b>	<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>	<b>%</b>
	<b>(Működési cash flow, 1-13. Sorok)</b>	<b>76 282</b>	<b>381 927</b>	<b>500,68</b>
<b>1.a</b>	Adózás előtti eredmény	51 960	14 464	27,84
	ebből működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0	n.a.
<b>1.b</b>	Korrektció az adózás előtti eredményben	0	0	n.a.
<b>1.</b>	Korrigált adózás előtti eredmény	51 960	14 464	27,84
<b>2.</b>	Elszámolt amortizáció	14 348	35 305	246,06
<b>3.</b>	Elszámolt értékvesztés, selejtezés	0	11 695	n.a.
<b>4.</b>	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	10 205	-10 205	-100,00
<b>5.</b>	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	135 000	-4 930	-3,65
<b>6.</b>	Szállítói kötelezettség változása	-178	-13 451	7 556,74
<b>7.</b>	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	273 916	273 792	99,95
<b>8.</b>	Passzív időbeli elhatárolások változása	61 416	-9 071	-14,77
<b>9.</b>	Vevőkövetelés változása	70 099	61 559	87,82
<b>9.a.</b>	Korrektció: vevők visszaírt értékvesztése	0	0	n.a.
<b>10.</b>	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	-137 879	47 691	-34,59
<b>11.</b>	Aktív időbeli elhatárolások változása	13 274	-3 863	-29,25
<b>12.</b>	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-5 661	0	n.a.
<b>13.</b>	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	-21 039	n.a.
<b>II.</b>	<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>Változás</b>
	<b>(14-16. Sorok)</b>	<b>-691 096</b>	<b>-125 847</b>	<b>18,21</b>
<b>14.</b>	Befektetett eszközök beszerzése + befektetés	-829 096	-312 302	37,67
<b>15.</b>	Befektetett eszközök eladása	135 000	6 500	4,81
<b>15.a.</b>	Korrektció: részesedések visszaírt értékvesztése	0	0	n.a.
<b>16.</b>	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0	n.a.
<b>17.</b>	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	0	-16 254	n.a.
<b>18.</b>	Kapott osztalék, részesedés	0	196 209	n.a.
<b>III.</b>	<b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>	<b>Változás</b>
	<b>(17-24. Sorok)</b>	<b>847 275</b>	<b>-92 566</b>	<b>-10,93</b>
<b>19.</b>	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele	414 756	0	n.a.
<b>20.</b>	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0	n.a.
<b>21.</b>	Hitel és kölcsön felvétele	482 681	185 661	38,46
<b>22.</b>	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0	n.a.
<b>23.</b>	Részvénybevonás, tőke kivonás	-50 162	0	n.a.
<b>24.</b>	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetés	0	0	n.a.
<b>25.</b>	Hitel és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	0	-278 227	n.a.
<b>26.</b>	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0	n.a.
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök változása (I-III. sorok)</b>	<b>232 461</b>	<b>163 514</b>	<b>70,34</b>
<b>27.</b>	Devizás pénzeszközök átvértékelése	0	271	n.a.
<b>V.</b>	<b>Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>232 461</b>	<b>163 785</b>	<b>70,46</b>



**2. sz.  
melléklet**

**ESZKÖZ-FORRÁS SZERKEZET**

ESZKÖZÖK				FORRÁSOK			
Megnevezés	eFt	%		Megnevezés	eFt	%	
A/I Immatériális javak	79 307	3,67	D/I	Jegyzett tőke	357 605	16,55	
A/II Tárgyi eszközök	254 843	11,80	D/IV	Eredménytartalékok	215 085	9,96	
A/III Befektetett pénzügyi eszközök	1 120 703	51,85	D/III, V, VI	Tőketartalékok, Lektórtt és Értékelési tartalékok	642 976	29,50	
<b>A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1 454 333</b>	<b>67,32</b>	D/III	Adózott eredmény	14 464	0,67	
B/I Készletek	0	0,00	D	<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 030 130</b>	<b>47,68</b>	
B/II Követelések	76 486	3,54	E	<b>CÉLTARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	
B/III Értékpapírok	51 263	2,37	F/I	Hosszú lej. köt.	354 627	16,41	
B/IV Pénzeszközök	533 979	24,72	F/II	Rövid lej. köt.	711 741	32,94	
<b>B FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>661 728</b>	<b>30,63</b>	F	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 066 368</b>	<b>49,36</b>	
<b>C AKTÍV ELHATÁROLÁS</b>	<b>44 395</b>	<b>2,05</b>	G	<b>PASSZIV ELHATÁROLÁS</b>	<b>63 958</b>	<b>2,96</b>	
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 160 456</b>	<b>100,00</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 160 456</b>	<b>100,00</b>		

**3. sz.  
melléklet**

**KÖLTSEG-BEVÉTEL SZERKEZET**

Költségek				Bevételek			
Megnevezés	eFt	%		Megnevezés	eFt	%	
Anyagjellegű ráfordítások	174 612	43,77	Értékesítés nettó árbevétele	140 661	34,02		
Személyi jellegű ráfordítások	131 977	33,08	Egyéb bevételek	23 321	5,64		
Értéksökkenési leírás	35 305	8,85	Aktívált saját teljesítmény	0	0,00		
Egyéb ráfordítások	19 621	4,92					
<b>Üzemi tevékenység összesen</b>	<b>361 515</b>	<b>90,62</b>	<b>Üzemi tevékenység összesen</b>	<b>163 982</b>	<b>100,00%</b>		
Pénzügyi műveletek ráfordítása	37 427	9,38	Pénzügyi műveletek bevétele	249 424	60,33		
Adófizetési kötelezettség	0	0,00					
Fizetett osztalék	0	0,00	Eredmény igénybevétele	0	0,00		
<b>Költségek összesen</b>	<b>398 942</b>	<b>100,00</b>	<b>Bevételek összesen</b>	<b>413 406</b>	<b>100,00</b>		
			<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
			<b>Osztalék</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
			<b>Adózott eredmény</b>	<b>14 464</b>	<b>100,00</b>		
			<b>Üzemi tevékenység összesen</b>	<b>-197 533</b>	<b>-1 365,69</b>		
			<b>Pénzügyi műveletek</b>	<b>211,997</b>	<b>1 465,69</b>		
			<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
			<b>Osztalék</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>		
			<b>Adózott eredmény</b>	<b>14 464</b>	<b>100,00</b>		





# NAVIGATOR Investments Nyrt.

Székhely: 2040 Budaörs, Gyár u. 2.  
Cégjegyzék szám: 13 10 042535  
adószáma: 22702463-2-13

## Üzleti jelentés 2023

Készült: 2024. 05. 02.

---

A vállalkozás vezetője (képviselője)

A 2000. évi C. törvény 95. §-a alapján a Társaság üzleti jelentést köteles készíteni. Az üzleti jelentés célja, hogy az éves beszámoló adatainak értékelésével úgy mutassa be a vállalkozó vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét, az üzletmenetet, a vállalkozó tevékenysége során felmerülő főbb kockázatokkal és bizonytalanságokkal együtt, hogy ezekről - a múltbeli tény- és a várható jövőbeni adatok alapján - a tényleges körülményeknek megfelelő, megbízható és valós képet adjon.

## **1. A vállalkozás bemutatása és a főbb üzleti történések 2023-ban**

A NAVIGATOR Csoport célja ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése aktív akvizíciós stratégia megvalósításával. A célvállalatok a kis- és középvállalati szektorból, alapvetően generációváltási, utódlási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki.

A Társaság 2023. szeptember 20-án megtartott rendkívüli közgyűlése felhatalmazta az Igazgatóságot a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű vagy nyilvános forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelésére. 2024. január 16-án a Társaság Igazgatósága a sikeres zártkörű részvényjegyzést követően alaptőke-emelésről döntött.

2024. április 10-én zárult az a tranzakció, amelynek keretében a NAVIGATOR Investments Nyrt. 100%-os üzletrészt vásárolt a Julius-Globe Kft.-ben. A tranzakciót hitelből és saját erőből finanszírozta a Társaság. A Társaság 2024. április 10-én Vállalati Beruházási Hitelszerződés keretében 3 millió EUR hitelt vett fel az MBH Bank Nyrt.-től.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. központosított back-office tevékenységet lát el a leányvállalatok számára. A Társaság látja el többek között a pénzügyi, számviteli, jogi, informatikai, HR, sales és marketing tevékenységet a többi tagvállalat részére a cégcsoportban. A leányvállalatok lényegében kizárólagosan az operatív működésre összpontosítanak.

Emellett a NAVIGATOR a BÉT XTEND piacon vezető pozíciót tölt be tanácsadás és tőzsdei bevezetések területén, az Xtend-re bevezetett több, mint 20 vállalat közül a NAVIGATOR tanácsadó csapata – magát a NAVIGATOR-t is beleértve – 9 vállalat esetén működött közre. A Társaság szerződéses megbízásai közül a Vertikal Group részvényeinek debütálása a parketten 2023. januárjában történt.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2023-ban strukturális változtatás következtében a tanácsadói tevékenységét a NAVIGATOR Capital Services Kft-be szervezte ki, ami a NAVIGATOR Internet Solutions Kft. jogutódja. A név és tevékenységváltoztatás cégbírósági bejegyzése 2023. augusztus 23-án történt.

A NAVIGATOR Capital Services Kft. egyebek mellett NOMAD kijelölt tanácsadóként segíti a hazai KKV szektor vállalatait, hogy sikeresen vegyenek részt a BÉT XTEND piacra lépési projektekben, valamint közreműködik ezen társaságok tőkeemelésének lebonyolításában is.

A NAVIGATOR Csoport teljesítményében immár marginalizálódott a külső, tőkepiaci tanácsadói tevékenység súlya, mivel a stratégiának megfelelően az erőforrások az akvizíciós növekedés és a bővülő cégcsoportnak nyújtott belső szolgáltatások irányába mozdultak el.

## 2. A vállalkozás üzletmenetének fejlődése, teljesítménye

### Főbb üzleti mutatószámok

Navigator Investments Nyrt. (ezer Ft)	2020	2021	2022	2023
Értékesítés nettó árbevétele	113 384	199 330	374 124	140 661
Árbevétel növekedése %	n.a.	76%	88%	-62%
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0	0
Egyéb bevétel	82	137	137 113	23 321
<b>Összes bevétel</b>	<b>113 466</b>	<b>199 467</b>	<b>511 237</b>	<b>163 983</b>
Összes bevétel növekedése %	n.a.	76%	156%	-68%
Anyagjellegű ráfordítások	97 255	180 055	226 867	174 612
Anyagjellegű ráfordítások az Árbevétel %-ban	86%	90%	61%	124%
Személyi jellegű ráfordítások	9 120	43 486	81 220	131 977
Személyi jellegű ráfordítások az Árbevétel %-ban	8%	22%	22%	94%
Értékcsökkenési leírás	7 629	6 716	14 348	35 305
Személyi jellegű ráfordítások az Árbevétel %-ban	7%	3%	4%	25%
<b>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye</b>	<b>-3 209</b>	<b>-34 960</b>	<b>172 913</b>	<b>-197 533</b>
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Árbevétel %-ban	-3%	-18%	46%	-140%
Pénzügyi műveletek eredménye	12 580	106 399	-120 952	211 997
Pénzügyi műveletek eredménye az Árbevétel %-ban	11%	53%	-32%	151%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>8 970</b>	<b>71 440</b>	<b>46 279</b>	<b>14 464</b>
Adózott eredmény az Árbevétel %-ban	8%	36%	12%	10%

A Társaságnak kiemelkedő éve volt 2022-ben az Árbevétel nagyságát nézve a rekord számú tőzsdei bevezetési tanácsadási szerződés miatt. A 137 millió Ft egyéb bevételből 135 millió Ft a birtokában lévő TRIFOLIUM márkanév védjegy leányvállalatának a Trifolium International Kft-nek történt eladásából keletkezett.

2023-ban kedvezőtlen hatást gyakorolt bevételi- és eredményszámaira, hogy a Kibocsátók állami támogatásának 2022. év végi megszűnését követően a BÉT XTEND piacra jelentősen kevesebb, összesen 3 társaság érkezett. A Társaság által segített Vertikal Group tőzsdére lépése ugyan 2023 januárjában történt, de a kapcsolódó mérföldkő bevételek már ezt megelőzően, 2022 során jelentkeztek.

Az értékesítés árbevételének 62%-os csökkenését nem követte az anyagjellegű ráfordítások hasonló mértékű csökkenése. Bár a projektek közvetlen költsége a projektek árbevétel-csökkenésével párhuzamosan csökkent 2023-ban, az általános költségekben (iroda bérleti díjak, rezsi, biztosítás, IT költségek, banki díjak stb.) is jelentkező magas infláció negatív hatását nem sikerült semlegesíteni.

A magas hazai infláció miatt dinamikus emelkedő anyagjellegű és személyi jellegű ráfordításokat átszervezésekkel, leépítésekkel kompenzálta a vezetőség az őszi hónapok során. Ezen hatékonyságnövelő lépések pozitív hatása a 2024-es évben jelentkezhet.

A pénzügyi műveletek eredménye 212 millió Ft nyereséggel zárta a 2023-es évet, amelyből 190 millió Ft pénzügyi bevétel az Instrum Kft. által fizetett osztalékból származott. A Társaság 3,7 millió Ft beruházási bankhitelhez kapcsolódó kamatot fizetett.

## Cash Flow fejlődés

Navigator Investments Nyrt. (ezer Ft)	2020	2021	2022	2023
<b>Adózás előtti Eredmény</b>	<b>9 371</b>	<b>71 440</b>	<b>51 961</b>	<b>14 464</b>
Beruházás	-3 078	-4 711	-159 445	-12 302
Értékcsökkenés	7 629	6 716	14 348	35 305
Tőkeemelés	0	0	414 756	0
Befizetett, de nem jegyzett tőke (egyéb röv. lej. köt.)	0	0	0	360 000
Fizetett osztalék	0	0	0	-21 038
Kapott osztalék	0	0	0	196 209
Részesedés vásárlása	0	0	-666 242	0
Saját részvény vásárlása	0	0	-50 162	0
Tőkeemelés leányvállalatban	0	0	0	-300 000
Beruházási hitel és pénzügyi lízing felvétele és törlesztése	0	0	430 842	-25 859
Tagi kölcsön felvétele és törlesztése	0	0	243 284	-66 707
Egyéb rövid lejáratú kölcsön más vállalkozástól	0	0	50 100	0
Egyéb üzleti műveletek	67 908	-105 180	-96 981	-16 286
<b>Cash flow</b>	<b>81 831</b>	<b>-31 735</b>	<b>232 461</b>	<b>163 785</b>

A fenti cash flow táblázat azt a célt szolgálja, hogy rávilágítson az egyedi nagy összegű mozgásokra, amelyek magyarázzák a pénzállomány évenkénti változását, ezért eltér a számviteli törvény cash flow sablonjától.

Jelentős egyedi cash flow tételek voltak 2023-ban:

- 360 millió Ft érkezett 2023. decemberében a 2024. januárban végrehajtott tőkeemeléshez, amely az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel a Mérlegben 2023.12.31-én.
- 196,2 millió Ft osztalékot kapott, amelyekből 190 millió Ft leányvállalatától, az Instrum Kft.-től származik.
- 300,0 millió Ft-ot fordított tőkeemelésre leányvállalatában, a Trifolium International Kft.-ben.
- 92,6 millió Ft-ot fordított egyéb rövid lejáratú kölcsönök visszafizetésére, beleértve a cégcsoportos tagi kölcsönöket.

Az előző évi, 2022. évi 159 millió Ft beruházásból 99 millió Ft az alapítás-átszervezés aktivált értéke. Majd 2023-ban legnagyobb értékű beruházása egy gépjármű megvásárlása volt lízing finanszírozással.

### **3. Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, különösen jelentős folyamatok**

2024. január 16-án a Társaság Igazgatósága a sikeres zártkörű részvényjegyzést követően új törzsrészvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében megvalósuló alaptőke-emelésről döntött.

2024. április 10-én zárult az a tranzakció, amelynek keretében a NAVIGATOR Investments Nyrt. 100%-os üzletrészt vásárolt a Julius-Globe Kft.-ben. A tranzakciót hiteltől és saját erőből finanszírozta a Társaság. A Társaság 2024. április 10-én Vállalati Beruházási Hitelszerződés keretében 3 millió EUR hitelt vett fel az MBH Bank Nyrt.-től.



#### **4. Várható fejlődés (gazdasági környezet, belső döntések, ezek várható hatása)**

A NAVIGATOR Csoport célja ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése aktív akvizíciós stratégia megvalósításával. A célvállalatok kis- és középvállalati szektorból, alapvetően a generációváltási, utódlási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki.

A Julius-Globe akvizíció bejelentését követően a Társaság a tervek szerint a következő években további tőkebevonást és sikeres felvásárlásokat hajt végre, így 2026-ban 1,5-2 milliárd Ft EBITDA és közel 1 milliárd Ft adózott eredmény elérése a célkitűzés. Fenntarthatóan magas eredménytermelő képességgel jellemezhető innovatív ipari portfólió-vállalatok felé fordul, melyek egyre magasabb minőséget képviselnek az üzleti értékláncban.

A tőzsdére lépés megerősítette a forrásbevonási képességet. A Társaság 2024. áprilisáig közel 800 millió forint értékben vont be friss tőkét annak érdekében, hogy stratégiai céljainkkal összhangban méretet tekintve szintet lépjen.

#### **5. K+F tevékenység**

A Társaság nem folytat K+F tevékenységet.

#### **6. Telephelyek, fióktelepek bemutatása**

A Társaság tevékenységét székhelye szerinti címen folytatja. Egyéb telephelye nincs.

#### **7. Foglalkoztatáspolitikai**

A NAVIGATOR Investments Nyrt.-ben 2023-ra sikeresen felépült az a menedzsment és munkavállalói csapat, mely képes irányítani és támogatni a vállalatcsoportot a vállalatirányítás, pénzügy-számvitel, controlling, jogi, sales-marketing, valamint a tranzakciós és befektetői kapcsolattartói területeken.

Az elmúlt egy évben a leányvállalatok tevékenységének megfelelően történt projektekhez kötődően létszám bővítés, illetve létszámcsökkentés. A teljes cégcsoport esetében a hatékonyság javítása eredményezte a kisebb foglalkoztatotti létszámot.

#### **8. Környezetvédelem, annak szerepe a vállalkozás életében**

A Társaság tevékenysége nem vet fel környezetvédelmi kérdéseket, környezetvédelmi szabályok hatálya alá nem tartozik.

## **9. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása**

A Társaság befektetett eszközei:

- Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 922,6 millió Ft
- Egyéb tartósan adott kölcsön 147,4 millió Ft
- Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír 50,1 millió Ft

A társaság a következő értékpapírokkal rendelkezik:

- Saját részvények: 6.967 db, 50,2 millió Ft
- BCO Santander Cent: 834 db, 1,1 millió Ft

## **10. Kockázatkezelési politika és fedezeti ügylet politika**

A Társaság bevételei forintban keletkeznek. Költségei közül forintban fizetendő a bérek, járulékok, adók, illetékek, igénybe vett szolgáltatások és a kamatfizetés. Euróban merült fel az ingatlanok bérleti díja, amely a havi költség 15%-át tette ki. 2023 nyarán és őszén a Társaság lezárta a bérelt ingatlanok szerződéseit. 2023. augusztusában új székhelyre költözött leányvállalatával, a Trifolium International Kft-vel. Az új székhely iroda-, üzem- és raktárépületét a Trifolium International Kft. bérlő, aki jogosult albérleti szerződést kötni a NAVIGATOR-ral. A Társaság az albérleti díjat forintban fizeti meg.

A Társaság deviza fedezeti ügyletet nem kötött.

## **11. Ár-, hitel-, kamat-, likviditás és cash-flow kockázat**

### **Hitel- és kamatkockázat kezelése**

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2022.06.14-én 427 millió Ft beruházási hitelt vett fel, amelyet üzletrészvásárlási célra kapott és az Instrum Kft. megvásárlására fordított. A cég a beruházási hitelt a Széchenyi Kártya Program keretében, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel (GO) programrészen igényelte az UniCredit Banktól (szerződés szám 4001529/31439).

A kamat mértéke évi fix 1% (évi fix 9% banki kamat, amelyből a kamattámogatás mértéke évi fix 8%). A szerződés lejáratát 2031.06.30-án lesz. A felvett hitel tőketörlesztése és kamatfizetése 1 év türelmi idővel kezdődött 2023. júniusában, havi kamatfizetési periódussal.

### **Likviditás és cash flow kockázat kezelése**

2023 őszétől a tőzsdei és pénzügyi tanácsadás tevékenység átkerült a NAVIGATOR Investments Nyrt-ből a NAVIGATOR Capital Services Kft-be.

2024-től a NAVIGATOR Investments Nyrt-nek csak holding-tevékenységből származó bevétele lesz a management díjakból és osztalékokból. A management díjak havonta kerülnek kiszámlázásra, amelyek fedezni fogják az Nyrt. havi állandó költségeit 2024-ben. Ugyanis a Társaság 2023 novemberében jelentősen csökkentette létszámát, és az üzleti körülményekhez igazodó, hosszú távon fenntarthatóbb szervezetet hozott létre. Így a NAVIGATOR Investments Nyrt. nem vár jelentősebb likviditási és cash flow kockázatot 2024-ben.

**22702463-7022-114-13**

Statistikai számjel

**13-10-042535**

Cégjegyzékszám

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT**

a vállalkozás megnevezése

**2040 Budaörs, Gyár u. 2.**

a vállalkozás címe, telefonszáma


**2023.**

**Konzolidált éves beszámoló**

A közzétett adatokat a Controlling-Audit Kft. ellenőrizte.

Készült:

2024.05.02.

  
\_\_\_\_\_  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

**\*A\* ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

2023.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2022.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2023.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 529 646</b>	<b>0</b>	<b>1 578 038</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>238 889</b>	<b>0</b>	<b>224 944</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	93 404		73 686
2. Kisérteti fejlesztés aktivált értéke	0		0
3. Vagyoni értékű jogok	12 260		9 209
4. Szellemi termékek	0		7 823
5. Üzleti vagy cégértéke	0		0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
7. Immateriális javak érték helyesbítése	133 225		134 226
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>712 894</b>	<b>0</b>	<b>602 708</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	262 251		296 974
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	214 897		276 377
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 869		63 228
4. Tenyésztések	0		0
5. Beruházások, felújítások	1 532		17 329
6. Beruházásokra adott előlegek	0		0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	205 345		148 800
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>577 863</b>	<b>0</b>	<b>550 386</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 000		3 000
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul. részesedési viszonyban lévő váll-nak	0		0
5. Egyéb tartós részesedés	0		0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll-ban	0		0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186		147 440
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100		50 100
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
<b>11. Tőkekonzolidációs különbözet</b>	<b>393 577</b>		<b>349 846</b>
a., leányvállalatokból	393 577		349 846
b. társult vállalkozásokból	0		0

Budapest, 2024. május 2.

Navigátor Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

**\*A\* ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

2023.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2022.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2023.12.31
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>843 374</b>	<b>0</b>	<b>960 609</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>23 955</b>	<b>0</b>	<b>24 178</b>
1. Anyagok	16 772		16 630
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	738		3 469
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
4. Késztermékek	6 445		4 077
5. Áruk	0		0
6. Készletre adott előlegek	0		0
<b>II. Követelések</b>	<b>340 414</b>	<b>0</b>	<b>336 124</b>
1. Vevők	192 474		179 255
2. Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	2 951		3 014
3. Követelések jelentős tul. rész. viszonyban lévő váll.-al szemben	0		0
4. Követelések egyéb rész. vállal. szemben	0		0
5. Váltókövetelés	0		0
6. Egyéb követelések	144 989		153 855
7. Követelések értékelési különbözete	0		0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó köv.	0		0
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>51 161</b>	<b>0</b>	<b>51 263</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
3. Egyéb részesedés	0		0
4. Saját részvények, üzletrészek	50 162		50 162
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtest. értékpapírok	999		1 101
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>427 844</b>	<b>0</b>	<b>549 046</b>
1. Pénztár, csekkok	4 124		10 440
2. Bankbetétek	423 720		538 606
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>34 103</b>	<b>0</b>	<b>87 531</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	25 974		86 382
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 129		1 149
3. Halasztott ráfordítások	0		0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>	<b>0</b>	<b>2 626 178</b>

Budapest, 2024. május 2.



Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Források (passzívák)

2023.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek)	Tárgyév
	2022.12.31	módosításai	2023.12.31
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 417 052</b>	<b>0</b>	<b>1 291 747</b>
<i>I. Jegyzett tőke</i>	357 605		357 605
ebből: visszavásárolt tulajdonosi részvény névértéken	6 967		6 967
<i>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</i>	0		0
<i>III. Tőketartalék</i>	357 151		357 151
<i>IV. Eredménytartalék</i>	189 845		215 085
<i>V. Lekötött tartalék</i>	50 162		50 162
<i>VI. Értékelési tartalék</i>	338 570		283 026
1. értékhelyesbítés értékelési tartaléka	338 570		283 026
2. valós értékelés tartaléka			
<i>VII. Korrigált adózott eredmény</i>	54 629		-42 545
<i>VIII. Konzolidált vállalkozás saját tőke változás (+)</i>	50 038		191 539
<i>IX. Konzolidáció miatti változások (+)</i>	0		-134 226
- adósságkonsz. különbözetéből	0		
- közbeszó eredmény különbözetéből	0		-134 226
<i>X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése</i>	19 052		13 950
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>55 587</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0		0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	25 667		0
3. Egyéb céltartalék	29 920		0
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>849 123</b>	<b>0</b>	<b>1 256 712</b>
<i>I. Hátrasorolt kötelezettségek</i>	0	0	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0		
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tul. rész. visz.lévő váll.-al szemben	0		
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. váll.	0		
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		
5. Tőkekonzolidációs különbözet leányváll.-ból	0		

Budapest, 2024. május 2.

Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Források (passzívák)

2023.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
	2022.12.31		2023.12.31
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>432 142</b>	<b>0</b>	<b>354 827</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		
2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	427 000		343 361
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0		
7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. viszonyban lévő váll-al szemben	0		
8. Tartós kötelezettségek egyéb rész.visz.vállalkozásokkal szemben	0		
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 142		11 266
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>416 981</b>	<b>0</b>	<b>902 085</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	50 100		50 100
- ebből: az átváltoztatható kötvények	0		
2. Rövid lejáratú hitelek	152 716		227 755
3. Vevőktől kapott előlegek	582		44 818
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból (szállítók)	45 815		125 332
5. Váltótartozások	0		0
6. Rövidlejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0		
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. rész.visz.váll.	0		0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0		0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	167 758		454 080
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		
12. Konszolidálásból adódó (számított) társ.adó köt.	0		
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>85 361</b>	<b>0</b>	<b>77 719</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35 836		39 398
3. Halasztott bevételek	49 525		38 321
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>	<b>0</b>	<b>2 626 178</b>

Budapest, 2024. május 2.

Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7022-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

2023.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
	2022.12.31		2023.12.31
1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 119 292		932 499
2. Export értékesítés nettó árbevétele	830 273		1 348 707
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1 949 565</b>	<b>0</b>	<b>2 281 206</b>
3. Saját termelésű készletek állományváltozása	-3 311		363
4. Saját előállítási eszközök aktivált értéke	332 890		173 696
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>329 579</b>	<b>0</b>	<b>174 059</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>29 748</b>	<b>0</b>	<b>72 284</b>
ebből visszaírt értékvesztés	0		0
<b>III/A Adósságkonsz. miatti (er. növelő) konsz. kül.</b>	<b>0</b>		
5. Anyagköltség	317 403		447 734
6. Igénybevett szolgáltatások értéke	520 890		524 908
7. Egyéb szolgáltatások értéke	25 024		34 580
8. Eladott áruk beszerzési értéke	0		29
9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	441 285		690 240
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>1 304 602</b>	<b>0</b>	<b>1 697 491</b>
10. Bérköltség	403 765		500 878
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 459		36 390
12. Bérjárulékok	27 500		37 925
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>453 724</b>	<b>0</b>	<b>575 193</b>
<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>260 609</b>		<b>206 655</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítás</b>	<b>61 655</b>		<b>36 496</b>
ebből: értékvesztés	0		0
<b>VII./A Adósságkonsz. miatt (er. csökk) konsz. kül.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>228 302</b>	<b>0</b>	<b>11 714</b>

Budapest, 2024. május 2.



Navigator Investments Nyrt.  
 Statisztikai számjel: 22702463-7022-114-13  
 Cégjegyzék száma: 13-10-042535

**"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)**

2023.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
	2022.12.31		2023.12.31
13/a Kapott osztalékok társult vállalkozástól	29		6 209
13/ Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozástól			
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
ebből: - Kapcsolt vállalkozástól kapott			
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek			
ebből: - Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	16 574		30 257
ebből: - Kapcsolt vállalkozástól kapott			430
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	47 147		48 788
ebből: értékelési különbözet			
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>63 750</b>	<b>0</b>	<b>85 254</b>
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	1 500		0
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
19. Bef. pénzügyi eszk.-ből (értékpapirokból, kölcsönökből) szárm. ráfordítások, árf. vesz.-ek			
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			
20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	11 983		26 012
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott			0
21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0		
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	169 565		81 721
ebből: értékelési különbözet			
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>183 048</b>	<b>0</b>	<b>107 733</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>-119 298</b>	<b>0</b>	<b>-22 479</b>
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>109 004</b>	<b>0</b>	<b>-10 765</b>
X. Adófizetési kötelezettség	44 758		26 882
X/A Konszolidálásból adódó társ.adó kül (+,-)	0		0
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>64 246</b>	<b>0</b>	<b>-37 647</b>
XI. Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok részesedése)	9 617		4 898
<b>E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>54 629</b>	<b>0</b>	<b>-42 545</b>

Budapest, 2024. május 2.

# **Navigator Investments Nyrt.**

## **Kiegészítő melléklet**

**a 2023. évi összevont (konszolidált) éves  
beszámolóhoz**

## I. Általános kiegészítések

### 1. NAVIGATOR Csoport bemutatása

Az Navigator Investments Nyrt. a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által a 13-10-042535 cégjegyzék szám alatt 2010.05.10-én kezdte meg tevékenységét.

A Társaság alaptőkéje: **357.605.000,-Ft**, azaz háromszázötvenhétmillió-hatszázöt ezer forint.

#### A Társaság bemutatása

- |                                |   |
|--------------------------------|---|
| a.) Rövid név:                 | Navigator Investments Nyrt.                                       |
| b.) Cégjegyzék száma:          | 13-10-042535  |
| c.) A Cég jegyzett tőkéje:     | 357.605.000 Ft  |
| d.) A társaság főtevékenysége: | 7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás                    |
| e.) Üzleti év:                 | A társaság üzleti éve minden év január 1-től december 31-ig tart. |

Az Nyrt. többségi tulajdonosa 83,89%-ban Jutasi Zoltán (8600 Siófok, Júlia u. 7.).

A társaság székhelye: 2040 Budaörs, Gyár u. 2.

A konszolidált mérleget felülvizsgálta mérlegképes könyvelő. A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Englőner Erzsébet Mónika, regisztrációs szám: 130658

Könyvvizsgálatot végzi a Controlling-Audit Kft. (székhely: 1037 Budapest, Góbé u. 23., Cg.: 01-09-717920, MKVK: 000076) képviselőjében Török Zoltán (2014 Csobánka, Gyöngyvirág u. B.) MKVK: 001379.



## 1.1. Az anyavállalat főbb adatai

A NAVIGATOR Csoport célja ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése aktív akvizíciós stratégia megvalósításával. A célvállalatok a kis- és középvállalati szektorból, alapvetően generációváltási, utódlási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki.

Fő fókuszban a gépkatrész gyártás, valamint a fa- és fémmegmunkálás van.

Emellett a NAVIGATOR a BÉT XTEND piacon vezető pozíciót tölt be tanácsadás és tőzsdei bevezetések területén, az Xtend-re bevezetett több, mint 20 vállalat közül a NAVIGATOR tanácsadó csapata – magát a NAVIGATOR-t is beleértve – 9 vállalat esetén működött közre.

A NAVIGATOR Csoport teljesítményében immár marginalizálódott a külső, tőkepiaci tanácsadói tevékenység súlya, mivel a stratégiának megfelelően az erőforrások az akvizíciós növekedés és a bővülő cégcsoportnak nyújtott belső szolgáltatások irányába mozdultak el.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. központosított back-office tevékenységet lát el a leányvállalatok számára. A Társaság látja el többek között a pénzügyi, számviteli, jogi, informatikai, HR, sales és marketing tevékenységet a többi tagvállalat részére a cégcsoportban.

Az NAVIGATOR csoport összevont éves beszámolójának összeállításakor az egyedi éves beszámolók adatait vette figyelembe.

A tőkekonzolidáció során a kisebbségi tulajdonosok jegyzett, valamint saját tőkében való részesedésének a konszolidációs kör nézőpontjából való meghatározása miatt a külső tulajdonosokra jutó rész a saját tőkén belül elkülönítésre került a Külső tagok részesedése mérlegtételre.

A részesedések tulajdoni hányadának alakulását, illetve a közvetlen tulajdoni kapcsolatokat a következő táblázat mutatja be.

Az Anyavállalat a következő leányvállalatokban rendelkezik tulajdoni részesedéssel:

Sorszám	Leányvállalat neve	Leányvállalat tulajdonosa	Közvetlen és közvetett szavazati és tulajdoni hányad	Konszolidációba bevont társaság?
1.	Trifolium International Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	Igen
2.	Instrum Kft.	Navigator Investments Nyrt.	95,00%	Igen
3.	Navigator Capital Services Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	nem

A számviteli törvény 119.5 alapján a cégcsoport él a teljes körű konszolidálás mentesítési lehetőségeivel a Navigator Internet Solution Kft. esetében, tekintettel a társaság méretéből adódóan arra, hogy a konszolidált beszámoló e leányvállalat bevonása hiányában is megbízható valós képet mutat.

## 2. Konszolidációs számviteli politika

Az Navigator Investments Nyrt. 2023. december 31-i fordulónapra vonatkozó konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló, 2000. évi C. törvény előírásai szerint készítette el.

A beszámoló fordulónapja: 2023. december 31.

A mérlegkészítés napja: 2024. január 31.

A könyvvezetés módja: kettős könyvvel

A számszaki beszámoló választott formája:

Mérleg: 1.sz. melléklet „A” változat, kiegészítve a 6.sz. melléklettel

Eredménykimutatás összköltség eljárással:

2.sz. melléklet „A” változat, kiegészítve a 6.sz. melléklettel

### **Könyvvizsgálati kötelezettség:**

A számviteli törvény előírása szerint a Társaság részére kötelező a könyvvizsgálat, a konszolidált éves beszámolót a számviteli törvény 155.§-a alapján könyvvizsgálóval hitelesített, mely hitelesített beszámolót a törvényi előírásoknak megfelelően közzéteszi.

### **A vállalatcsoport konszolidációs politikájának a lényeges elemei:**

- A konszolidálásba bevont leányvállalatokat, azok könyv szerinti értékén konszolidáljuk (tehát a bevont vállalkozások saját tőkéjét a konszolidálást megelőzően napi piaci értékre nem értékeltük át),
- Az Navigator Investments Nyrt. leányvállalatait a tőkekonzolidálás során közvetlenül vonja be a konszolidációba. A konszolidálást a Navigator Investments Nyrt. – mint anyavállalat - a csoport minden tagjára közvetlenül, az anyavállalat nézőpontjából végezte el.

A továbbiakban a számviteli politikán belül az anyavállalat és a teljeskörűen bevont leányvállalatok által alkalmazott eljárásokat, módszereket ismertetjük.

### **2.1. Számviteli alapelvek**

A beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során a számviteli törvény 14. §-ában meghatározott alapelvek érvényesültek az alábbiak figyelembevételével:

A konszolidáció alapját képező egyedi beszámolókra vonatkozóan érvényesül a következetesség, folytonosság elve, azaz az egyedi beszámolóokban szereplő adatok összehasonlíthatók a megelőző év egyedi beszámolójának adataival.

A bevont vállalatokkal kapcsolatban megállapítható, hogy a legfontosabb vagyontárgyak egységes értékelése alapvetően biztosított.

## 2.2. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Az immateriális javakat és a tárgyi eszközöket az amortizációval csökkentett

- beszerzési áron,
- közvetlen önköltségen (saját előállítás esetén)
- társasági szerződésben, illetve alapszabályban meghatározott értéken (apport esetén)
- meghatározott eszközcsoportokat piaci értéken mutatjuk ki.

A Társaság cégcsoport szinten egységesen él a számviteli törvény 57. § (3) bekezdése szerinti lehetőséggel kizárólag a vagyonerékű jogokra és az ingatlanokra vonatkozóan, hogy amennyiben a könyv szerinti érték és a piaci érték között jelentős eltérés van, akkor a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó érték és a piaci érték különbözetét az eszközök között értékhelyesbitésként, a források között - az értékhelyesbités összegével azonos összegben - értékelési tartalékként mutassa ki. Jelentősnek minősítjük az értékeltérést, ha a piaci érték a könyv szerinti érték legalább **120%-a**.

Az eszközök használatba vételekor egyedileg meghatározásra kerül azok várható használati ideje, valamint a használati idő végén várható piaci értéke (maradványérték).

A Társaság a maradványértéket egyedi értékelés alapján határozza meg, a hasznos élettartam végére számított, az eszköz üzembe helyezésének időpontjában fellelhető hasonló korú eszköz piaci értékét figyelembe véve. Ha az eszköznek a hasznos élettartam végén várhatóan realizálható értéke nem jelentős (ingatlan esetében a bekerülési érték 10%-a, de maximum 5.000 eFt), akkor a maradványérték nulla.

### Értékcsökkenés elszámolása

Az értékcsökkenés elszámolása – a legfontosabb eszközöknél - lineárisan, bruttó érték alapján történik. A tárgyi eszközök leírasi kulcsát az egyes eszközökre, illetve eszközcsoportokra jellemző – a használat figyelembevételével – hasznos élettartam alapján alakítottuk ki.

A 200 eFt egyedi beszerzési ár alatti tárgyi eszközök a használatbavételkor teljes mértékben leírásra kerülnek.

Év végi értékeléskor amennyiben a tárgyi eszköz könyv szerinti értéke jelentősen meghaladja a piaci értéket, terven felüli értékcsökkenést számolunk el. Jelentősnek minősítjük az értékeltérést, ha a piaci érték nem éri el a könyv szerinti érték 90%-át.

## 2.3. Pénzügyi eszközök és értékpapírok

### Pénzügyi eszközök és értékpapírok befektetésként, illetve forgóeszközként való számbavétele

Az értékpapírok és a befektetett pénzügyi eszközök közötti különbségtétel kritériumaként a menedzsment üzleti döntése a meghatározó. Azon értékpapírokat, illetve pénzügyi eszközöket, melyekről szerzésükkor egyértelműen előre tudható vagy eldöntött, vagy törvény eleve úgy szabályozza, hogy egy éven belül

értékesítésre kerül, valamint az egy éven belül lejáró kölcsönöket a forgóeszközök között kell nyilvántartani.

Befektetett pénzügyi eszközök között mutatja ki a Társaság a tartós, 1 éven túli részesedéseit és értékpapírjait, a tartósan adott kölcsöneit. A mérlegkészítés időpontjáig dönt arról, hogy értékpapírjait továbbra is a befektetett eszközök között mutatja ki, vagy átsorolja a forgóeszközök közé.

#### **Az értékvesztés elszámolásának rendje**

Mind a befektetett eszközök, mind a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok tényleges beszerzési áron, apport értéken szerepelnek a mérlegben. Azokra az értékpapírokra, melyeknek piaci értéke, piaci megítélése tartósan - a mérlegkészítés napját megelőzően legalább egy éven keresztül - a nyilvántartási érték alá csökkent, értékvesztés került elszámolásra.

A befektetés piaci értéke meghatározásakor figyelembe kell venni:

- a.) a gazdasági társaság tartós piaci megítélését, a piaci megítélés tendenciáját, a befektetés (felhalmozott) osztalékkal csökkentett tőzsdei, tőzsdén kívüli árfolyamát, annak tartós tendenciáját,
- b.) a megszűnő gazdasági társaságnál a várhatóan megtérülő összeget,
- c.) a gazdasági társaság saját tőkéje és a jegyzett tőkéje, illetve a befektetés könyv szerinti értéke és névértéke arányát.

Tőzsdén jegyzett értékpapírok esetében tartósnak egy naptári év számít, a tendencia az egyes papírok ezen időtartamra vonatkozó, forgalomtól független átlagárfolyama alapján kerül meghatározásra.

#### **2.4. Készletek**

A vásárolt készletek értékelése tényleges beszerzési áron történt. A felhasználások a beszerzési árakból számított FIFO elv szerint meghatározott áron kerülnek elszámolásra, így a készleteket a FIFO módszeren alapuló tényleges bekerülési értéken értékeljük.

#### **2.5. Követelések**

Az óvatosság elvének érvényesítése érdekében minősítettük a követeléseket.

A bevételek elismerése kereskedelmi jellegű és pénzügyi tanácsadásból származó bevétel esetén teljesítéskori időpontban történik.

A vevő, az adós minősítése alapján az üzleti év mérleg fordulónapján fennálló és a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett követelésnél (ideértve a hitelintézetekkel, pénzügyi vállalkozásokkal szembeni követeléseket, a kölcsönként, az előlegként adott összegeket, továbbá a bevételek aktív időbeli elhatárolása között lévő követelésjellegű tételeket is) értékvesztést kell elszámolni - a mérlegkészítés időpontjában rendelkezésre álló információk alapján - a követelés könyv szerinti értéke és a követelés várhatóan megtérülő összege közötti - veszteségjellegű - különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és meghaladja a 100 eFt-ot.

## 2.6. Tőkekonzolidációs különbözet elszámolása

A konszolidált éves beszámoló mérlegébe felvett aktív tőkekonzolidációs különbözete után 10 éves hasznos élettartam alapján meghatározott terv szerinti értékcsökkenés kerül elszámolásra lineáris módon. Az Anyavállalat évente, a konszolidált éves beszámoló mérlegkészítésének időpontját megelőzően értékvesztés (terven felüli leírás) vizsgálatot készít annak megállapítása érdekében, hogy az aktív tőkekonzolidációs különbözet veszített-e értékéből vagy sem.

## 2.7. Jelentős, lényeges hiba

### A jelentős összegű hiba

Jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjelelől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 1%-át, illetve, ha a mérleg főösszeg 1%-a meghaladja az 500.000 eFt-ot, akkor az 500.000 eFt. A jelentős összegű hibákat a mérlegben és az eredménykimutatásban külön oszlopban kell kimutatni.

## 3. Konszolidáció módszere

### Konszolidációt előkészítő feladatok

A konszolidációs körbe bevont leányvállalatok eszközeit és forrásait, valamint eredmény-kimutatását teljes egészében beállítottuk a konszolidált beszámolóba.

### 3.1. Árfolyamok használata

A vállalatcsoport ezer forintban készíti el az összevont (konszolidált) beszámolóját. A külföldi leányvállalatok mérlegének és eredménykimutatásának forintra történő átszámításához a magyar számviteli törvény a lehetőségei közül a mérleg devizás tételeinek átszámításához a 123.§ (6) bekezdésének (b) pontja alapján a mérlegfordulónapi MNB árfolyamot alkalmazta, míg az eredménykimutatás elemeinek átszámításához a 123.§ (8) bekezdésének (b) pontja alapján szintén az MNB árfolyam került alkalmazásra.

### 3.2. Számviteli politika alkalmazása

A vállalatcsoport egységes számviteli szabályok szerint ezer forintban készíti el az összevont (konszolidált) beszámolóját.

A számviteli törvény 123.§ előírásainak megfelelően azon vállalatok, amelyek számviteli politikája eltérő volt – például az értékhelyesbítés alkalmazásának



tekintetében – átalakításra került a vállalatcsoport értékelési szabályainak megfelelően.

A számviteli politikát úgy alakítottuk, hogy a számviteli és könyvviteli rend szabályai szerint olyan éves beszámolót készítsünk, amely megbízható és valós képet ad az éves gazdálkodásról.

### **3.3. Tőkekonzolidáció**

A leányvállalatok tőkekonzolidálása minden esetben könyv szerinti összegekkel történik. Rejtett tartalékok, terhek megállapításának lehetőségével az anyavállalat nem él.

Az anyavállalat a leányvállalatai első bevonásának időpontját a részesedés megszerzésének időpontjában érvényes értékviszonyok alapján határozta meg. Amennyiben a leányvállalat nem készített ebben az időpontban beszámolót, úgy az ezt megelőző legközelebbi időpontra elkészített mérleg alapján történt a bevonás.

A teljeskörűen bevont leányvállalat saját tőkéjéből az anyavállalatra jutó részt a konszolidációs kör tulajdoni hányadára jutó összegben állapította meg.

A konszolidációba bevont leányvállalat mérlegéből – a konszolidált mérlegben – az anyavállalatot megillető részesedés helyére a leányvállalat eszközeit és forrásait a számított részesedéssel csökkentett összegben kell szerepeltetni, vagyis a tőkehalmozódást ki kell szűrni, azaz az anyavállalat mérlegében lévő részesedés értéke helyett a leányvállalat eszközeit és forrásait kell szerepeltetni a leányvállalat saját tőkéjének az anyavállalatot megillető tőkehányada nélkül.

A leányvállalat saját tőkéjéből a nem anyavállalatra jutó arányos saját tőke összeg a mérlegben a külső tagok részesedéseként került kimutatásra.

Az anyavállalat a követő konszolidálások során a leányvállalatok saját tőkéjének változását az összevont mérlegben a saját tőke korrekciójaként mutatja ki. A leányvállalatok tőkekonzolidálását azok könyv szerinti saját tőkéjének figyelembevételével végeztük el.

### **3.4. Adósságkonszolidáció**

A Sztv. előírásainak értelmében a konszolidált mérlegben nem mutathatók ki a bevont vállalatok egymás közötti követelése, céltartalékai, kötelezettségei, továbbá a megfelelő időbeli elhatárolások tételei sem, az ilyen adatokat ki kell szűrni.

Az azonos jogcímű követeléseket és kötelezettségeket – ha azok összege megegyezik – egymással szemben az előkészítő mérlegből ki kell vezetni. Amennyiben összegük nem egyezik meg, akkor a különbözet összegéből az előző év különbözetével egyező összeget a saját tőke változásaként, a tárgyévi és az előző évi különbözet eltérését (állományváltozását) az összevont eredménykimutatásban eredményt módosító tételként kell elszámolni.



A lényegesség és gazdaságosság elve alapján nem szükséges az adósság konszolidálását elvégezni olyan tételeknél, amelyek a vállalatcsoport valós vagyoni, pénzügyi helyzetének megítélését lényegileg nem befolyásolják. Ennek értéke 200 eFt.

### **3.5. Közbenső eredmény konszolidálása**

Az NAVIGATOR vállalatcsoporthoz tartozó vállalkozásoktól beszerzett eszközöket olyan értéken kell az összevont mérlegben szerepeltetni, mint amilyen értéken azok az éves mérlegbe beállíthatók lettek volna akkor, ha a vállalatok együttesen jogilag is egyetlen vállalatot képeznének, tehát az eszközök mérlegértékéből közbenső eredménytartalmukat ki kell szűrni.

Amennyiben a tárgyévben és az előző évben kiszűrt közbenső eredmény nem egyezik meg, az előző évben kiszűrt közbenső eredmény összegét a vállalatcsoport saját tőke változásaként (saját tőkeváltozás közbenső eredmény konszolidálása miatt), az állományváltozást (a tárgyévi és előző évi kiszűrt közbenső eredmény eltérését) eredményváltozásként az összevont eredménykimutatásban is ki kell mutatni. Nem szükséges az olyan közbenső eredményeket konszolidálni, amelyek a vállalatcsoport megítélése szempontjából nem jelentősek. Ennek értéke 200 eFt.

### **3.6. Ráfordítások és bevételek konszolidálása**

A vállalatcsoporton belül keletkezett adósságok, közbenső eredmények kiszűrésén túl konszolidálni kell a vállalatcsoporton belül keletkezett költségeket, ráfordításokat és bevételeket is. A konszolidálás célja a halmozódás-mentes eredménykimutatás összeállítása.

Az összevont eredménykimutatás összeállítása során ki kell szűrni a konszolidálásba bevont vállalkozások egymás közötti áruszállításaiból, szolgáltatásnyújtásaiból származó árbevétel és a hozzá kapcsolódó ráfordítás és közvetlen költség összegét, valamint az egymás közötti egyéb üzleti kapcsolatokból származó, az egyedi eredménykimutatásban az egyéb, a pénzügyi bevételek, ráfordítások között elszámolt tételeket.

### **3.7. A konszolidálás miatti társasági adókülönbőzet megállapítása**

A konszolidációs műveletek utolsó lépéseként meg kell állapítani a konszolidálás miatti társasági adó különbőzet összegét. Ennek során az egyedi beszámolóban található adózás előtti eredmények összegét össze kell hasonlítani a konszolidálás következtében módosított – vállalatcsoport szintű – adózás előtti eredmény összegével.

A különbőzetből azon adósság, illetve közbenső eredmény konszolidálásból származó összeg után, amely várhatóan a későbbi években kiegyenlítődik, társasági adót kell számolni. Ha az adósság, illetve közbenső eredmény konszolidálás

következtében az eredmény csökkentésére került sor, akkor a különbözetre jutó adót konszolidálásból származó adókövetelésként és a társasági adó ráfordítás csökkenéseként kell figyelembe venni. Ellenkező esetben a különbözetre jutó adót konszolidálásból származó adótartozásként és a társasági adó ráfordítás növekedéseként kell figyelembe venni.

### **3.8. Konszolidációba történő bevonás időpontja**

A tőkekonszolidáció során az anyavállalati tulajdoni hányadra jutó leányvállalati saját tőke értékének meghatározása a leányvállalattá válás időpontjában érvényes könyv szerinti értéken történik. Amennyiben a leányvállalat nem készített ebben az időpontban beszámolót, úgy az ezt megelőző legközelebbi időpontra elkészített mérleg alapján történik a bevonás.

Évközi bevonás esetén a leányvállalat tőkekonszolidációja során, a bevonás időpontjában kimutatott adózás szerinti eredmény összegének megfelelően a leányvállalat eredménykimutatásában szereplő adatok tételesen korrigálásra kerülnek.

### **3.9. Szavazati arányok meghatározása**

A szavazati arányok meghatározása során a Számviteli törvény 115.§-a szerint jártunk el. A közvetlenül megillető szavazati jogokból levonásra kerültek a saját részvényekre, üzletrészekre jutó szavazati jogok.

### **3.10. Tulajdoni arányok meghatározása**

Az NAVIGATOR Investments Nyrt.-re jutó tulajdoni hányad meghatározásánál az anyavállalatra jutó közvetlen tulajdoni hányadokat vettük figyelembe.

## II. Konszolidált mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

A konszolidált mérleg adatai a konszolidációba bevont anyavállalat és a leányvállalati összesített mérleg adatait tartalmazza, korrigálva a csoporton belüli tranzakciók adataival.

### 1. Immateriális javak összevont szerkezete

#### Befektetett eszközök állomány szerkezete - Immateriális javak

Megnevezés		Alapítás- át szervezés aktívált értéke	Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy céggérték	Immateriális javak érték- helyesbítés	IMMATERIÁLIS JAVAK
<b>Bruttó érték</b>	Navigator	98 591		8 776				106 267
	Trifolium			135 000	10 225		27 074	172 299
	Instrum			7 788				7 768
	<b>Összesen</b>	<b>98 591</b>		<b>150 944</b>	<b>10 225</b>		<b>27 074</b>	<b>286 834</b>
<b>Értéksókkénés</b>	Navigator	24 905		2 475				27 380
	Trifolium			27 074	2 401			29 475
	Instrum			4 820				4 820
	<b>Összesen</b>	<b>24 905</b>	<b>0</b>	<b>34 369</b>	<b>2 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>61 675</b>
<b>Nettó érték</b>	Navigator	73 686		5 701				79 387
	Trifolium			107 926	7 823		27 074	142 823
	Instrum			2 948				2 948
	<b>Összesen</b>	<b>73 686</b>		<b>116 575</b>	<b>7 823</b>		<b>27 074</b>	<b>225 158</b>
Konszolidációs különbőzlet			-107 366			107 152	-214	
<b>Mindösszesen</b>	<b>73 686</b>	<b>0</b>	<b>9 209</b>	<b>7 823</b>	<b>0</b>	<b>134 226</b>	<b>224 944</b>	

adatok eFt-ban

## 2. Tárgyi eszközök összevont szerkezete

## Befektetett eszközök állomány szerkezete -Tárgyi eszközök

adatok eFt-ban

Megnevezés	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Beruházások, felújítások	Tárgyi eszközök értékhelyesbítés e	TÁRGYI ESZKÖZÖK
<b>Bruttó érték</b>	Navigator	206 831	13 263	36 439	35 653	292 196
	Trifolium	45 862	511 813	45 995	17 329	620 999
	Instrum	92 264	320 915	27 085	113 137	553 401
	<b>Összesen</b>	<b>493 757</b>	<b>845 991</b>	<b>109 519</b>	<b>17 329</b>	<b>1 466 596</b>
<b>Értékcsökkenés</b>	Navigator	22 241	2 837	12 275		37 353
	Trifolium	441	272 488	18 205		291 134
	Instrum	25 301	294 289	15 811		335 401
	<b>Összesen</b>	<b>47 983</b>	<b>569 614</b>	<b>46 291</b>	<b>0</b>	<b>663 888</b>
<b>Nettó érték</b>	Navigator	184 590	10 426	24 164	35 653	254 833
	Trifolium	45 421	239 325	27 790	17 329	329 865
	Instrum	66 963	26 626	11 274		218 000s
	<b>Összesen</b>	<b>296 974</b>	<b>276 377</b>	<b>63 228</b>	<b>17 329</b>	<b>148 800</b>
						<b>802 708</b>

**3. Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Összeg
Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	3 000
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	
Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	
Egyéb tartós részesedés	
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	
Egyéb tartósan adott kölcsön	147 440
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100
Tőkekonszolidációs különbözetek	349 846
<b>Összesen</b>	<b>550 386</b>

**4. Aktív tőkekonszolidációs különbözet**

Az aktív tőkekonszolidációs különbözet az Instrum Kft. tőkekonszolidációja során a részesedés könyv szerinti értéke és a részesedésre jutó leányvállalati saját tőke pozitív különbözetének a terven felül értékcsökkenéssel csökkentett értékét tartalmazza.

**5. Saját tőke**

A jegyzett tőke, a tőketartalék, az eredménytartalék és a lekötött tartalék az anyavállalat mérlegadatait tartalmazza, a leányvállalati adatok a tőkekonszolidáció során kiszűrésre kerültek.

adatok eFt-ban

Megnevezés	Összeg
<b>Saját tőke</b>	<b>1 291 747</b>
Jegyzett tőke	357 605
ebből: visszavásárolt részvény	6 967
Tőketartalék	357 151
Eredménytartalék	215 085
Lekötött tartalék	50 162
Értékelési tartalék	263 026
Korrigált adózott eredmény	-42 545
Konszolidált vállalkozás saját tőke változás	191 539
Konszolidáció miatti változások	-134 226
- adósságkonszolidáció különbözet	
- közbeszó eredmény különbözet	-134 226
Külső tagok részesedése	13 950

A külső tulajdonosi részesedés:

adatok eFt-ban

Külső tulajdonosi részesedés	2023.
Trifolium Kft.	0
Instrum Kft.	13 950
<b>Összesen</b>	<b>13 950</b>

## 6. Passzív tőkekonzolidációs különbözet

A passzív tőkekonzolidációs különbözet a leányvállalatok tőkekonzolidációja során a leányvállalati részesedés könyv szerinti értéke és a részesedésre jutó leányvállalati saját tőke különbözete, ha a részesedésre jutó leányvállalati saját tőke meghaladja a részesedésért fizetett összeget. Jelenleg passzív tőkekonzolidációs különbözet nem keletkezett.

## 7. Hosszú lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban

Társaság	Beruházási és fejlesztési hitelek	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen
Navigator Investments Nyrt.	343 361	11 266	354 627
Trifolium Kft.			
Instrum Kft.			
<b>Összesen:</b>	<b>343 361</b>	<b>11 266</b>	<b>354 627</b>

Fenti hitelek, kötelezettségek mögött ingatlan jelzálogjog, ill. a hitel/leasing tárgyát képező tárgyi eszköz biztosítékok szolgálnak fedezetként.

## 8. Eredménykimutatáshoz fűzött magyarázat

Az **értékesítés nettó árbevétele** az NAVIGATOR vállalat csoporthoz tartozó vállalkozások tekintetében az alábbiak szerint alakult:

### Értékesítés nettó árbevételének alakulása

Megnevezés	Összeg (eFt)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	932 499
Export értékesítés nettó árbevétele	1 348 707
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2 281 206</b>

### Eredmények

Megnevezés	Összeg (eFt)
Üzemi eredmény	11 714
Pénzügyi eredmény	-22 479
Adózott eredmény	-37 647
Külső tulajdonosra jutó adózott eredmény	4 896
<b>Csoportra jutó adózott eredmény</b>	<b>-42 545</b>

A külső tulajdonosra jutó adózott eredmény 2023. évre vonatkozóan a következőképpen alakult:

Külső tulajdonosi részesedés	Összeg
Trifolium Kft.	0
Instrum Kft.	4 898
<b>Összesen</b>	<b>4 898</b>

Az NAVIGATOR csoportra jutó 2023. évi adózott eredménye veszteség: -42 404 eFt.

## 9. Mutatószámok

**Vagyoni helyzet jellemzésének mutatói** (adatok eFt-ban)

Tőkeigényességi mutató	60,09%
Befektetett eszköz	1 578 038
Összes eszköz	2 626 178

Forgóeszközök aránya	36,58%
Forgóeszköz	960 609
Összes eszköz	2 626 178

Saját tőke aránya	49,19%
Saját tőke	1 291 747
Összes forrás	2 626 178

Eladósodottsági mutató	47,85%
Kötelezettségek	1 256 712
Összes forrás	2 626 178

Tőkefeszültségi mutató	97,29%
Kötelezettségek	1 256 712
Saját tőke	1 291 747

Befektetett eszközök fedezettsége	161,50%
Saját tőke + Kötelezettségek	2 548 459
Befektetett eszközök	1 578 038

Forgótőke aránya a saját tőkéhez	4,53%
Forgóeszközök - Rövid lejáratú kötelezettség	58 524
Saját tőke	1 291 747

Nettó eladósodottság	71,27%
Kötelezettségek - Követelések	920 588
Saját tőke	1 291 747



<b>Rövid távú likviditás</b>	<b>106,49%</b>
Forgóeszközök	960 609
Rövid lejáratú kötelezettségek	902 085

<b>Hítelfedezettségi mutató</b>	<b>37,26%</b>
Követelések	336 124
Rövid lejáratú kötelezettségek	902 085

### Vállalkozás jövedelmi helyzetének elemzése (adatok eFt-ban)

<b>Alaptőke hatékonysága</b>	<b>-11,90%</b>
Adózott eredmény	-42 545
Jegyzett tőke	357 605

<b>Tőkearányos pénzügyi eredmény</b>	<b>-1,74%</b>
Pénzügyi eredmény	-22 479
Saját tőke	1 291 747

<b>Jegyzett tőkearányos pénzügyi eredmény</b>	<b>-6,29%</b>
Pénzügyi eredmény	-22 479
Jegyzett tőke	357 605

### III. Tájékoztató adatok

#### Foglalkoztatottak létszáma (fő)

<i>Foglalkoztatottak létszáma</i>	<i>fő</i>
Navigator Investments Nyrt.	12
Trifolium Kft.	27
Instrum Kft.	23
<b>Összesen</b>	<b>62</b>

Budapest, 2024. május 2.

  
 Társaság képviselőjének aláírása

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Székhelye: 2040 Budaörs, Gyár utca 2., Cégjegyzékszám: 13-10-042535) tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.160.456 E Ft, az adózott eredmény 14.464 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemének összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényvel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek a könyvvizsgáló szakmai megítélése szerint a legjelentősebbek voltak a 2023. évi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során. Ezekkel a kérdésekkel a pénzügyi kimutatások egészének könyvvizsgálataival összefüggésben és az arra vonatkozó könyvvizsgálói vélemény kialakítása során foglalkoztunk, nem bocsátunk ki külön véleményt ezekre a kérdésekre vonatkozóan.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések, melyekről bővebben a kiegészítő melléklet ad tájékoztatást:

- 2022. évben jelentős esemény a társaság Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá válása, mely kapcsán jelentős réttel vált a többségi tulajdonos vezető tisztségviselő 147.440 E Ft kötelezettsége a társaság felé, mely kötelezettség a társaság zártkörűen működő részvénytársasági időszaka alatt felvett kölcsönökből tevődik össze. A vezető tisztségviselő kötelezettségének 2023. évi záró állománya a tárgyévi kamattal növelve 173.624 E Ft.
- A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 6.967 db 100 Ft névértékű (összesen 6.967 E Ft névértékű) 50.162 E Ft vételáron vásárolt vissza saját részvényt előző üzleti évben, mely részvények a mérlegfordulónapon még a társaság tulajdonában voltak.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre.

Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2023. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.



Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2023. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően köztegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívniuk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. május 08.

CONTROLLING-AUDIT KFT.  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓI TÁRSASÁG  
000076



Török Zoltán  
CONTROLLING-AUDIT Kft.  
Bejegyzett Könyvvizsgálói Társaság  
1037 Budapest, Góbé u. 23. fszt. I.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 000076

TÖRÖK ZOLTÁN  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ  
001379



Török Zoltán  
Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (Székhelye: 2040 Budaörs, Gyár utca 2.,  
Cégjegyzékszám: 13-10-042535) tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** („a Társaság”) 2023. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.626.178 E Ft, a korrigált adózott eredmény -42.545 E Ft (veszteség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, valamint a konszolidált számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidálásba bevont leányvállalatának 2023. december 31-én fennálló együttes vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó együttes jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre.

Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódexben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### Egyéb információk: A konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2023. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a konszolidált üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2023.évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2023. évi konszolidált éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A konszolidált üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált éves beszámolóért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó konszolidált éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A konszolidált éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak és a konszolidálásba bevont leányvállalatának a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn. Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki.

A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához.  
A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság és konszolidálásba bevont leányvállalata belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott konszolidált számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló konszolidált éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság és konszolidálásba bevont leányvállalatának a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság és konszolidálásba bevont leányvállalata nem tudja a vállalkozást folytatni.



- Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált éves beszámolóra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szereztünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.
- Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság és konszolidálásba bevont leányvállalata által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2024. május 08.

CONTROLLING-AUDIT KFT.  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓI TÁRSASÁG  
000076



Török Zoltán

CONTROLLING-AUDIT Kft.  
Bejegyzett Könyvvizsgálói Társaság  
1037 Budapest, Góbé u. 23. fszt. 1.  
Nyilvántartásba-vételi szám: 000076

TÖRÖK ZOLTÁN  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ  
001379



Török Zoltán

Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379



**A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG JELENTÉSE A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 2023. ÉVI  
BESZÁMOLÓIRÓL**

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta az Állandó Könyvvizsgáló által ellenőrzött, az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, a számviteli törvény szerinti 2023. évi egyedi Éves Beszámolót és 2023. évi konszolidált Éves Beszámolót és az Igazgatóság annak jóváhagyására vonatkozó javaslatát.

A Felügyelő Bizottság véleménye szerint az egyedi Éves Beszámoló és a konszolidált Éves Beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, annak tartalmával a Felügyelő Bizottság egyetért. A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság javaslatának megfelelő mérleg főösszeggel és adózott eredménnyel javasolja a Társaság elkészített 2023. évi egyedi Éves Beszámolóját és konszolidált Éves Beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

*Budaörs, 2024. május 6.*

Vincze Andrea s.k.

FB elnök

Szabó Péter s.k.

FB tag

**AZ AUDITBIZOTTSÁG JELENTÉSE A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 2023. ÉVI  
BESZÁMOLÓIRÓL**

Az Auditbizottság megvizsgálta az Állandó Könyvvizsgáló által ellenőrzött, az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, a számviteli törvény szerinti 2023. évi egyedi Éves Beszámolót és 2023. évi konszolidált Éves Beszámolót és az Igazgatóság annak jóváhagyására vonatkozó javaslatát.

Az Auditbizottság véleménye szerint az egyedi Éves Beszámoló és a konszolidált Éves Beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, annak tartalmával az Auditbizottság egyetért. Az Auditbizottság az Igazgatóság javaslatának megfelelő mérleg főösszeggel és adózott eredménnyel javasolja a Társaság elkészített 2023. évi egyedi Éves Beszámolóját és konszolidált Éves Beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

*Budaörs, 2024. május 6.*

Vincze Andrea s.k.

AB tag

Szabó Péter s.k.

AB tag

**NAVI  
BÉT  
XTEND**

A Budapesti Értéktőzsde  
Xtend piacán jegyezve

**ÉVES  
JELENTÉS  
2023  
AUDITÁLT**



**NAVIGATOR  
INVESTMENTS**

JULIUS GLOBE

instrum

trifolium

**NAVIGATOR Investments Nyrt.  
és leányvállalatai  
(NAVIGATOR CSOPORT)**

# TARTALOM

KÖSZÖNTŐ.....	3	SZERVEZET, VÁLLALATI KULTÚRA.....	34
STRATÉGIAI CÉLOK.....	4	FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE.....	35
ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK.....	5	SZÉKHELY ÉS TELEPHELYEK.....	39
JELENTÉSI INFORMÁCIÓK.....	10	FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	40
A TÁRSASÁG ADATAI.....	11	A TÁRSASÁG 2023-BAN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEI.....	43
RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK.....	12	A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI.....	45
A NAVIGATOR CSOPORT BEMUTATÁSA.....	13	EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	45
JULIUS-GLOBE KFT.....	17	ÜZEMI EREDMÉNY ÉS EBITDA.....	49
INSTRUM KFT.....	20	NAVIGATOR CSOPORT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG.....	50
TRIFOLIUM INTERNATIONAL KFT.....	23	JULIUS-GLOBE KFT. MÉRLEG.....	51
NAVIGATOR CAPITAL SERVICES KFT.....	27	CASH-FLOW.....	55
DÍJAK, ELISMERÉSEK, TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁS.....	28	TŐKESZERKEZETI ÉS LIKVIDITÁSI MUTATÓK.....	57
MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR.....	30	FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	58
VÁLLALATIRÁNYÍTÁS.....	32	NYILATKOZAT.....	59



# KÖSZÖNTŐ

## Tisztelt Részvényesek!

A NAVIGATOR Csoport 2023-ban rendkívül fontos lépéseket tett stratégiai céljai teljesítése érdekében. Egy újabb tőkeemelést követően történetünk eddigi legnagyobb felvásárlását készítettük elő. Az organikus növekedés mellett azon dolgoztunk, hogy további akvizíciókat előkészítve egy dinamikusabban bővülő, még sikeresebb tőzsdei vállalattá váljunk. A 2024 januárjában aláírt szerződéssel történetünk legnagyobb méretű felvásárlását hajtottunk végre a BÉT 50-es Klubhoz tartozó, Európai Kiválósági Üzleti Díjat is elnyerő Julius-Globe Kft. akvizíciójával. A tavalyi konszolidált tényszámokat az új tagvállalattal együtt, pro-forma bemutatva bevételünk és eredményünk olyan mértékben tudott bővülni, mely túlszárnyalja előzetes várakozásainkat is.

A mérőszámok számító akvizíciókkal együtt cégcsoportunk pro-forma **konszolidált árbevétele** 105%-kal, 1,95 milliárd forintról **4,0 milliárd forintra**, **adózás előtti eredményünk** 304%-kal 109 millió forintról **440 millió forintra** nőtt. A működési folyamatainkat legjobban mutató **EBITDA** (pénzügyi tételek, adózás és értékcsökkenés előtti) eredményünk 489 millió forintról **647 millió forintra** nőtt.

A 2023-as évben a cégcsoport működési cash flow változása +307 millió forint volt. Mindemellett az első teljes naptári évünk volt a 2023-as a Budapesti Értéktőzsde Xtend szekciójában. Vállalati jelentésekkel, osztalékfizetéssel, a részvényeinket beértékelő első nyilvános elemzés megjelenésével, az értékpapírjaink likviditását segítő technikai jellegű részvényfelosztással segítettük befektetőinket a NAVIGATOR részvényekkel kapcsolatos döntéseikben. Büszkén jelenthetjük ki, hogy a tranzakcióhoz kapcsolódóan Igazgatóságunk 2 új taggal bővül, mely jelentősen segíteni fog jövőképünk sikeres megvalósításában.

Ezúton is szeretném megköszönni befektetőink és ügyfeleink bizalmát, valamint beszállító partnereink, alvállalkozóink, a menedzsmentünk és természetesen valamennyi munkavállalónk kitartó munkáját, ami elengedhetetlen eleme a sikereinknek!

2024. május 8.



**Jutasi Zoltán**  
Alapító, az Igazgatóság elnöke

# STRATÉGIAI CÉLOK

A NAVIGATOR Csoport célja ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése aktív akvizíciós stratégia megvalósításával. A kis- és középvállalati szektorból, alapvetően a generációváltási, utódlási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki célvállalataink.

A Julius-Globe akvizíció bejelentését követően terveink szerint a következő években további tőkebevonást és sikeres felvásárlásokat hajtunk végre, így 2026-ban 1,5-2 milliárd Ft EBITDA és közel 1 milliárd Ft adózott eredmény elérése a célkitűzésünk. Tőzsdére lépésünk megerősítette forrásbevonási képességeinket. 2024. áprilisáig közel 800 millió forint értékben **vontunk be friss tőkét** annak érdekében, hogy stratégiai céljainkkal összhangban méretünket tekintve szintet lépjünk.



Jövönk az ipari innovációról szól: többek között a robotikában és a mesterséges intelligenciában óriási potenciált látunk, K+F szaktudásunkkal és modern technológiáinkkal olyan iparágak beszállítójaként növekszünk tovább, mint az orvosi műszertechnika vagy az űripár.

Fenntarthatóan magas eredménytermelő képességgel jellemezhető innovatív ipari portfólió-vállalatok felé fordulunk, melyek egyre magasabb minőséget képviselnek az üzleti értékláncban.





# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## BEVÉTELEK

A NAVIGATOR Csoport bevételei 2023-ban a Julius-Globe akvizícióval együtt elérték a 4,0 milliárd forintot. A gépipari készülék, szerszám- és alkatrész gyártás üzletág a holding legjelentősebb tevékenységévé vált, 2,2 milliárd forinttal hozzájárulva a csoport teljesítményéhez.

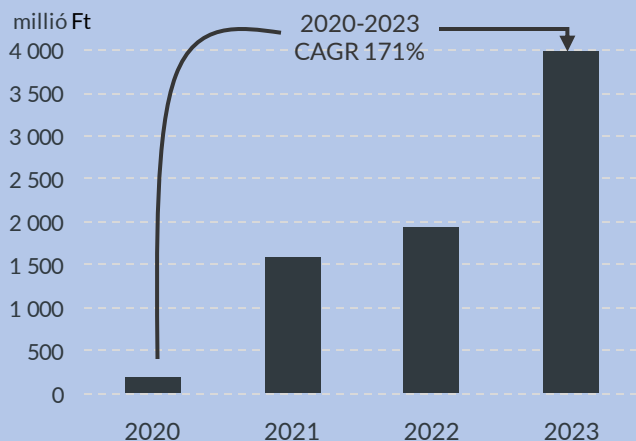


## EBITDA

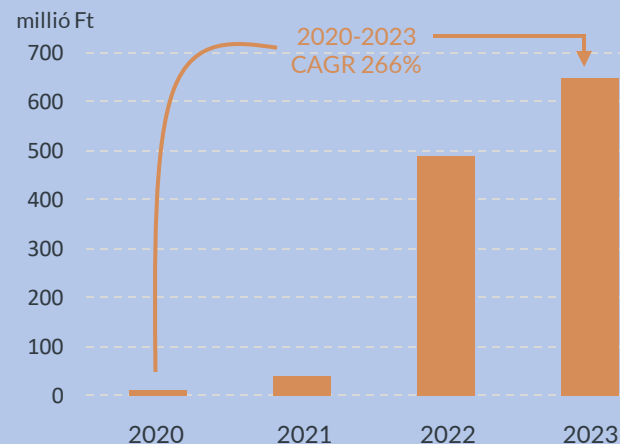
2023-ban a Csoport EBITDA termelő képessége a Julius-Globe teljesítményével együtt harmadával bővült, pro-forma megközelítve a 650 millió forintot.



### NAVIGATOR CSOPORT ÁRBEVÉTEL



### NAVIGATOR CSOPORT EBITDA





# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## ADÓZÁS ELŐTTI ÉS ADÓZOTT EREDMÉNY

2023-ban a Csoport adózás előtti eredménye a Julius-Globe teljesítményével együtt négyszeresére ugrott, pro-forma meghaladta a 440 millió forintot. Az adózott eredmény pedig pro-forma 359 millió forint lett.

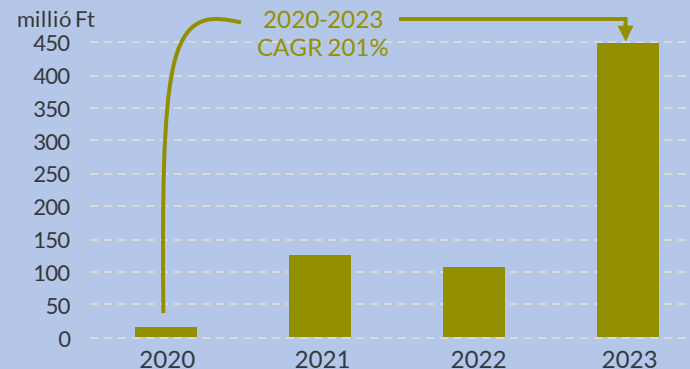


## MŰKÖDÉSI CASH FLOW VÁLTOZÁS

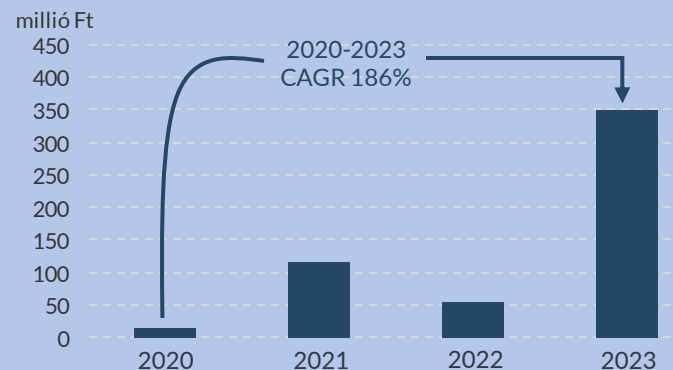
2023-ban a Csoport új tagvállalattal együtt értendő működési cash-flow változása pro-forma meghaladta a 300 millió forintot.



NAVIGATOR CSOPORT ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY

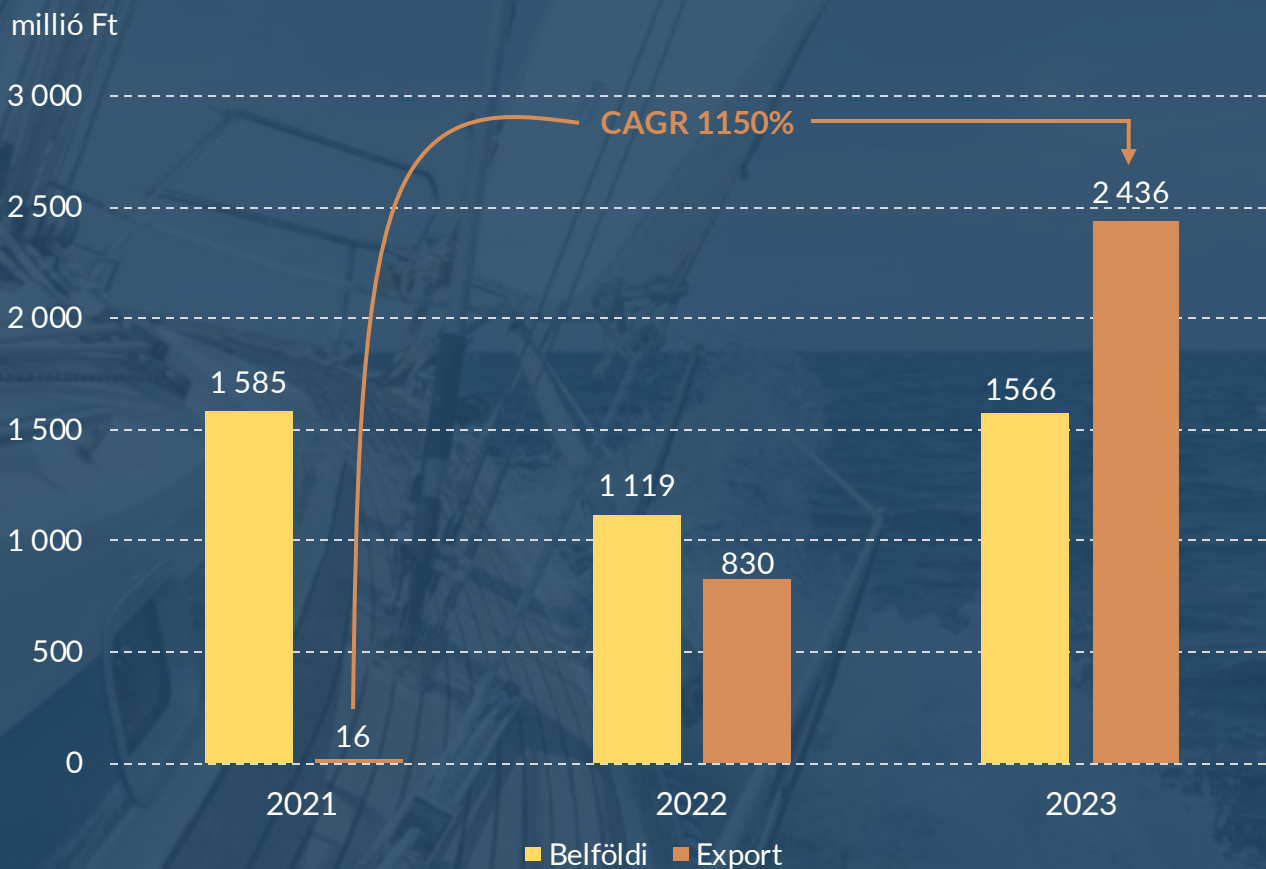


NAVIGATOR CSOPORT ADÓZOTT EREDMÉNY



# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## AZ ÁRBEVÉTEL ÖSSZETÉTELE ERŐSEN EXPORT ORIENTÁLT LETT



2021-ben alacsony export értékesítés ellenére 2023-ra az export értékesítés dominál a belföldi értékesítéssel szemben.

A kimagasló export értékesítés elsősorban az akvizícióknak és a pandémia utáni erős kiállítás piacnak köszönhető.

A belföldi értékesítés jelenleg stagnál, ezért a NAVIGATOR Csoport számára a külföldi organikus növekedés és a külföldi akvizíciók lehetnek a fő stratégiai irányok.

# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint

Nettó árbevétel (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Pro-forma konszolidált*	Változás 2023 Pro-forma - 2022 konz.	Változás (%) 2023 Pro-forma/ 2022 konz.
Gépipari szerszám- és alkatrészgyártás	658 276	516 441	2 237 839	1 579 563	+ 240%
Kiállítás + Fit-out gyártás, szerelés	1 042 421	1 750 214	1 750 214	707 793	+ 68%
Tőkepiaci tranzakciós szolgáltatás	248 868	14 551	14 551	-234 317	- 94%

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)

A Julius-Globe akvizíció mind méretében, mind üzleti potenciálban, megrendelői, iparági beszállítói diverzifikáltságban és mérnöki K+F területen unikális lehetőségeket hozott a NAVIGATOR Csoport számára az innovatív ipari technológiák irányába történő további fejlődésre. A 2022-ben felvásárolt Instrum Kft. kifejezetten közepes- és nagysorozatú gépipari alkatrészeket gyárt, melyhez kiválóan tud csatlakozni, keresztértékesítési lehetőségekkel a Julius-Globe, ahol jellemzően egyedi és kis darabszámú gyártás történik. Történetünk eddigi legnagyobb akvizíciójának megvalósítását már korábban zárni szeretnénk volna.

A tranzakció előkészítő munkájához kapcsolódó jelentős költségek a 2023-as üzleti évet terhelték, miközben a teljeskörű konszolidáció csak 2024-től fog megjelenni a beszámolóinkban. Emiatt döntöttünk úgy, hogy pro-forma konszolidáció keretében - meggyőződésünk szerint egy átfogóbb, teljesebb - valós képet mutatunk be a kibővült cégcsoport gazdálkodásáról.

A Csoport teljesítményében immár marginalizálódott a külső, tőkepiaci tanácsadói tevékenység súlya, mivel a stratégiának megfelelően az erőforrások az akvizíciós növekedés és a bővülő cégcsoportnak nyújtott belső szolgáltatások irányába mozdultak el.





# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## A NAVIGATOR Csoport összefoglaló pénzügyi eredményei

Főbb eredményssorok (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Pro-forma konszolidált*	Változás 2023 Pro-forma - 2022 konsz.	Változás (%) 2023 Pro-forma/ 2022 konsz.
Értékesítés nettó árbevétele	1 949 565	2 281 206	4 002 604	2 053 039	+ 105%
EBITDA	488 911	218 369	647 253	158 342	+ 32%
EBITDA / Árbevétel %	25,1%	9,6%	16,2%		

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)

Kedvezőtlen hatást gyakorolt bevételi- és eredményszámainkra, hogy a Kibocsátók állami támogatásának 2022. év végi megszűnését követően a BÉT Xtend piacra jelentősen kevesebb, összesen 3 társaság érkezett. Az általunk segített Vertikal Group tőzsdére lépése ugyan 2023 januárjában történt, de a kapcsolódó bevételeink már ezt megelőzően, 2022-ben jelentkeztek. Az év egészét tekintve fontosnak tartjuk kiemelni a magas hazai infláció miatt dinamikusan emelkedő anyagjellegű és személyi jellegű költségeinket. Ezen hatások megrendelőkre történő áthárítása nem tudott teljes mértékben megvalósulni. Egyrészt export bevételeinket ezúttal nem segítette a korábbi éveket jellemző forint

gyengülés. Másrészt az elhúzódóan gyenge európai konjunktúra hatása különösen az év második felében érzékelhetővé vált a megrendelői aktivitásban. A külső folyamatok változását átszervezésekkel, leépítésekkel kompenzálta a vezetőség az őszi hónapok során, ezen hatékonyságnövelő lépések pozitív hatása a 2024-es évben jelentkezhet. **Stratégiai terveink tükrözik elkötelezettségünket, hogy azon üzletágak felé forduljunk, ahol hozzáadott-értékünknek köszönhetően biztosítottak és fenntarthatónak látjuk a magasabb profittermelő képességet.** A Trifolium esetében az új ügyvezetéssel egyértelműen a projektalapú eredményesség került fókuszba.

# JELENTÉSI INFORMÁCIÓK

Ezen jelentés a **Budapesti Értéktőzsde** által előírt **Xtend** általános üzletszabályzatának a 6. számú melléklete szerint készült. A dokumentum célja, hogy tájékoztatást adjon a NAVIGATOR-ral és a konszolidációs körbe tartozó leányvállalataival kapcsolatos üzleti teljesítményről, a cégcsoport eredményeiről, valamint a 2023-as évben történt eseményekről, változásokról és tendenciákról.

A jelentés a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben meghatározott számviteli elveknek megfelelően készült. A NAVIGATOR Investments Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a továbbiakban „NAVIGATOR” vagy „Társaság”) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény, a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Xtend általános üzletszabályzatának 6. számú melléklete, valamint a 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet alapján készítette el, és ezúton közzéteszi a 2023. üzleti évre vonatkozó éves jelentését. A NAVIGATOR 2023-as éves jelentését a Társaság 2023. december 31-ével zárult, a magyar számviteli szabályok szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai alapján állította össze.

Jelen éves jelentés a NAVIGATOR Investments Nyrt., a TRIFOLIUM International Kft., az INSTRUM Alkatrészgyártó és Fémipari Szolgáltató Kft. és a NAVIGATOR Capital Services Kft. konszolidált adatait tartalmazza. A felsorolt leányvállalatok teljeskörű bevonással kerülnek bemutatásra a konszolidált adatokban, valamint tájékoztatásként feltüntetésre kerülnek a legutóbbi akvizíció, a Julius-Globe Kft. tényszámai, valamint a Julius-Globe-bal egybeszámított cégcsoport pro-forma adatai is.

## JELENTÉSI IDŐSZAK

2023. január 1. és 2023. december 31. közötti időszak

## LEGUTÓBBI JELENTÉS DÁTUMA

2023. április 27. (Éves jelentés)

## JELENTÉSTÉTELI CIKLUS

Éves jelentéstételi ciklusban teszi közzé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabálynak megfelelően az éves tájékoztatás jellegű jelentését.

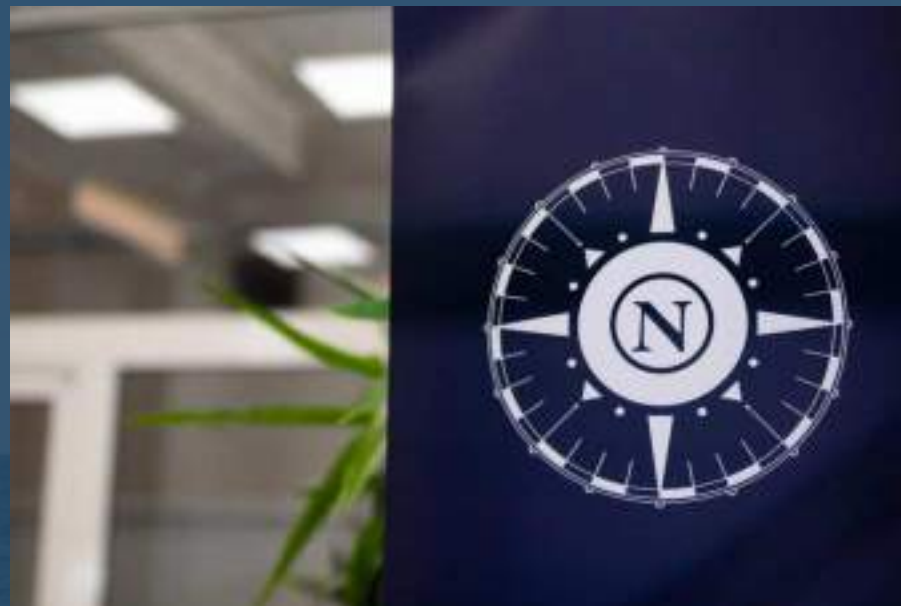
## JELENTÉSI TARTALOM

A jelentés a NAVIGATOR Csoport összes funkcionális területére, üzletágára, leányvállalatára kiterjed.



# A TÁRSASÁG ADATAI

CÉGNÉV	NAVIGATOR Investments Nyrt.
CÉGJEGYZÉKSZÁM	13-10-042535
CÉGFORMA	Nyilvánosan működő részvénytársaság
STATISZTIKAI SZÁMJEL	22702463-7022-114-13
ADÓSZÁM	22702463-2-13
KÖZÖSSÉGI ADÓSZÁM	HU22702463
SZÉKHELY	H-2040 Budaörs, Gyár utca 2.
IRODA	H-2040 Budaörs, Bolyai János u. 23. ép.
WEBOLDAL	<a href="http://www.navigatorinvest.com">www.navigatorinvest.com</a>
ONLINE CÍM	<a href="mailto:info@navigatorinvest.com">info@navigatorinvest.com</a>



**Pallag Róbert**  
Befektetői  
kapcsolattartó

 [robert.pallag@navigatorinvest.com](mailto:robert.pallag@navigatorinvest.com)

 [ir@navigatorinvest.com](mailto:ir@navigatorinvest.com)

 +36 (20) 496-8070

# RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK

(A JELENTÉS ELKÉSZÍTÉSÉNEK IDŐPONTJÁIG MEGTETT BEJELENTÉSEK ALAPJÁN)

## A Társaság alaptőkéje, részvényei

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Mennyiség (db)	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat NAVIGATOR törzsrészvény ISIN: HU0000207733	10	40.899.389	408.993.890
<b>Alaptőke összesen</b>	-	<b>40.899.389</b>	<b>408.993.890</b>

## Az Igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények

Részvényes neve	Tuladoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	62,3%	25.500.000
Jutasi Ivett Réka	0,06%	21.600

## Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal

Részvényes neve	Tuladoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	62,3%	25.500.000
Sóvári Olivér	12,2%	5.000.000
NAVIGATOR Investments Nyrt. (saját részvények)	12,7%	5.196.700
<b>Közkezhányad</b>	<b>12,7%</b>	<b>5.202.689</b>





# A NAVIGATOR CSOPORT BEMUTATÁSA

A NAVIGATOR Csoport tagvállalatai 2023. december 31. napján



NAVIGATOR Investments  
Nyrt.



NAVIGATOR Capital  
Services Kft.



Trifolium  
International Kft.



Instrum Kft.

A NAVIGATOR Csoport tagja a fordulónapot követően

JULIUS GLOBE

Julius-Globe Kft.

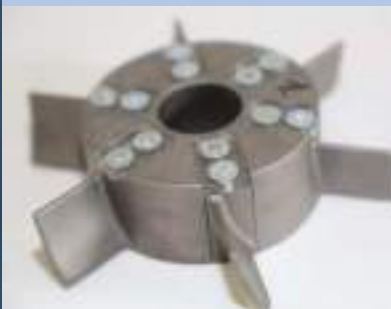


# A NAVIGATOR CSOPORT INNOVATÍV IPARI TEVÉKENYSÉGE

A NAVIGATOR Csoport tagvállalatai több mint 10 különböző iparágba terveznek, gyártanak és szállítanak különféle műszaki berendezéseket. A vállalatcsoport ipari automatizációval készüléktervezéssel, kivitelezéssel és precíziós CNC megmunkálással, valamint alkatrészgyártással foglalkozik.

A NAVIGATOR tagvállalatok gyártóüzemei Budaörsön, Győrújbaráton és Tökölön találhatóak, ahol összesen közel 3500 négyzetméteren folyik a munka. A többnyire exportra termelő vállalatcsoport modern gépparkkal rendelkezik, miközben jelentős hazai megrendelői is vannak a Társaságnak.

## Kutatás- fejlesztés



Mérnöki csapat elismert referenciákkal

## Készüléktervezés- , gyártás és összeszerelés



Bonyolult 3D felületek megmunkálása

## Precíziós CNC forgácsolás



Felületkezelés egyedi és kis sorozatokkal

## CNC hosszesztergálás és CNC esztergálás



Alkatrészgyártás - közepes és nagy sorozatok

# A NAVIGATOR CSOPORT ÁLTAL ELLÁTOTT IPARÁGAK

Hová kerülnek az előállított készülékek, alkatrészek?



## Csomagolóipar

Alkatrészek precíziós gyártása a csomagolóipar és a nyomdaipar számára.



## Energiaipar

Megújuló energia fókusz: vezérlőegységek alkatrészei, hálózati berendezések elemei, csatlakozók.



## Járműipar

Autóipar és vasútipar: fékalkatrészek, elektromos szerkezetek (például ablakemelő) alkatrészei, gyártósori ellenőrzőberendezések tervezése.



## Egészségügy

Orvosi eszközök alkatrészei (műtéti nagytűszeműveg, sugártechnikai berendezések izotóptartói), K+F projektek.



## Gépgyártás, robotika

Háztartási kisgépek (például kávéfőző), hegesztőberendezések alkatrészei, készüléktervezés.



## Műanyag és fémipar

Fröccsöntött egységek elemei, illetve fröccsöntéssel nem gyártható alkatrészek.



## Elektronika

Vasúti jelző- és biztonsági berendezésekhez kontakt alkatrészek, autóipari elektronikai egységek tervezése, alkatrészeinek gyártása.



## Hidraulika, pneumatika

Folyadékrendszerek szabályozószelap alkatrészei, pneumatikus vezérlés elemei.



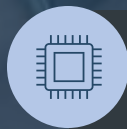
## Tömítéstechnika

Vulkanizált tömítéstechnikai alkatrészek különböző forgácsolt előgyártmányai.



## Élelmiszeripar

Többek között édességipari és kávéipari berendezések alkatrészeinek gyártása.



## High-tech ipar

A Julius-Globe Kft. mérnöki csapata folyamatosan részt vesz különböző ipari K+F projektekben.



## Űripár

Mérőműszerek fejlesztése, kapcsolódó alkatrészek gyártása – jelenleg is van az űrben Julius-Globe által gyártott alkatrész!



# KIEMELT K+F REFERENCIÁK

# A NAVIGATOR IPARI REFERENCIÁI

## Julius-Globe: elismert mérnöki csapat



RadMag űrbéli sugárzási tér- és mágneses tér mérőműszer kifejlesztése



Motorblokk (olajtér, víztér) szennyeződés vizsgáló berendezés kifejlesztése



Olajfúró tornyok biztonságtechnikai egységeihez új hőkezelési eljárás kifejlesztése



Szerelt kivitelű és egy anyagból gyártott propeller tervezése és kivitelezése



Orvostechikai eszköz (térdprotézis) kísérletezése és gyártása



# JULIUS-GLOBE KFT.

**Készülék  
tervezés és  
gyártás**

**Precíziós CNC  
megmunkálás**

**JULIUS GLOBE**  
KERESKEDELMI ÉS TERMÉKGYÁRTÓ KFT.

A NAVIGATOR  
CSOPORT LEGÚJABB  
TAGJA

**1,7 mrd Ft felett**

ÁRBEVÉTEL



**40+ fő**

ALKALMAZOTT



**1.700 m<sup>2</sup>**

GYÁRTERÜLET



**MAGYARORSZÁG**

KÖZÉP-EURÓPA, E U



# JULIUS-GLOBE KFT.

## Készüléktervezés és gyártás, precíziós CNC forgácsolás

Az 1998-ban alapított Julius-Globe Kft. több mint 10 különböző iparágba szállító, ipari automatizációval, készüléktervezéssel, kivitelezéssel és precíziós CNC megmunkálással, valamint alkatrészgyártással foglalkozó vállalat. A Társaság modern gépparkkal rendelkezik, az 1700 négyzetméter alapterületű üzemében többnyire exportra termel, miközben jelentős hazai megrendelői is vannak. A NAVIGATOR a tranzakcióval a Knorr-Bremse mellett a jövőben ügyfelei között tudhat olyan jelentős nemzetközi cégeket, mint a SCHAEFFLER csoport, a Bridgestone, a Körber csoport, a Koenig&Bauer csoport vagy a Siemens.

## Kutatás-fejlesztés

Mérnöki csapata kutatás-fejlesztéssel is foglalkozik a készüléktervezési- és gyártási projektek során. A vállalkozás többek között fejlesztett motorblokk szennyeződés vizsgáló berendezést, olajfúró tornyok biztonságtechnikai egységeit, egy anyagból gyártott propellert és térdprotézist is.





# JULIUS-GLOBE KFT.

## Űripari beszállító

A Julius-Globe Kft.-n keresztül az űriparhoz kapcsolódó megrendelések és referenciák is bekerülnek a NAVIGATOR Csoportba. A Győrújbaráton gyártott alkatrészek megtalálhatók a RADCUBE (3U CubeSat) és a VIREO (3U CubeSat) műholdakban is. 2023. májusában tette közzé azt a hírt a Julius-Globe, hogy csapata bonyolult kialakítású, 5 tengelyes megmunkálást igénylő alkatrészek gyártásával hozzájárult a VIREO 3 projekt sikerességéhez. A műhold 2023. április 15-én a kaliforniai Vandenberg Space Force Base légitámaszpontonról egy SpaceX Falcon 9 típusú rakétával került felbocsátásra, majd 2023. május 25-én sikeresen megkezdte Föld körüli, előreláthatólag 3 éves útját a mesterséges intelligencia fedélzeti alkalmazási lehetőségeit kutatva.

## A BÉT50 Klub tagja

A 2017-ben BÉT50-es céggé vált Julius-Globe mostantól a NAVIGATOR Investments Nyrt. leányvállalatként válik közvetetten elérhetővé a BÉT Xtend parkettjén.



INSTRUM KFT.

Szerszám-  
és  
alkatrész-  
gyártás

2022 óta a  
NAVIGATOR  
Csoport  
tagja



500 millió Ft felett

ÁRBEVÉTEL



20+ fő

ALKALMAZOTT



1.000 m<sup>2</sup>

GYÁRTERÜLET



MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, E U



# INSTRUM KFT.

## Szerszám- és gépalkatrész gyártás, CNC megmunkálás

A NAVIGATOR 2022-ben vásárolta meg a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás területén dolgozó tőköli székhelyű Instrum Kft-t. A vállalkozás fő tevékenysége a CNC hosszsztergálás és alkatrész összeszerelés a vasúti járműgyártás, a műanyag ipar, az elektronikai ipar, továbbá az élelmiszeripari gépgyártás és az egészségügy számára.

Az Instrum Kft. elsősorban CNC esztergálással végez fém-megmunkálást, de szükség esetén lehetőség van köszörüléssel történő megmunkálásra is. A Társaság elsősorban kisméretű alkatrészeket gyárt, melyeket 3-tól 22 mm-ig terjedő tartományban, szálhúzott alapanyagokból állít elő.

Az 500 darabtól több százezer darabig terjedő félkész- és késztermékek jellemzően acél-, rozsdamentes acél-, alumínium, vörös- és sárgarézből ipari műanyag felhasználásával készülnek.





# INSTRUM KFT.

## Minőség

2023 decemberében az ISO minősítését sikeresen megújította a Társaság, melyet audit eljárás keretében végzett el az SGS Hungária Kft. Az 1998 óta folyamatosan meglévő minősítés feltételei most is zökkenőmentesen teljesültek, igazolva, hogy a folyamatok stabilan megfelelnek a minőségirányítás követelményeinek.

Az Instrum vevői között nemzetközileg ismert, multinacionális vasúti- és haszongépjárműipari vállalatok találhatók (például Knorr-Bremse Csoport). Árbevételének több, mint 60%-a járműipari gyártóktól származik, jelentős referenciákkal rendelkezik a tehergépjármű-, valamint a vasúti alkatrészgyártás területén. Ugyanakkor tömítéstechnikai- és háztartásigép-ipari megrendelőket is kiszolgál a Vállalkozás.



# TRIFOLIUM INTERNATIONAL KFT.



1,5 mrd Ft felett

ÁRBEVÉTEL



20+ fő

ALKALMAZOTT



20.000 m<sup>2</sup>/év

STAND, ÜZLET, IRODA



MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, E U





# TRIFOLIUM INTERNATIONAL KFT.

## Kiállításépítés és fit-out

A NAVIGATOR Investments 100%-os részesedéssel rendelkezik a Trifolium International Kft-ben (a továbbiakban Trifolium).

A Trifolium asztalos- és fémipari tervező és gyártó (saját asztalosüzem) tevékenységgel rendelkezik a prémium belsőépítészeti és a kiállításépítési szektorokban, az iparág meghatározó szereplője.



### 41 stand (842 m<sup>2</sup>)

Legtöbb installáció egy kiállításon (IFA Berlin)



KIÁLLÍTÁS TERVEZÉS,  
KIVITELEZÉS

### 1000 m<sup>2</sup>

Legnagyobb stand (Stäubli)



EGYEDI  
STAND

### 6 db fit-out projekt

Ebből 5-öt párhuzamosan kiviteleztünk



BELTÉRI TEREK,  
INSTALLÁCIÓK

# TRIFOLIUM INTERNATIONAL KFT.

## Kiállítási piac

A pandémiás időszak visszaesését követően 2022-ben a kiállítási piac felpörgése volt megfigyelhető mind hazai, mind pedig nemzetközi szinten, ami tovább erősödött 2023-ban.

A Trifolium saját gyártási tevékenysége, illetve kiterjedt kooperációs partnereink révén 2023-ban a korábbiaknál bonyolultabb és nagyobb alapterületű standokat építettünk. Folyamatosan gyártottuk és építettük a kiállítói standokat Bécs, Berlin, Dubai, Frankfurt, London, Milánó, München, Párizs, Róma, Stuttgart és Cannes kiállítói területein. A megépített standok közül a legnagyobb és legösszetettebb feladatot a milánói textilipari gépek kiállítására gyártott, kétszintes, összesen ezer négyzetméter alapterületű építmény jelentette a svájci textilgépgyártó óriásvállalat, a Stäubli részére. Folytattuk az MB Capital vállalattal folyó együttműködésünket is, így 2023-ban rekordmennyiségű, összesen 41 standot (842 négyzetméteren) építettünk Németország egyik legrégebbi ipari kiállításán, az IFA Berlinen.



ITMA, Stäubli stand (Milánó)



EICMA, Scorpio (Milánó)



# TRIFOLIUM INTERNATIONAL KFT.

## Fit-out projektek

A gyenge hazai építőipari környezetben 2023 fontos projektjei között kiemelhető a WING Zrt. Liberty több-funkciós irodaház BREEM Excellent minősítést megcélzó épületében kialakításra kerülő szállodák (ibis & TRIBE) közösségi tereihez szükséges bútorok és berendezések gyártása és telepítése.

Átadásra kerültek a Veszprém-Balaton Európa Kulturális Fővárosa (EKF) program részeként a teljesen felújított Eszterházy Villában megrendezésre kerülő „Nyár a Balatonon” kiállítás bútorai, eszközei és installációi.

Az első félév legjelentősebb fit-out projektjeként átadtuk a Tokaj Borvidék Gasztronómiai és Látogatóközpont (Mád) interaktív installációit.

Decemberben szerződünk a veszprémi Laczkó Dezső Múzeum komoly kihívást jelentő installációinak gyártására és beépítésére, továbbá befejeztük a paksi Atomenergetikai múzeum projektünk második és harmadik fázisát.



ibis & TRIBE Hotel (Budapest)



Laczkó Dezső Múzeum (Veszprém)

# NAVIGATOR CAPITAL SERVICES KFT.

## Strukturális változtatás

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2023-ban strukturális változtatás következtében a tanácsadói tevékenységét a NAVIGATOR Capital Services Kft-be szervezte ki, ami a NAVIGATOR Internet Solutions Kft. jogutódja. A név és tevékenységváltoztatás cégbírósági bejegyzése 2023. augusztus 23-án történt meg.



## Tanácsadás

A NAVIGATOR Investments tanácsadói üzletága NAVIGATOR Capital Services néven fut, mely egyebek mellett NOMAD kijelölt tanácsadóként segíti a hazai KKV szektor vállalatait, hogy sikeresen vegyenek részt a BÉT Xtend piacra lépési projektekből, valamint közreműködik ezen társaságok tőkeemelésének lebonyolításában is. A Társaság a BÉT Xtend piacon vezető pozíciót tölt be tanácsadás és tőzsdei bevezetések területén, az Xtend-re bevezetett több, mint 20 vállalat közül a NAVIGATOR tanácsadó csapata – magát a NAVIGATOR-t is beleértve – 9 vállalat esetén működött közre. A Társaság szerződéses megbízásai közül a Vertikal Group részvényeinek debütálása a parketten 2023. januárjában történt.





# DÍJAK, ELISMERÉSEK, TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁS

## Társadalmi felelősségvállalás

A Társaság folyamatosan támogatja a csontvelő-átültetésen átesett gyermekek gyógyulását segítő Démétér Alapítványt, melynek köszönhetően a gyermekek családjuk állandó közelségében lehetnek, és pozitív élményekkel gazdagíthatják gyógyulásuk nehéz napjait.



2023. januárban Bajtek Gyöngyvér vezérigazgató, Ignát László – az Instrum ügyvezetője, valamint Pócsi Brúnó marketing és kommunikációs vezető adták át a támogatást Sedlák Gabriellának, az alapítvány programkoordinátorának.

## Díjak, elismerések

A NAVIGATOR 2022-ben négy társaság tőzsdéi bevezetését is lebonyolította, ennek eredményeként elnyerte „Az év kijelölt tanácsadója a BÉT Xtend piacon” díjat a BÉT Legek díjátadó gálán 2023. februárjában.

A NAVIGATOR-nak ítelt díjat társaságunk alapítója, igazgatóságának elnöke, Jutasi Zoltán vette át. Jutasi Zoltán kiemelte, hogy a NAVIGATOR az Xtend-es cégek által bevont közel 8,5 milliárd forint tőke több mint 40%-ának bevonásában működött közre.





# DÍJAK, ELISMERÉSEK, TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁS

## Európai Kiválósági Üzleti Díj

A NAVIGATOR Csoport legújabb tagja, a Julius-Globe Kft. 2016/2017-ben 33.000 vállalattal versenyezve kivételes teljesítményt ért el a European Business Awards egyik kategóriájában, mely az innováció, siker és etika alapvető értékeire épül.



# MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR

## Magas infláció és gyengélkedő ipari aktivitás jellemezte a tavalyi évet hazánkban

A KSH jelentése szerint Magyarország bruttó hazai terméke (GDP) 2023-ban a nyers adatok alapján 0,9, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok alapján 0,7%-kal maradt el az előző évitől. Az ipar és ezen belül a feldolgozóipar teljesítménye egyaránt 6,4%-kal esett vissza az előző évhez képest. A vállalati beruházások volumene a megnövekedett költségek és a belső kereslet visszaesése miatt csökkent.

2023-ban az éves átlagos infláció 17,6%, az éves maginfláció 18,2%-os volt. Decemberben a fogyasztói árak éves összevetésben 5,5%-kal emelkedtek, a maginfláció és az indirekt adóktól szűrt maginfláció egyaránt 7,6%-ra mérséklődött.

Az euró forinttal szembeni árfolyama 368,25 – 402,81 Ft-os értékek között változott. A 381,95 Ft-os átlagárfolyam jelentős erősödés a bázisév 400,25 Ft-os záróértékéhez képest.

## Az euró-zóna feldolgozóipari aktivitása tartós csökkenést mutatott

Az S&P Global HCOB beszerzésimenedzser-indexe (BMI) 2023 novemberében és decemberében egyaránt 44 pont körül tartózkodott az euró-zónában. A BMI 50 pont feletti értéke a vizsgált gazdasági tevékenység teljesítményének növekedését, 50 pont alatti értéke pedig csökkenését jelzi.

Az euró-zónában a 2023 decemberi adatok alapján összességében már 18. hónapja csökkent a feldolgozóipari aktivitás. Néhány alindex kismértékben javult, az új rendelések és a beszerzési aktivitás mérséklődése valamelyest enyhült, az üzleti bizalom pedig a korábbi hónapokhoz képest némileg erősödve 8 hónapja nem látott szintet ért el.





# MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR

## Globális kitekintés és 2024-es kilátások

A Monetáris Tanács közleménye szerint 2023 negyedik negyedévében az Egyesült Államok és Kína gazdasága élénk növekedést mutatott, míg az európai konjunktúra stagnált.

2024 első negyedévében a globális tőkepiaci hangulatot a meghatározó jegybankok kamatpolitikájával kapcsolatos várakozások, a beérkező makrogazdasági adatok – különösen a vártnál magasabb amerikai infláció –, valamint a közel-keleti konfliktusokkal kapcsolatos fejlemények befolyásolták.

A Federal Reserve és az Európai Központi Bank esetében a piaci árazások alapján várt kamatpályák felfelé tolódtak az év elejéhez képest, amivel párhuzamosan a fejlett piaci hosszú hozamok is emelkedtek 2024 első hónapjaiban.

A rövid távú kilátásokat továbbra is lefelé mutató kockázatok övezik, amit az általánosan feszült geopolitikai helyzet tovább fokoz.

A magyar gazdaságban erőteljes és általános dezinfláció érvényesült, a lakossági inflációs várakozások az elmúlt hónapokban csökkentek. Ennek megfelelően az MNB jelentős kamatcsökkentéseket hajtott végre a december végi 10,75%-os szintről, miközben a régióban a cseh jegybank 50 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát, a lengyel jegybank nem változtatott a monetáris kondíciókon márciusi ülésén.

Várhatóan a belső keresleti tételek helyreállítását támogatja a mérséklődő infláció, a bizalom fokozatos növekedése valamint a lakossági és vállalati hitelpiacok dinamizálódása. Ugyanakkor az elhúzódóan gyenge európai konjunktúra továbbra is visszafogja a hazai exportot.



# VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

## Közgyűlés

A Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, melynek feladat és hatásköréről az Alapszabály rendelkezik.

## Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését 3 fős Igazgatóság látja el, mely a 2024-es éves rendes közgyűlés döntése alapján további 2 fővel egészülhet ki. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja határozatlan időre.

## Felügyelőbizottság és Auditbizottság

A Társaságnál 3 fős Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik. A Kibocsátó határozatlan időre meghosszabbította a Felügyelőbizottság tagjainak mandátumát auditbizottsági tagságuk 2023. május 31-i lejáratának következtében. A korábbi kinevezés 2022. május 24. napján, a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal lépett érvénybe.



NAVIGATOR  
INVESTMENTS

### AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI



Jutasi Zoltán  
Igazgatóság elnöke



Jutasi Yvette  
Igazgatósági tag



Thomas P. B. Frater  
Igazgatósági tag

### A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI



Englóner Erzsébet



Szabó Péter



Vincze Andrea



# VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

## Vállalatvezetés

A Társaság mindennapi működtetéséért - az igazgatók és az egyes szakterületi vezetők közvetlen irányítása mellett - a vezérigazgató felelős.

A Társaság központosított back-office tevékenységet lát el a leányvállalatok számára. A NAVIGATOR látja el többek között a pénzügyi, számviteli, jogi, informatikai, HR, sales és marketing tevékenységet a többi tagvállalat részére a cégcsoportban. A leányvállalatok lényegében kizárólagosan az operatív működésre összpontosítanak.

2023-ban változások történtek a menedzsment struktúrában: Bagossy Tamás érkezésével a Trifolium Kft. kettős ügyvezetés mellett működik tovább, emellett az Instrum Kft. ügyvezetését Bajtek Gyöngyvér vezérigazgató vette át.



**Bajtek Gyöngyvér**  
Vezérigazgató, Instrum ügyvezető



**Bagossy Tamás**  
Trifolium ügyvezető



**Bárány Gyula**  
Trifolium ügyvezető



**Dr. Bencze Miklós**  
Jogi és tranzakciós igazgató



**Földi Adrienn**  
Pénzügyi és controlling igazgató



**Pallag Róbert**  
Befektetési és üzletfejlesztési igazgató



**Horváth Zsolt**  
Tőkepiaci igazgató (ext.)



**Pócsi Brúnó**  
Marketing és kommunikációs manager (ext.)






# SZERVEZET, VÁLLALATI KULTÚRA

A NAVIGATOR Investments Nyrt.-ben 2023-ra sikeresen felépült az a menedzsment és munkavállalói csapat, mely képes irányítani és támogatni a vállalatcsoportot a vállalatirányítás, pénzügy-számvitel, kontrolling, jogi, sales-marketing, valamint a tranzakciós és befektetői kapcsolattartói területeken.

Az elmúlt egy évben a leányvállalatok tevékenységének megfelelően történt projektekhez kötődően létszámbővítés, illetve létszámcsökkentés. A teljes cégcsoport esetében a hatékonyság javítása eredményezte a kisebb foglalkoztatotti létszámot.

A Julius-Globe akvizíció hatására jelentősen, 42 fővel nő a foglalkoztatottak száma a Csoportban. A teljes cégcsoport ezzel 94 fős létszámmal rendelkezik.

NAVIGATOR Csoport Foglalkoztatottak száma	2022.12.31.	2023.12.31.
NAVIGATOR Investments Nyrt.	12 fő	10 fő
Trifolium International Kft.	27 fő	21 fő
Instrum Kft.	23 fő	21 fő
Julius-Globe Kft.		42 fő
<b>Összesen</b>	<b>62 fő</b>	<b>94 fő</b>



# FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

## Kockázatkezelés

A Kibocsátó a kockázatok kezelésére kialakította saját belső „védelmi rendszerét”, amely a kockázatok időben történő feltárását hivatott szolgálni. A kockázatok felderítése biztosítja, hogy a Társaság a rendelkezésre álló forrásokat hatékonyan fel tudja használni ellenintézkedésekre és a kockázat megfelelő kommunikálásával fel tudjon készülni a várható hibákra.

Megfogalmazásra kerültek a kockázatkezelési elvek, valamint a kockázatkezelési stratégiák. Nevesítésre kerültek területek, ahol a kockázatok feltárása folyamatosan biztosítja a Társaság megfelelő működését.

A kockázatkezelési folyamatok koordinációjának első számú felelőse a Társaság Igazgatósága.

A vállalatirányítási rendszerbe beépítésre kerültek azok az ellenőrzési pontok, amik hivatottak arra, hogy időben figyelmeztetést küldjenek a Társaság vezetése felé, kockázat felmerülésének veszélye esetén.

A jelenleg használt rendszer eredményeképp a kontrolling szervezet havonta készít riportot a Vállalat tevékenységéről, amelyet közvetlenül a vezérigazgatónak és az Igazgatóságnak juttat el. A kontrolling riport kitér a feltárt hiányosságokra és a várható kockázatokra is.

A Társaságnál Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik, amely bizottságok független ellenőrzést és értékelést folytatnak a Társaságot érintő kockázatokról.



# FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

## Hazai és regionális politikai kockázatok

A magyar gazdaság az európai, illetőleg a világgazdaság folyamatainak kitett, nyitott gazdaság. A Kibocsátó tevékenységére jelentős hatással vannak a makrogazdasági folyamatok, így az infláció, a forint árfolyama, a kamatszint és a beruházások szintje, amelyek meghatározóak lehetnek a Kibocsátó forráshelyzetére, forrásköltségére és eredményére nézve is.

Magyarországon és a Kibocsátó egyes stratégiai célpiacain gyakori az egyes jogszabályok módosítása, megváltozása, amely a Kibocsátó működésére vonatkozó jogszabályok előre nem látható megváltozását eredményezheti.



## Stratégiai kockázatok

A Társaság stratégiájának alapját képezi az üzleti növekedés, mely nemcsak a jelenlegi szolgáltatásokat foglalja magában, hanem diverzifikációt, új szolgáltatásokat, piaci szegmenseket és felvásárlási, akvizíciós lehetőségeket céloz annak érdekében, hogy a céget tartós növekedési pályán tartsa.

A Társaság jövőbeni bevételei nagymértékben függenek a hazai KKV szektor (illetve célpiacát tekintve a nagyvállalati szektor) növekedését befolyásoló általános gazdasági és konjunkturális környezettől. Az optimális tőkeszerkezet kialakítását jelentősen befolyásolják a hazai tőkepiacról történő forrásbevonási lehetőségek akár kedvezőtlen irányú változásai.

## Projekt kockázatok

A Kibocsátó gazdasági teljesítménye függ a beérkező projekt alapú megbízások számától, valamint jellegétől és a feladatok mértékétől. Egy-egy jelentős projekt esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósulása negatív hatással lehet a Kibocsátó eredményességére.

# FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

## Akvíziós kockázatok

A Társaság rövid és középtávú stratégiájának része az akvizíciókkal történő növekedés. Az akvizíciók megvalósítása ugyanakkor jelentős kockázatokkal járhat, melyek közül legfontosabbak az alábbiak lehetnek:

- Az akvizíció előkészítése és végrehajtása elvonja a figyelmet és erőforrást a már cégcsoportban meglévő alaptevékenységektől;
- Az akvizíció vételára túl nagy pénzügyi megterhelést jelent;
- A megvásárolt társaság nem teljesíti az elvárt eredményeket;
- A megvásárolt társaságban rejtett kötelezettségekre és kockázatokra derül fény;
- Az integrációs folyamat nem, vagy csak lassan, esetleg veszteségek felvállalása árán teljesül;
- A megvásárolt társaságot elhagyják a kulcsemberek;
- A megvásárolt társaság üzleti irányítási folyamata az előzetesen felmért állapotnál rosszabb helyzetben van.

## A piacra és iparágra jellemző kockázatok

A világgazdasági és a világpolitikai helyzet rendkívül komplex. Bizonyos nyersanyagok globális hiánya, a globális ellátási láncok akadózása, az orosz-ukrán háború és a közel-keleti események közvetett hatásai, a nyersanyagárak és energiaárak hirtelen ingadozása, kiszámíthatatlansága és/vagy egy esetlegesen fellépő újabb világválság negatívan érintheti a Társaság árbevételét és eredményességét.

Az éven belüli szezonális kockázata az elérhető kapacitások függvényében korlátozhatja a Kibocsátó által elvállalt és teljesíthető megbízások volumenét.

Előfordulhat olyan rendkívüli esemény, amely a Kibocsátó kármentesítési kötelezettségét vonhatja maga után, vagy bírság kiszabásához, illetve a Kibocsátóval szemben követelések érvényesítéséhez vezethet.



# FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

## Munkaerőhiány

A Társaság számára a kulcspozícióban lévő kollégákon keresztül komoly kapcsolati tőke áll rendelkezésre, továbbá a tudatos munkaerő tervezésnek köszönhetően eddig sikeresen kezelte az időszakosan fellépő munkaerőhiányt. A munkaerőhiány magyarországi alakulása hátrányos tényező lehet a Kibocsátó és érdekeltségei gazdálkodására. Amennyiben a magasan képzett munkaerőben vagy a fizikai állományban jelentős csökkenés történik, úgy az kihatással lehet a projektekből származó bevételek alakulására.

## Refinanszírozási kockázat

A Kibocsátó és leányvállalatai, érdekeltségei is rendelkeznek külső finanszírozással, elsősorban bankhitelekkel. Amennyiben a Kibocsátó az egyes, a bankhitelekhez kapcsolódó szerződésben vállalt kötelezettségeit nem vagy nem folyamatosan tudja teljesíteni vagy fenntartani, úgy érvényesítésre kerülhetnek a bank által lekötött biztosítékok, vagy a szerződések felmondásra kerülhetnek, és így esedékessé válhatnak a kint lévő hiteltartozások.

## Szakértelem hiánya

A Társaság működésének jövőben tervezett további kiterjesztése révén jelentkező új kompetenciák speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényelnek. A jelenlegi munkaerőpiaci helyzetben a szakemberek megtartásához és elérhetőségéhez kapcsolódó bérszínvonal további emelkedése várható, erre a Társaságnak fel kell készülnie, hogy az ebből adódó kockázatokat csökkentse. A Társaság az egyes érdekeltségekben alkalmazott munkavállalók mellett tapasztalt külsős szakértői csapattal is rendelkezik, így az esetleges munkaerőhiányt időlegesen ezzel kompenzálni lehet.



A Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét arra, hogy a kockázati tényezők nem foglalhatók össze teljeskörűen, így további és újabb kockázati tényezők felmerülése nem zárható ki.



# SZÉKHELY ÉS TELEPHELYEK

## Budaörsön a NAVIGATOR Investments Nyrt. és a Trifolium International Kft.

Optimalizálva folyamatainkat 2023. július 31-én a Társaság elköltözött a Budapest belvárosában bérelt irodából, az új iroda-, raktár- és gyárterület Budaörsön található.

Az irodai részleg augusztus 1-től áttelepült, ezt követően több lépésben történt a Trifolium gyártási részlegének költöztetése.

A költözés nem érintette az Instrum Kft-t, melynek telephelye továbbra is Tökölön található.

A Julius-Globe akvizícióval immár Nyugat-Magyarország egyik legdinamikusabban fejlődő régiójában, Győr mellett található egy új telephelye a Csoportnak.



# FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

## Új részvények jegyzésének lezárása és tőkeemelés elhatározása

A Társaság 2023. szeptember 20-án megtartott rendkívüli közgyűlése felhatalmazta az Igazgatóságot a Társaság alaptőkéjének új részvények zártkörű vagy nyilvános forgalomba hozatalával történő alaptőke-emelésére.

2024. január 16-án a Társaság Igazgatósága a sikeres zártkörű részvényjegyzést követően új törzsrészvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében megvalósuló alaptőke-emelésről döntött, mellyel összefüggésben 5.138.889 db, egyenként 10,- Ft névértékű és 72,- Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott törzsrészvényekkel mindenben megegyező jogokat biztosító, névre szóló dematerializált előállítású új törzsrészvény kibocsátására kerül sor.

## Hitelfelvétel

A Társaság 2024. április 10-én Vállalati Beruházási Hitelszerződés keretében 3 millió EUR hitelt vett fel az MBH Bank Nyrt.-től.

## Akvizíciós bejelentés

2024. április 10-én zárult az a tranzakció, amelynek keretében a NAVIGATOR Investments Nyrt. 100%-os üzletrészt vásárolt a Julius-Globe Kft.-ben. A tranzakciót hitelből és saját erőből finanszírozta a Társaság. Az ügylet eredményeképp korszerű gyártástechnológiával és innovatív K+F tevékenységgel jellemezhető, dinamikusan fejlődő gépipari vállalat került a NAVIGATOR cégcsoportba.

## Tulajdonosi bejelentés

2024. április 10-én Sóvári Olivér a Társaság felé bejelentette, hogy új részvények jegyzése következtében részesedése és szavazati jogának mértéke az 5% és 10%-os küszöbértékek átlépésével 0%-ról 12,23%-ra változott.

## Részvénybevezetés

2024. április 10-i értéknappal az újonnan kibocsátott 5.138.889 db. Törzsrészvényt a BÉT a tőzsdei kereskedésbe regisztrálta az Xtend platformon.



# FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

## Stratégiai előrejelzés

A Társaság 2024. április 17-én közzétette, hogy a stratégiai céljai szerinti akvizícióknak és az organikus növekedésnek köszönhetően 2026-ban 7,5-8 milliárd forintos árbevétel mellett 1,5-2 milliárd forintos EBITDA és közel 1 milliárd forintos adózott eredmény elérését tervezi, ami 32-53% közötti éves növekedésnek felel meg a 2022-es bázisához viszonyítva.

A NAVIGATOR Csoport célja ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése, aktív akvizíciós stratégia megvalósításával, ennek mentén a Társaság a következő konkrét mérföldköveket határozta meg:

### Üzleti célok:

- 3 év alatt 3 akvizíció sikeres megvalósítása.
- Nemzetközi terjeszkedés előkészítése és megkezdése.



### Tőkepiaci célok:

- Nyilvános részvénykibocsátás, mely a befektetők számosságával együtt javítja a likviditást, másrészt lehetővé teszi a régiós terjeszkedés megvalósítását.
- BÉT Standard kategóriába történő átlépés.

### Pénzügyi célok:

- A 2022-es bázishoz képest a NAVIGATOR Csoport 2026-ra terveit szerint négyszerezheti pro-forma bevételeit és ennek köszönhetően teljesítheti stratégiai eredménycéljait.
- Osztalékpolitika elfogadása, elkötelezettség az évről-évre emelkedő, stabil osztalék kifizetés mellett.

# FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

## Új részvények jegyzésének lezárása és tőkeemelés elhatározása

2024. április 26-án a Társaság Igazgatósága akként határozott, hogy a határozathozatal napjával a Társaság alaptőkéjét 15.000.000, - Ft összeggel, 423.993.890, - Ft összegre felemeli az alábbiak szerint:

Az alaptőke-emeléssel összefüggésben 1.500.000 db, egyenként 10,- Ft névértékű és 100,- Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott törzsrészvényekkel mindenben megegyező jogokat biztosító, névre szóló dematerializált előállítású új törzsrészvény kibocsátására kerül sor.

A felemelt teljes alaptőke 42.399.389 db 10,- Ft névértékű névre szóló dematerializált előállítású törzsrészvényből áll.

A részvénykibocsátás, illetve tőkeemelés cégbírósági bejegyzése, továbbá a részvények keletkeztetése és BÉT Xtend piaci bevezetése folyamatban van.

A részvényjegyzés kapcsán a Társaság 2024. április 26. napján kereskedési helyszínen kívül eladási jogot – put opciót – alapító szerződést kötött egy korábban részvényekkel nem rendelkező jogi személlyel 1.500.000 darab, NAVIGATOR Investments Nyrt. névre szóló Törzsrészvényre. Az opció lehívására legkorábban 2025. február 28-tól, illetve a Társaság döntése alapján 2026. február 28-tól van lehetőség és egy vagy több részletben, a jegyzési árfolyam plusz évi 10%-os hozamnak megfelelő feláron, legkésőbb 2026. március 31-ig, gyakorolható.





# A TÁRSASÁG 2023-BAN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEI

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2023. december 01. 10:24	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. november 24. 15:22	<a href="#">Tájékoztató tulajdonosi és vezetői feladatokat ellátó személy bejelentéséről, valamint saját részvény ügyletről</a>
2023. november 13. 12:16	<a href="#">Tájékoztató tőkeemelés előkészítéséről</a>
2023. november 02. 09:00	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. október 04. 14:58	<a href="#">Alapszabály</a>
2023. október 04. 10:05	<a href="#">Tájékoztató cégjegyzékszám változásáról</a>
2023. október 03. 14:31	<a href="#">Tájékoztató székhely változásáról</a>
2023. szeptember 29. 14:11	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. szeptember 29. 14:09	<a href="#">Féléves jelentés</a>
2023. szeptember 20. 13:45	<a href="#">Közgyűlési határozatok</a>
2023. augusztus 30. 19:02	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. augusztus 30. 10:50	<a href="#">Közgyűlési előterjesztések</a>
2023. augusztus 16. 16:59	<a href="#">Közgyűlési meghívó</a>
2023. augusztus 07. 09:00	<a href="#">Tájékoztató székhelyváltozások előkészítéséről</a>
2023. augusztus 01. 13:25	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. július 14. 15:41	<a href="#">A DR. KALLIWODA Research GmbH megkezdte a NAVIGATOR Investments Nyrt. részvényeinek követését</a>
2023. július 04. 14:40	<a href="#">Tájékoztató részvénystruktúráról</a>
2023. július 03. 10:13	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>

2023. június 20. 10:22	<a href="#">Közlemény a részvényfelosztás végrehajtásáról</a>
2023. június 13. 20:36	<a href="#">Tájékoztató vegyesvállalat megalapításáról</a>
2023. június 07. 16:14	<a href="#">Közlemény az Igazgatóság határozatairól</a>
2023. június 01. 15:08	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. május 25. 19:03	<a href="#">Alapszabály</a>
2023. május 25. 19:01	<a href="#">Tájékoztató cégbírósági változásbejegyzésről</a>
2023. május 02. 12:17	<a href="#">Közlemény a 2022. évi osztalék kifizetésének rendjéről</a>
2023. május 02. 12:11	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. április 27. 15:11	<a href="#">Felelős Társaságirányítási Jelentés</a>
2023. április 27. 15:09	<a href="#">Éves Jelentés</a>
2023. április 27. 15:07	<a href="#">Közgyűlési határozatok</a>
2023. április 06. 12:52	<a href="#">Közgyűlési előterjesztések</a>
2023. április 03. 14:44	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. március 27. 16:09	<a href="#">Közgyűlési meghívó</a>
2023. március 21. 12:05	<a href="#">Tájékoztató Együttműködési Megállapodás megkötéséről</a>
2023. március 01. 11:01	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. február 22. 18:59	<a href="#">Tájékoztató Együttműködési Megállapodás megkötéséről</a>
2023. február 01. 11:27	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2023. január 18. 16:55	<a href="#">Tájékoztató árbevétel és eredmény előrejelzésről</a>
2023. január 02. 13:35	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>

# A TÁRSASÁG FORDULÓNAPOT KÖVETŐEN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEI

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2024. május 02. 10:07	<a href="#"><u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u></a>
2024. április 29. 13:19	<a href="#"><u>Közgyűlési meghívó</u></a>
2024. április 26. 18:22	<a href="#"><u>Tájékoztató saját részvény ügyletről</u></a>
2024. április 26. 16:04	<a href="#"><u>Tájékoztató új részvények jegyzésének lezárásáról és tőkeemelés elhatározásáról</u></a>
2024. április 23. 15:55	<a href="#"><u>Tájékoztató tőkeemelés előkészítéséről</u></a>
2024. április 17. 09:00	<a href="#"><u>Rendkívüli tájékoztató stratégiai előrejelzésről</u></a>
2024. április 11. 14:00	<a href="#"><u>Rendkívüli tájékoztató akvizícióról, árbevétel és eredmény előrejelzésről</u></a>
2024. április 11. 11:10	<a href="#"><u>Tájékoztató hitelfelvételről</u></a>
2024. április 11. 09:30	<a href="#"><u>Tájékoztató új részvények előállításáról és Xtend piaci bevezetéséről, továbbá tulajdonosi bejelentésekről</u></a>
2024. április 02. 15:06	<a href="#"><u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u></a>
2024. március 28. 15:41	<a href="#"><u>Tájékoztató BÉT Xtend Kijelölt tanácsadói tevékenység áthelyezéséről</u></a>
2024. március 01. 11:25	<a href="#"><u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u></a>
2024. február 29. 13:31	<a href="#"><u>Alapszabály</u></a>
2024. február 29. 13:29	<a href="#"><u>Tájékoztató cégbírósági változásbejegyzésről</u></a>
2024. február 01. 11:45	<a href="#"><u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u></a>
2024. január 16. 12:19	<a href="#"><u>Tájékoztató új részvények jegyzésének lezárásáról és tőkeemelés elhatározásáról</u></a>
2024. január 11. 13:03	<a href="#"><u>Tájékoztató új részvények jegyzésének előzetes megállapításáról</u></a>
2024. január 02. 15:43	<a href="#"><u>Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</u></a>

# A NAVIGATOR CSOPORT KONSZOLIDÁLT ADATAI

## A NAVIGATOR Csoport konszolidált és pro-forma eredménykimutatása

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Pro-forma konszolidált*	Változás 2023 Pro-forma - 2022 konsz.	Változás (%) 2023 Pro- forma/ 2022 konsz.
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1 949 565</b>	<b>2 281 206</b>	<b>4 002 604</b>	<b>2 053 039</b>	<b>+ 105%</b>
Aktivált saját teljesítmények értéke	329 579	174 059	151 016	-178 563	-54%
Egyéb bevételek	29 748	72 284	139 916	110 168	+ 370%
Anyagjellegű ráfordítások	1 304 602	1 697 491	2 383 741	1 079 139	+ 83%
Személyi jellegű ráfordítások	453 724	575 193	1 197 355	743 631	+ 164%
Egyéb ráfordítások	61 655	36 496	65 186	3 531	+ 6%
<b>EBITDA</b>	<b>488 911</b>	<b>218 369</b>	<b>647 253</b>	<b>158 342</b>	<b>+ 32%</b>
Értékcsökkenés	260 609	206 515	274 011	13 402	+ 5%
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>228 302</b>	<b>11 714</b>	<b>373 242</b>	<b>144 940</b>	<b>+ 63%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-119 298	-22 479	67 115	186 413	-156%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>109 005</b>	<b>-10 765</b>	<b>440 356</b>	<b>331 351</b>	<b>+ 304%</b>
Adófizetési kötelezettség	54 375	31 780	81 351	26 976	+ 50%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>54 629</b>	<b>-42 545</b>	<b>359 005</b>	<b>304 376</b>	<b>+ 557%</b>

### Az elemzés módszertana

A NAVIGATOR Csoport gazdálkodásának elemzése a 2022. évi és a 2023. évi auditált, teljeskörű konszolidált adatok mellett a 2023. évi pro-forma konszolidáción alapuló adatok alapján történt.

Az adás-vételi szerződés értelmében a Julius-Globe Kft. 2023-ban elért eredménye után fizetendő teljes osztalék a NAVIGATOR Csoportot illeti. Ennek megfelelően a 2023-as pro-forma adatok tartalmazzák a Julius-Globe Kft. tényszámain, mely megkönnyíti a jövőbeni év/év viszonylatban történő csoportszintű összehasonlítást.

Kivételt képez ez alól a mérleg, valamint a mutatószámok, mivel a mérleg esetén a pro-forma konszolidáció visszamenőlegesen nem értelmezhető.

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Értékesítési árbevétel

Árbevétel üzletáganként (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Pro-forma konszolidált*	Változás 2023 Pro- forma - 2022 konz.	Változás (%) 2023 Pro- forma/ 2022 konz.
Gyártás, szerelés	1 700 697	2 266 655	3 988 053	2 287 356	+ 134%
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás	658 276	516 441	2 237 839	1 579 563	+ 240%
Kiállítás + Fit-out gyártás, szerelés	1 042 421	1 750 214	1 750 214	707 793	+ 68%
Tőkepiaci tranzakciós szolgáltatás	248 868	14 551	14 551	-234 317	- 94%
Értékesítés árbevétele összesen	1 949 565	2 281 206	4 002 604	2 053 039	+ 105%

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)

A NAVIGATOR Csoport árbevételének bővülésében meghatározó szerepet játszott a Julius-Globe Kft. felvásárlása, mely kiemelkedően erősítette a cégcsoport **gépipari szerszám- és alkatrészgyártási** árbevételét.

A 2023-as tényadat az Instrum Kft-vel együtt összesen **2 237,8 millió forintot** jelentett, mindez 240%-os ugrás a Csoport egy évvel korábbi teljesítményéhez viszonyítva. Ugyanakkor az Instrum Kft. árbevételén a május-júniusi hónapoktól kezdve már érzékelhetővé vált az európai felvevőpiacokon tapasztalt általános gazdasági lassulás keresletre gyakorolt visszahúzó hatása.

Mivel az Instrum Kft. bevételeinek jelentős része euróban realizálódott, az erősebb forint szintén negatívan hatott a forintban kimutatott euróbevételekre.

A Trifolium Kft. 2023-as bevétele szintén hozzájárult az erős növekedési dinamikához. A **kiállítás-építési valamint a fit-out bevételek** együttesen rekordszintet felmutatva **1750,2 millió forintot** tettek ki, mely kiugró, 68%-os emelkedést jelentett.

A **tőkepiaci tranzakciós szolgáltatásokból** a BÉT XTEND-re lépő Kibocsátók állami támogatásának 2022. év végi megszűnését követően mindössze minimális bevétel származott.



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Aktivált saját teljesítmények értéke

Aktivált saját teljesítmények értéke (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Pro-forma konszolidált*	Változás 2023 Pro-forma - 2022 konz.	Változás (%) 2023 Pro-forma/ 2022 konz.
Gyártás, szerelés	329 579	174 059	151 016	-178 563	- 54%

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)

A kiállítási üzletág működési sajátossága, hogy az ügyfelek igényei szerint felépített kiállítási standok bérleti jogviszonyban kerülnek kivitelezésre az egyes rendezvényeken. Ennek megfelelően a Trifolium saját alapanyaggal, készlettel és jelentős mennyiségű tárgyi eszközzel kell, hogy rendelkezzen annak érdekében, hogy ki tudja szolgálni a megrendelőit. Számos esetben az ügyfelek által megrendelt installációk több éven keresztül kerülnek felépítésre Európa és az arab térség városaiban. Ezen eszközök számviteli értékcsökkenése több év alatt történik, kerül leírásra.

A kiállítási piac a Covid okozta leállás után 2022. második felévéől erőteljes növekedésnek indult. A 2022-es év kiállítási eszközökbe történő beruházása, valamint értékcsökkenése jelentős mértékben növelte a cégcsoport EBITDA-t.

2023-ban ezen beruházások mértéke a már felhalmozott eszközöknek köszönhetően jelentősen mérséklődött, ezzel együtt a leírások is csökkentek.

Az ismételt hasznosítás miatt a saját előállítású eszközök, kiállítási standok gyártása során felmerült Trifolium költségekből 2022-ben 302 millió Ft aktivált saját teljesítményként került elszámolásra, amelyből 168,4 millió Ft azonnal leírásra is került.

A 2023-as üzleti évben már alacsonyabb, 174 millió Ft aktivált saját teljesítmény került elszámolásra, az EBITDA szerkezete konszolidálódott, az üzemi eredmény és az amortizáció szerepe kiegyensúlyozottabbá vált az EBITDA teljesítményt tekintve.

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

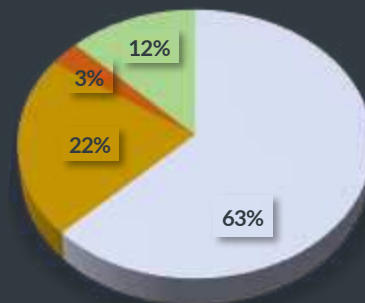
## Költségstruktúra

2023 során a pro-forma konszolidált adatok szerint a Csoport költségeinek legnagyobb részét az anyagjellegű ráfordítások tették ki, az összes költségen belüli arányuk (61%) nem jelent érdemi változást a bázis időszakhoz viszonyítva.

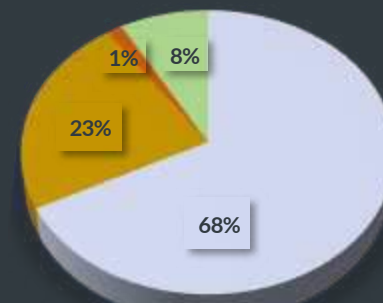
A személyi jellegű ráfordítások aránya az egy évvel korábbi bázishoz képest 22%-ról 30%-ra emelkedett. A Julius-Globe Kft. költségszerkezetében magasabb a személyi kiadások aránya, mely a mérnöki K+F tevékenységgel és a magasabb hozzáadott értékű, diverzifikáltabb termékportfólióval magyarázható. A bérek emelése a magas inflációs gazdasági és munkaerőpiaci környezettel összhangban történt.

Az értékcsökkenési leírás kisebb arányát egyrészt a Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás területén a géppark csökkenő amortizációja okozza. A Trifolium Kft. esetében pedig a kisebb tárgyi eszköz aktiváláshoz kapcsolódó alacsonyabb értékcsökkenés indokolja, melyet az aktivált teljesítmények értékének magyarázatai során fejtettünk ki részletesen.

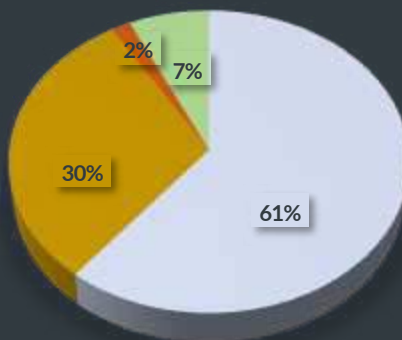
2022 NAVIGATOR konszolidált



2023 NAVIGATOR konszolidált



2023 pro-forma\*



- Anyagjellegű ráfordítások
- Személyi jellegű ráfordítások
- Egyéb ráfordítások
- Értékcsökkenési leírás

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Üzemi eredmény és EBITDA

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Pro-forma konszolidált*	Változás 2023 Pro-forma - 2022 konsz.	Változás (%) 2023 Pro-forma/ 2022 konsz.
EBITDA	488 911	218 369	647 253	158 342	+ 32%
Üzemi eredmény	228 302	11 714	373 242	144 940	+ 63%

\* Pro-forma konszolidáció (NAVIGATOR Csoport konszolidált + Julius-Globe Kft.)

Össességében a **csoportszintű, pro-forma konszolidált EBITDA 488,9 millió forintról 647,3 millió forintra** emelkedett, melyben kiemelkedő szerepet játszott az újonnan felvásárolt Julius-Globe Kft. eredményessége.

Az akvizíciós bázisévhez képest mérséklődő árbevétel mellett a Julius-Globe Kft.-hez hasonlóan erős EBITDA marzs hatékonyság jellemezte az Instrum Kft. teljesítményét.

A Trifolium esetében a kiállításoknál használt saját előállítású tárgyi eszközök aktivált értéke 2023-ban jelentősen alacsonyabb volt, mint 2022-ben.

Továbbá a már felhalmozott eszközök értékcsökkenése is csökkent, mely jelentősen befolyásolta a Trifolium EBITDA teljesítményét. A 2022. évi érték emiatt egyszeri hatásnak tekinthető, a későbbi években ezen üzletág értékcsökkenése, valamint az EBITDA értéke konszolidálódik.

A NAVIGATOR konszolidált üzemi eredmény romlása annak tudható be, hogy a holding vállalat (Navigator Nyrt.) 2023-ra felépítette azt a menedzsment- és vállalatirányítási struktúrát, amely a Julius-Globe Kft., valamint a további felvásárlások irányításához szükséges, mely az adott évben jelentősebb ráfordítást okozott.

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## (JULIUS-GLOBE KFT. NÉLKÜL)

### A NAVIGATOR Csoport konszolidált mérlege

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2022.12.31 *	2023.12.31 *	Változás	Változás (%)
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>1 529 646</b>	<b>1 578 038</b>	<b>48 392</b>	<b>+ 3%</b>
Immateriális javak	238 889	224 944	-13 945	- 6%
Tárgyi eszközök	712 894	802 708	89 814	+ 13%
Befektetett pénzügyi eszközök	577 863	550 386	-27 477	- 5%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>843 374</b>	<b>960 609</b>	<b>117 235</b>	<b>+ 14%</b>
Készletek	23 955	24 176	221	+ 1%
Követelések	340 414	336 124	-4 290	- 1%
Értékpapírok	51 161	51 263	102	0%
Pénzeszközök	427 844	549 046	121 202	+ 28%
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>34 103</b>	<b>87 531</b>	<b>53 428</b>	<b>+ 157%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>	<b>2 626 178</b>	<b>219 055</b>	<b>+ 9%</b>

\*Teljeskörű konszolidáció

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2022.12.31 *	2023.12.31 *	Változás	Változás (%)
<b>Saját tőke</b>	<b>1 417 052</b>	<b>1 291 747</b>	<b>-125 305</b>	<b>-9%</b>
Jegyzett tőke	357 605	357 605	0	0%
Tőketartalék	357 151	357 151	0	0%
Eredménytartalék	189 845	215 085	25 240	+ 13%
Lekötött tartalék	50 162	50 162	0	0%
Értékelési tartalék	338 570	283 026	-55 544	- 16%
Korrigált adózott eredmény	54 629	-42 545	-97 174	-178%
Leányvállalati saját tőke változás	69 090	71 263	2 173	+ 3%
<b>Céltartalékok</b>	<b>55 587</b>	<b>0</b>	<b>-55 587</b>	<b>-100%</b>
<b>Kötelezettségek</b>	<b>849 123</b>	<b>1 256 712</b>	<b>407 589</b>	<b>48%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	432 142	354 627	-77 515	-18%
Rövid lejáratú kötelezettségek	416 981	902 085	485 104	+ 116%
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>85 361</b>	<b>77 719</b>	<b>-7 642</b>	<b>-9%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>	<b>2 626 178</b>	<b>219 055</b>	<b>+ 9%</b>

\*Teljeskörű konszolidáció



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## A Julius-Globe Kft. mérlege

Julius-Globe Kft. mérleg (ezer Ft)	2022.12.31	2023.12.31	Változás	Változás (%)
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>501 137</b>	<b>438 817</b>	<b>-62 320</b>	<b>-12%</b>
Immateriális javak	24	0	-24	-100%
Tárgyi eszközök	500 863	438 567	-62 296	-12%
Befektetett pénzügyi eszközök	250	250	0	0%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>829 914</b>	<b>651 464</b>	<b>-178 450</b>	<b>-22%</b>
Készletek	178 738	161 607	-17 131	-10%
Követelések	361 882	289 974	-71 908	-20%
Értékpapírok	0	0	0	-
Pénzeszközök	289 294	199 883	-89 411	-31%
<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 382</b>	<b>3 555</b>	<b>173</b>	<b>5%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 334 433</b>	<b>1 093 836</b>	<b>-240 597</b>	<b>-18%</b>

Julius-Globe Kft. mérleg (ezer Ft)	2022.12.31	2023.12.31	Változás	Változás (%)
<b>Saját tőke</b>	<b>792 035</b>	<b>765 581</b>	<b>-26 454</b>	<b>-3%</b>
Jegyzett tőke	3 000	3 000	0	0%
Tőketartalék	0	0	0	0%
Eredménytartalék	359 465	389 034	29 569	8%
Lekötött tartalék	0	0	0	0%
Értékelési tartalék	0	0	0	0%
Adózott eredmény	429 570	373 547	-56 023	-13%
Céltartalékok	0	0	0	0%
<b>Kötelezettségek</b>	<b>378 419</b>	<b>241 067</b>	<b>-137 352</b>	<b>-36%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	13 943	99 333	85 390	612%
Rövid lejáratú kötelezettségek	364 476	141 734	-222 742	-61%
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>163 979</b>	<b>87 188</b>	<b>-76 791</b>	<b>-47%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 334 433</b>	<b>1 093 836</b>	<b>-240 597</b>	<b>-18%</b>

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI (JULIUS-GLOBE KFT. NÉLKÜL)

## Eszközök

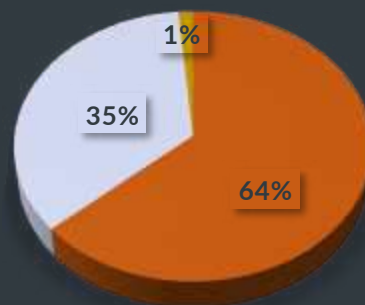
Az eszköz struktúra 2023-ban mérsékelten változott a bázisévhez képest. A befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások mérlegfőösszegen belüli arányának változását a diagramok szemléltetik.

A mérlegfőösszeg 9%-kal, 2.407 millió forintról 2.626 millió forintra növekedett a 2022. december 31-i állapothoz képest.

A **befektetett eszközök** értéke 3%-kal, 1.530 millió forintról 1.578 millió forintra emelkedett a tárgyi eszközök és a pénzeszközök növekedésének köszönhetően.

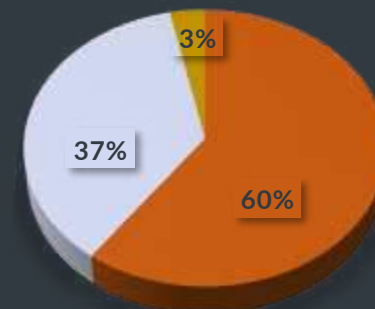
A **forgóeszközök** értéke 14%-kal, 843 millió forintról 961 millió forintra növekedett, a pénzeszközök záró állománya 549 millió forintot tett ki. 2023. december 31-én nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt kintlévősége a csoporttagoknak.

2022 NAVIGATOR konszolidált



Eszköz struktúra változása

2023 NAVIGATOR konszolidált



- Befektetett eszközök
- Forgóeszközök
- Aktív időbeli elhatárolások

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI (JULIUS-GLOBE NÉLKÜL)

## Források

A **saját tőke** értéke 1.417 millió forintról 1.292 millió forintra mérséklődött.

A **kötelezettségek** értéke a 2022. év végi 849 millió forintról a 2023-as év végére 1.257 millió forintra emelkedett. Az idegen források mérlegfőösszegeen belüli aránya 35%-ról 48%-ra változott. Új hosszú lejáratú hitel felvételére 2023. során nem került sor, ugyanakkor már 2023 tavaszán megkezdődtek konkrét akvizíciós finanszírozási célú, EUR bankhitelekre vonatkozó ajánlatokról egyeztetések több hitelintézettel.

## Bankhitelek

- A NAVIGATOR Investments Nyrt. 427 millió Ft összegű beruházási hitelt vett fel 2022-ben, amelyet üzletrésztársárlási célra kapott, és az Instrum Kft. akvizíciójára fordított. A Széchenyi Kártya Program keretében folyósított hitel kamata fix évi 1% (a kamattámogatás mértéke évi 8%), a hitel lejáratá 2031. június 30. Az első törlesztésre 2023. júniusban került sor.

- Az Instrum Kft.-nek nincs hitele.
- A Trifolium International Kft. az UniCredit Bankkal kötött 300 millió Ft hitelkeret-szerződéssel rendelkezik. Ezen keretösszeg euróban és forintban lehívható rövid lejáratú forgóeszköz hitelként, folyószámlahitelként, illetve jótállási garanciaként vehető igénybe 1/3 - 1/3 - 1/3 arányban.

A forintban felvett folyószámlahitel kamata BUBOR + 1,5%, a forgóeszköz hitelé BUBOR + 1,4%.

Az euróban felvett folyószámlahitel EURIBOR +2% kamaton, a forgóeszköz hitel EURIBOR +1,9% kamaton érhető el.

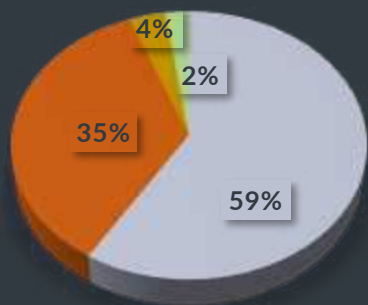
A 2023. december 31-i hitelállomány devizanem szerinti megoszlása:

- Folyószámlahitel (Ft): 94.583.453 Ft
- Forgóeszköz hitel (Ft): 22.822.509 Ft
- Forgóeszköz hitel (EUR): 150.280 EUR



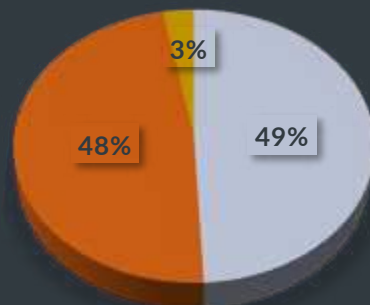
# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI (JULIUS-GLOBE NÉLKÜL)

2022 év vége



Források  
alakulása

2023



- Saját tőke
- Kötelezettségek
- Passzív időbeli elhatárolások
- Céltartalékok





# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI: CASH FLOW

NAVIGATOR Csoport cash flow (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Julius- Globe	2023 konszolidált + Julius-Globe	NAVIGATOR Csoport cash flow (ezer Ft)	2022 NAVIGATOR konszolidált	2023 NAVIGATOR konszolidált	2023 Julius- Globe	2023 konszolidált + Julius-Globe
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>439 601</b>	<b>436 688</b>	<b>-128 994</b>	<b>307 694</b>	<b>II. Befektetési cash-flow</b>	<b>-1 158 140</b>	<b>-312 223</b>	<b>-4 546</b>	<b>-316 769</b>
1a. Adózás előtti eredmény +	109 004	-10 625	414 839	404 214	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-1 158 140	-308 678	-4 546	-313 224
Ebből működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0	0	0	15. Befektetett eszközök eladása +	0	6 500	0	6 500
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-9 617	-4 898	0	-4 898	16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök törlesztése +	0	0	0	0
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	99 387	-15 522	414 839	399 317	17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	-16 254	0	-16 254
2. Elszámolt amortizáció +	260 608	206 515	66 866	273 381	18. Kapott osztalék, részesedés +	0	6 209	0	6 209
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	139 525	11 695	0	11 695	<b>III. Finanszírozási cash flow</b>	<b>939 184</b>	<b>-3 616</b>	<b>44 129</b>	<b>40 513</b>
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	16 111	-55 587	0	-55 587	19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	414 756	0	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	0	-4 930	0	-4 930	20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír bevétele +	0	0	0	0
6. Szállítói kötelezettség változása +	-8 664	79 517	-15 730	63 787	21. Hitel és kölcsön felvétele +	524 428	106 493	149 624	256 117
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	-157 380	330 548	-165 752	164 796	22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0	0	0
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	-49 630	-7 642	-76 791	-84 433	23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0	0	0	0
8a. Passzív időbeli elhatárolás pályázati támogatás miatt	0	0	0	0	24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0	0	0
9. Vevőkövetelés változása +	-88 342	13 219	94 028	107 247	25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	-110 109	-105 495	-215 604
10. Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása +	140 457	-9 776	-4 989	-14 765	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0	0	0
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	252 286	-53 428	-173	-53 601	<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>220 645</b>	<b>120 849</b>	<b>-89 411</b>	<b>31 438</b>
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-44 758	-26 882	-41 292	-68 174	27. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	352	0	352
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-120 000	-31 038	-400 000	-431 038	<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>220 645</b>	<b>121 202</b>	<b>-89 411</b>	<b>31 791</b>

\* Pro-forma konszolidáció

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Osztalék

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2023. május 10-i fordulónappal mindösszesen 21 millió forint osztalékot fizetett ki 2022. évi adózott nyereségéből oly módon, hogy minden 1.000 Ft névértékű részvény után bruttó 60,- Ft. osztalékot fizetett.



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI (JULIUS-GLOBE NÉLKÜL)

## Tőkeszerkezeti, likviditási mutatók

**Tőkeszerkezet, eladósodottság:** A Csoport külső forrásainak mérlegfőösszegeen belüli aránya mérsékelten nőtt. Jellemzően az alacsony tőkeáttételű cégek kevésbé érzékenyek a gazdasági visszaesésre és kisebb eséllyel szembesülnek pénzügyi nehézségekkel a cash-flow-t kevésbé terhelő törlesztési- és kamatfizetési kötelezettség miatt.

**Likviditás:** A csoport likviditási pozíciója a stratégiai tervek alapján változott, továbbra is megfelelőnek tekinthető.

**Eszköz- és forrás struktúra összhangja:** A stabilitási mutató a hosszú távú idegen és saját források befektetett eszközökhöz viszonyított arányát mutatja. Azt vizsgálja, hogy fennáll-e a pénzügyileg kívánatos eszköz-forrás összhang, azaz a befektetett eszközök finanszírozása hosszú távú forrásokból, a forgóeszközöké pedig rövid lejáratú kötelezettségből történik-e. A mutató értéke minimálisan változott, a kívánt tartományban maradt.

NAVIGATOR Csoport (% , ezer Ft)	2022.12.31*	2023.12.31*
<b>Eladósodottsági mutató</b>	<b>60%</b>	<b>97%</b>
Kötelezettségek	849 123	1 256 712
Saját tőke	1 417 052	1 291 747
<b>Tőkeerősség</b>	<b>59%</b>	<b>49%</b>
Saját tőke	1 417 052	1 291 747
Mérlegfőösszeg	2 407 123	2 626 178
<b>Likviditási ráta</b>	<b>202%</b>	<b>106%</b>
Forgóeszközök	843 374	960 609
Rövid lejáratú kötelezettségek	416 981	902 085
<b>Likviditási gyorsráta</b>	<b>197%</b>	<b>104%</b>
Forgóeszközök (készlet nélkül)	819 419	936 433
Rövid lejáratú kötelezettségek	416 981	902 085
<b>Eszköz-forrás egyensúly</b>	<b>1,2</b>	<b>1,0</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek és saját tőke összege	1 849 194	1 646 374
Befektetett eszközök	1 529 646	1 578 038

\*Teljeskörű konszolidáció



# FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Társaság a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft.-t (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1., cégjegyzékszám: 01-09-717920), könyvvizsgálói kamarai nyilvántartási száma: 000076) választotta meg a Társaság könyvvizsgálójának. Személyében felelős könyvvizsgáló: Török Zoltán, kamarai tagsági száma: 001379

A könyvvizsgáló személyét változatlan formában, a Társaság 2022. május 24. napján, 2026. 05. 31-ig tartó megbízatással továbbra is megválasztotta, amelyet a Könyvvizsgáló ugyanezen a napon elfogadott.

Az éves jelentés a tagvállalatok és a Julius Globe Kft. egyedi, valamint a cégcsoport auditált konszolidált beszámolóján alapul.





# NYILATKOZAT

A NAVIGATOR Investments Nyrt. kijelenti, hogy a jelentésben közzétett, független könyvvizsgáló által nem auditált, az 2000. évi C törvény által előírtak szerint készült Évközi Pénzügyi Kimutatások ugyanazon számviteli elvek alapján készültek, mint az előző év féléves és éves pénzügyi kimutatásai.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. ezúton tájékoztatja a tőkepiaci szereplőket, hogy a 2023. évi eredményről és üzleti tevékenységről készült Éves Jelentése 2024. május 8-án a jelen közlemény formájában, teljes terjedelmében közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde Nyrt. honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az MNB által üzemeltetett honlapon ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), valamint a NAVIGATOR Investments Nyrt. saját weboldalán keresztül ([www.navigatorinvest.com/befektetoknek/beszamolok/](http://www.navigatorinvest.com/befektetoknek/beszamolok/)).

A NAVIGATOR Investments Nyrt. kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített Éves Jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, valamint nem hallgat el olyan tényt vagy információt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2024. május 6.



**Jutasi Zoltán**  
NAVIGATOR Investments Nyrt.  
Igazgatóság elnöke

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**



**ALAPSZABÁLY**

## Változásokkal egységes szerkezetbe foglalt ALAPSZABÁLY

A Társaság a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény („Ptk.”), a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) alapján Alapszabályát az alábbiak szerint határozza meg. A módosítások az alapszabályban félkövér, dőlt betűvel kerültek jelölésre.

### 1. A TÁRSASÁG CÉGNÉVE

- 1.1 A Társaság cégneve: **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**
- 1.2 A Társaság rövidített cégneve: **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt.**

### 2. A TÁRSASÁG SZÉKHELYE, TELEPHELYEI

- 2.1 **A Társaság székhelye: 2040 Budaörs, Gyár u. 2.**

A Társaság székhelye egyben a központi ügyintézés helye is.

### 3. A TÁRSASÁG IDŐTARTAMA ÉS ÜZLETI ÉVE

- 3.1 A Társaság elektronikus elérhetősége: [info@navigatorinvest.com](mailto:info@navigatorinvest.com)
- 3.2 A Társaság határozatlan időre alakult.
- 3.3 A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

### 4. A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGI KÖREI

- 4.1 A Társaság főtevékenysége:

7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás (Főtevékenység)

- 4.2 A Társaság további tevékenységei:

**4669 '08** Egyéb m.n.s. gép, berendezés nagykereskedelme  
**4663 '08** Bányászati-, építőipari gép nagykereskedelme  
**4399 '08** Egyéb speciális szaképítés m.n.s.  
**2712 '08** Áramelosztó, -szabályozó készülék gyártása  
**2790 '08** Egyéb villamos berendezés gyártása  
**4321 '08** Villanszerelés  
**4778 '08** Egyéb m.n.s. új áru kiskereskedelme  
**6202 '08** Információ-technológiai szaktanácsadás  
**6311 '08** Adatfeldolgozás, web-hosztिंग szolgáltatás  
**6399 '08** M.n.s. egyéb információs szolgáltatás  
**6499 '08** M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés  
**7021 '08** PR, kommunikáció  
**7112 '08** Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás  
**7120 '08** Műszaki vizsgálat, elemzés  
**7211 '08** Biotechnológiai kutatás, fejlesztés  
**7219 '08** Egyéb természettudományi, műszaki kutatás, fejlesztés

<b>7220 '08</b>	Társadalomtudományi, humán kutatás, fejlesztés
<b>7733 '08</b>	Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)
<b>7739 '08</b>	Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
<b>6920 '08</b>	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
<b>6420 '08</b>	Vagyonkezelés (holding)

4.3 A részvényesek tudomásul veszik, hogy amennyiben a Társaság által végzett tevékenységek bármelyike hatósági engedélyhez kötött, az adott tevékenység csak ezen engedély birtokában kezdhető meg és gyakorolható. A részvényesek tudomásul veszik továbbá, hogy a jogszabály által képesítéshez kötött tevékenységet a Társaság akkor végezhet, ha a Társasággal munkavégzésre irányuló polgári jogi vagy munkajogi jogviszonyban álló legalább egy személy a képesítési követelménynek megfelel.

## 5. A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE, RÉSZVÉNYEI

5.1 A Társaság alaptőkéje 423.993.890,- Ft, amelyből

- pénzbeli hozzájárulás 123.993.890,- Ft, amely az alaptőke 29,2 %-a, és
- nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás 300.000.000,- Ft amely az alaptőke 70,8%-a.

A nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás tárgya az alábbi gazdasági társaságokban meglévő vagy korábbiakban fennállt üzletrész vagy az adott társaság által kibocsátott részvény:

- NAVIGATOR INVESTMENTS Zrt., melynek jegyzett tőkéje: 112.600.000 HUF
- NAVIGATOR INVEST Kft., melynek jegyzett tőkéje: 185.000.000 HUF
- Tyneway Magyarország Kft., melynek jegyzett tőkéje: 500.000 HUF
- R-Bánya Projekt Kft., melynek jegyzett tőkéje: 1.000.000 HUF
- Navigator Fleet Kft., melynek jegyzett tőkéje: 900.000 HUF

A Társaság alaptőkéjét a részvényesek a Társaság rendelkezésére bocsátották.

5.2 A Társaság alaptőkéje 42.399.389 db, egyenként 10,- Ft névértékű, azonos tartalmú és mértékű jogokat megtestesítő, névre szóló törzsrészvényből áll. A Társaság részvényei dematerializált formában előállított értékpapírok.

5.3 Az egy részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó, egymással megegyező névértékű részvények azonos tartalmú és mértékű tagsági jogokat testesítenek meg. Az egyes részvények más részvényfajtába, illetve részvényosztályba vagy részvénytörzshez tartozó részvényre történő átalakításáról a Közgyűlés legalább ¾-es szótöbbséggel — beleértve az érintett részvényfajtába, illetve részvényosztályba vagy részvénytörzshez tartozó szavazásra jogosító részvények utáni szavazatokat — hozott határozatával dönthet. Előbbieken felül a határozat meghozatalához az átalakítással hátrányosan érintett részvényfajta, illetve részvényosztály vagy részvénytörzshez tartozó részvényesek egyszerű többségének hozzájárulása is szükséges.

5.4 ***A Társaság a törvény által megengedett valamennyi részvényfajtát kibocsáthat, így törzsrészvényt, elsőbbségi részvényt, dolgozói részvényt, kamatozó részvényt és visszaváltható részvényt.***

## 6. A TÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI

A Társaság részvényeseit és részvényeik számát a részvénykönyv tartalmazza.

## 7. A RÉSZVÉNY ÁTRUHÁZÁSA, A RÉSZVÉNYKÖNYV

7.1 A dematerializált részvény átruházására a Ptk., a Tpt., valamint az értékpapír-számlavezetésről rendelkező és egyéb jogszabályok rendelkezései az irányadók. A dematerializált részvény megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés illetve jóváírás útján



kerülhet sor. A részvény tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

- 7.2 A Társaság részvényei szabadon átruházhatók, az átruházás nem esik korlátozás alá.
- 7.3 A Társaság Igazgatósága – vagy jogszabályok szerinti megbízottja – a részvényesekről – ideértve az ideiglenes részvény tulajdonosát is – részvénykönyvet vezet. Ha az Igazgatóság a részvénykönyv vezetésére mást bíz meg, a megbízás tényét és a megbízott személyét a Társaság honlapján és a további kötelező elektronikus közzétételi felületeken is közzé kell tenni. A részvénykönyv vezetője nyilvántartja a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott – közös tulajdonban álló részvény esetén a közös képviselő – nevét, lakóhelyét (székhelyét), részvénytársaságonként a részvényes részvényeinek, ideiglenes részvényeinek darabszámát, tulajdoni részesedésének mértékét. A részvénykönyvből törölt adatoknak megállapíthatónak kell maradniuk.
- 7.4 A részvény átruházása a Társasággal szemben akkor hatályos és a részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait csak akkor gyakorolhatja, ha a részvényt a részvénykönyvbe bejegyezték. A részvénykönyvbe történő bejegyzés elmaradása a részvényesnek a részvény feletti tulajdonjogát nem érinti.
- 7.5 A részvény átruházása kivételével nem gyakorolhatja a Társaság vonatkozásában részvényesi jogait a részvény tulajdonosa, aki a részvényét a jogszabályoknak és ezen Alapszabálynak a részvény átruházására illetve megszerzésére vonatkozó korlátozást sértő módon szerezte, vagy olyan részvényt birtokol, illetve olyan részvény tulajdonosa, amelyet a jogszabály és/vagy az Alapszabály szerint nem szerezhet meg.
- 7.6 A részvénykönyvbe való bejegyzéskor az Igazgatóság a kérelem, az értékpapír-számlavezető igazolása és az átruházás valóságát nem köteles vizsgálni. A Társaság nem vállal felelősséget az értékpapír-számlavezetők mulasztásának következményeiért.

Nem jegyezhető be a részvénykönyvbe az,

- a) aki így rendelkezett, vagy
- b) aki részvényét jogszabálynak vagy az Alapszabálynak a részvény átruházására vonatkozó szabályait sértő módon szerezte meg.

Ha a részvényes a fenti a) pont alapján úgy rendelkezett, hogy adatait ne vezessék be a részvénykönyvbe és a részvényesi jogok gyakorlására meghatalmazott bejegyzésére sem került sor, továbbá a b) pont esetén a részvényes tulajdonában álló részvény alapján a részvénytársasággal szemben részvényesi jog nem gyakorolható.

A részvényesi jogok gyakorlása esetén a Társaság jogosult esetenként az aktuális részvénytulajdon igazolását kérni a részvényestől.

- 7.7 Ha a részvényes részvényesi jogait gyakorolni kívánja, a részvényről az értékpapír-számlavezető tulajdonosi igazolást állít ki. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell a kibocsátó és a részvényfajta megnevezését, a részvény darabszámát, az értékpapír-számlavezető megnevezését és cégszerű aláírását, a részvényes nevét (cégnevét), lakhelyét (székhelyét). A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogai gyakorlására tulajdonosi igazolás alapján, a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően jogosult.
- 7.8 Az Igazgatóság jogosult a Tpt. szerinti tulajdonosi megfeleltetés alkalmazásáról dönteni. Ez esetben az Igazgatóság a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi. Tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvényesi joggyakorláshoz tulajdonosi igazolásra nincs szükség.
- 7.9 A részvényes részvényesi jogosultságait képviselő útján is gyakorolhatja. Egy képviselő több részvényt is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet. Nem lehet képviselő a Társaság vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági tagja és könyvvizsgálója. A

képviselőre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

A részvényes a részvényesi jogainak Társasággal szemben történő gyakorlására részvényesi meghatalmazottat bízhat meg. A részvényesi meghatalmazott a részvényesi jogokat saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A részvényesi meghatalmazottat a részvénykönyvbe be kell jegyezni.

## **8. AZ ALAPTŐKE FELEMELÉSE ÉS LESZÁLLÍTÁSA**

### **8.1** Az alaptőke felemelésére a Közgyűlés, valamint a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság jogosult.

Az alaptőke felemelésére új részvények forgalomba hozatalával, az alaptőkén felüli vagyon terhére, dolgozói részvény forgalomba hozatalával, továbbá feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény részvénné alakításával kerülhet sor.

Az átváltoztatható, az átváltozó és jegyzési jogot biztosító kötvényből fakadó jogok gyakorlásának szabályait az azok forgalomba hozataláról rendelkező határozat állapítja meg

Az alaptőke felemelésére új részvények forgalomba hozatalával csak abban az esetben kerülhet sor, ha a részvényesek a Társaság által korábban forgalomba hozott részvények névértékét, illetve kibocsátási értékét teljes mértékben befizették, és a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást maradéktalanul a Társaság rendelkezésére bocsátották.

### **8.2** Elsőbbségi jog az alaptőke felemelése esetén

Az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében, új törzsrészvények kibocsátásával történő felemelése esetén a részvényesek az újonnan kibocsátandó részvények átvételére elsőbbségi joggal rendelkeznek. Az elsőbbségi jog gyakorlására valamennyi részvényes, sorrend nélkül jogosult.

A részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának feltétele, hogy az alaptőke-emelésről és az elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről közzétett tájékoztató hirdetmény megjelenésétől számított 15 napon belül a részvényes, aki elsőbbségi jogával élni kíván, az általa megszerezni kívánt részvényt mennyiség átvételére vonatkozó kötelezettségvállalást tegyen. A kötelezettségvállalás akkor joghatályos, ha azáltal illetve azzal egyidejűleg a részvényes mindazon feltételeket teljesíti, amelyeket az alaptőke-emelésről szóló határozat előír. Elsőbbségi jogával az a részvényes élhet, aki az alaptőke-emelésről rendelkező közgyűlési illetve igazgatósági határozat meghozatalának napján vagy – ha ez a határozat meghozatalának napjától eltérő nap – a hatályba lépésének napján fennálló részvényesi minőségét és részvényei darabszámát az értékpapír-számlavezetője által kiállított tulajdonosi igazolással a nyilatkozattételi határidőn belül igazolja.

A részvényesi elsőbbségi jog alapján megszerezhető részvények mennyiségét, névértékét, kibocsátási értékét, az elsőbbségi jog érvényesítésére nyitva álló időszak kezdő- és zárónapját és a jog gyakorlásának módját az alaptőke felemeléséről rendelkező közgyűlési (igazgatósági) határozat állapítja meg, amelyet az Igazgatóság a Társaság honlapján és további kötelező közzétételi felületein elektronikus úton közzétesz, a részletszabályokkal kapcsolatos tájékoztatással együtt.

Az elsőbbségi jog gyakorlására jogosult részvényesek a kibocsátásra kerülő új részvényekből főszabály szerint legfeljebb részvényeik névértéke arányának megfelelő, egész számmra lefelé kerekített számú részvény átvételére vállalhatnak kötelezettséget, azonban a Közgyűlés (Igazgatóság) határozatában rendelkezhet úgy is, hogy ezt meghaladó mértékben biztosít átvételi jogosultságot a részvényesek számára. Amennyiben ilyen esetben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési határozatban meghatározott részvényt mennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, az elsőbbségi jogukat gyakorló részvényesek az új részvényeket – amennyiben

a vonatkozó közgyűlési (igazgatósági) határozat a túljegyzés esetére eltérő allokációs szabályokat nem állapít meg – meglévő részvényeik névértéke egymáshoz viszonyított arányában szerezhetik meg.

A részvényes által az elsőbbségi joggyakorlást követően átvehető részvények mennyiségéről - ha a részvényes részéről befizetés történt, a többletfizetés visszatérítésével - a Társaság az érintett részvényeseket a 15 napos határidő leteltét követő 8 napon belül értesíti. Amennyiben a részvényes a rendelkezésre álló 15 napon belül nem nyilatkozik, úgy tekintendő, hogy elsőbbségi jogával nem kíván élni.

Az elsőbbségi jog az Igazgatósághoz címzett írásbeli jognyilatkozattal gyakorolható, amelyhez mellékelni kell a részvények átvételére vonatkozó kötelezettségvállaló nyilatkozatot is, amely nélkül megtett jognyilatkozat hatálytalan. A jognyilatkozat az Igazgatósághoz történt megérkezését követően nem módosítható.

A Közgyűlés – az Igazgatóság előterjesztése alapján – a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását korlátozhatja, illetve kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására irányuló indítvány indokait, az alaptőke-emelés célját, a kibocsátandó részvények számát, fajtáját, osztályát, azok ellentételezését, a korlátozás vagy kizárás indokolását.

- 8.3 A Közgyűlés felhatalmazhatja az Igazgatóságot az alaptőke felemelésére. A felhatalmazásban meg kell jelölni azt a legmagasabb összeget, amelyre az Igazgatóság meghatározott, legfeljebb 5 éves időtartam alatt az alaptőkét felemelheti.

Az Igazgatóság felhatalmazása valamennyi alaptőke-emelési esetre és módra vonatkozhat. Az Igazgatóságnak az alaptőke felemelésére történő felhatalmazása esetén az Igazgatóság dönt az alaptőke felemelésével kapcsolatos, a Ptk. vagy az Alapszabály szerint egyébként a Közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekről is, ideértve különösen az Alapszabálynak az alaptőke felemelése vagy az újonnan kibocsátásra kerülő részvényfajtákra vonatkozó rendelkezések miatt szükséges módosítását, a jegyzési elsőbbségi jog kizárását, illetve korlátozását, közbenső mérleg elfogadását.

- 8.4 A Közgyűlésnek az alaptőke leszállításával kapcsolatos határozata csak akkor hozható meg, ha ahhoz az alaptőke leszállításával érintett részvényfajta vagy részvényosztály részvényesei külön határozat meghozatalával egyhangúlag hozzájárulnak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések nem alkalmazhatók.

- 8.5 Az alaptőke leszállítása a részvények bevonásával történik.

- 8.6 A részvényesnek az alaptőke terhére kifizetést teljesíteni, vagy a részvényre vonatkozó hátralékos befizetést elengedni csak az alaptőke leszállítás cégjegyzékbe történő bejegyzését követően lehet.

- 8.7 Az alaptőke leszállításáról döntő Közgyűlést összehívó meghívónak az egyébként kötelező tartalmi elemeken kívül tartalmaznia kell az alaptőke-leszállítás mértékére, okára és végrehajtásának módjára vonatkozó tájékoztatást, továbbá, ha erre sor kerül, az alaptőke feltételes leszállításának tényét.

## **9. A RÉSZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ RÉSZVÉNYESI JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK**

### **9.1 A részvényesek jogai**

- 9.1.1 A részvényest megillető vagyoni jogok:

#### **Osztalékhoz való jog**

A részvényest a Társaság felosztható és a Közgyűlés által felosztani rendelt eredményéből a részvényei névértékére jutó arányos hányad (osztalék) illeti meg. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapra vonatkozó tulajdonosi megfeleltetés alapján a részvénykönyvbe bejegyzésre kerül. A Társaság az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedés meghatározásakor a saját részvényekre eső osztalékot nem veszi figyelembe.

A Közgyűlés a számviteli törvény szerint elkészített éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az Igazgatóság – a Felügyelőbizottság által előzetesen véleményezett – javaslata alapján dönthet az osztalékfizetésről. A Közgyűlés napja és az osztalékfizetés kezdőnapja között legalább tíz (10) munkanapnak kell eltelnie. Az osztalékfizetés pontos napját az Igazgatóság határozza meg és erről közleményben tájékoztatja a részvényeseket. Az osztalék teljesítésére nem pénzbeli juttatás formájában nincs lehetőség.

A Közgyűlés az Igazgatóság javaslatára dönt az osztalékfizetésről. Az osztalékfizetés időpontját az Igazgatóság határozza meg. Az osztalékfizetés mértékéről, valamint az osztalékfizetés kezdő napjáról rendelkező határozatokon alapuló, az osztalék mértékét is tartalmazó közlemény első megjelenése és az osztalékfizetés kezdő napja között legalább 10 munkanapnak kell eltelnie.

A Társaság köteles a Budapesti Értéktőzsde Zrt. Xtend Általános Üzletszabályzata szerinti Ex-kupon Nap előtt 2 (Kettő) Kereskedési Nappal nyilvánosságra hozni az osztalék végleges mértékét. Az Ex-kupon Nap legkorábban a kupon mértékét megállapító közgyűlést követő harmadik Kereskedési Nap lehet.

### **Osztalékelőleg**

A Közgyűlés két egymást követő számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása közötti időszakban osztalékelőleg fizetéséről akkor határozhat, ha annak jogszabályi feltételei fennállnak. Osztalékelőleg fizetéséről a Közgyűlés az Igazgatóság – a Felügyelőbizottság által előzetesen véleményezett – javaslatára dönt.

Ha az osztalékelőleg kifizetését követően elkészülő éves beszámolóból az állapítható meg, hogy osztalékfizetésre nincs lehetőség, az osztalékelőleget a részvényesek a Társaság felhívására kötelesek visszafizetni.

*A jelen Alapszabály felhatalmazza az Igazgatóságot, hogy a Közgyűlés helyett határozzon osztalékelőleg fizetéséről.*

### **Likvidációs hányadhoz való jog**

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a hitelezők kielégítése után fennmaradt vagyon a Társaság részvényeseit illeti meg olyan arányban, amilyen arányban ők vagy jogelődjük a Társaság javára vagyoni hozzájárulást teljesítettek, figyelembe véve a Ptk. 3:322. §-ában foglaltakat is.

#### **9.1.2 A részvényeseket megillető kisebbségi jogok:**

##### **Közgyűlés összehívásának joga**

A Társaság azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Társaság



Közgyűlésének összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított 8 (nyolc) napon belül nem intézkedik a Közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, úgy a Közgyűlést az indítványozók kérelmére a Társaságot nyilvántartó bíróság hívja össze, vagy a nyilvántartó bíróság felhatalmazza az indítványozókat az ülés összehívására.

### **Napirend kiegészítéséhez való jog**

Ha a Társaságban együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek a napirend kiegészítésére vonatkozó - a napirend részletezettségére vonatkozó szabályoknak megfelelő - javaslatot vagy a napirenden szereplő vagy arra felveendő napirendi ponttal kapcsolatos határozattervezetet a Közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított 8 (nyolc) napon belül közlik az Igazgatósággal, az Igazgatóság a kiegészített napirendről, a részvényesek által előterjesztett határozattervezetekről a javaslat vele való közlését követően hirdetményt tesz közzé. A hirdetményben megjelölt kérdést napirendre tűzöttnek kell tekinteni.

### **Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga**

- a) Ha a Társaság Közgyűlése elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az Igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesnek vagy részvényeseknek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Társaság költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni.
- b) A Társaságnak együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesei a részvényesek javára a Társaság saját tőkéjéből, a részvényesek tagsági jogviszonyára figyelemmel teljesített kifizetés jogszerűségének vizsgálata céljából a kifizetéstől számított egyéves jogvesztő határidőn belül könyvvizsgáló kirendelését kérhetik a nyilvántartó bíróságtól, ha a kifizetés következtében a Társaság saját tőkéje nem éri vagy érné el a Társaság alaptőkéjét vagy veszélyeztetné a Társaság fizetőképességét.

### **Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog**

Ha a Közgyűlés elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, hogy a Társaságnak valamely részvényes, vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag, továbbá a könyvvizsgáló ellen támasztható követelését érvényesítsék, a követelést a szavazati jogok egy százalékával rendelkező részvényesek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül a Társaság képviselőjében a Társaság javára maguk is érvényesíthetik.

#### **9.1.3 A részvényest megillető közgyűlési jogok:**

A részvényes jogosult a Közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, valamint észrevételt és indítványt tenni, szavazati joggal rendelkező részvény birtokában szavazni.

A Közgyűlés napirendjére tűzött ügyre vonatkozóan a részvényesnek a Közgyűlés napja előtt legalább nyolc nappal benyújtott írásbeli kérelmére az Igazgatóság a napirendi pont tárgyalásához a szükséges felvilágosítást - jogszabályban foglalt kivétellel - köteles megadni úgy, hogy a részvényes a szükséges felvilágosítást legkésőbb a közgyűlés napja előtt 3 (három) nappal megkapja.

Az Igazgatóság a beszámolóknak és az Igazgatóság, valamint a Felügyelőbizottság jelentésének lényeges adatait a Közgyűlést megelőzően legalább 15 (tizenöt) nappal köteles a részvényesek tudomására hozni.

## **9.2 A részvényesek kötelezettségei és felelőssége**

A részvényes köteles az általa átvett, illetve jegyzett részvények névértékének, illetve kibocsátási értékének megfelelő pénzbeli és nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást a Társaság rendelkezésére bocsátani. Ha a részvényes a vállalt vagyoni hozzájárulását az előírt időpontig nem szolgáltatja, az Igazgatóság harminc (30) napos határidő kitűzésével és a jogkövetkezmények feltüntetésével felszólítja a részvényt a teljesítésre. A határidő eredménytelen elteltével a részvényes részvényesi jogviszonya megszűnik. A teljesítés elmulasztásával a Társaságnak okozott kárért a volt részvényes a szerződésszegéssel okozott károkért való felelősség szabályai szerint felel.

## **10. A KÖZGYŰLÉS**

### **10.1 A Közgyűlés jogállása, hatásköre**

A részvényesek a jogszabály vagy az Alapszabály alapján az őket megillető döntési jogköröket a részvényesek összességéből álló Közgyűlésen gyakorolják. A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés, amit jogszabály vagy a jelen Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A Közgyűlés hatáskörébe az alábbi kérdések tartoznak:

- a) az Alapszabály megállapítása és módosítása;
- b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról,
- c) döntés a Társaság részvényeinek szabályozott piacról vagy multilaterális kereskedési rendszerből történő kivezetéséről, részvényeinek más piacra való átvezetéséről;
- d) a Társaság átalakulásának, egyesülésének és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- e) döntés az alaptőke leszállításáról;
- f) döntés az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról, illetve az egyes részvényfajták, részvényosztályok átalakításáról;
- g) döntés a Társaság által kibocsátott részvények harmadik személy általi megszerzéséhez kapcsolódó pénzügyi segítség nyújtásáról;
- h) döntés az alaptőke felemeléséről, az Igazgatóság alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- i) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatóság felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- j) az Igazgatóság tagjának megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- k) a Felügyelőbizottság tagjainak, az Auditbizottság tagjainak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- l) vezérigazgatói és vezérigazgató-helyettesi pozíció létrehozása és megszüntetése, vezérigazgató kinevezése és visszahívása;
- m) cégvezető kinevezése és visszahívása;
- n) Könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazása megállapítása;
- o) a Felügyelőbizottság ügyrendjének jóváhagyása;
- p) a javadalmazási politikáról való, illetve az előző üzleti évre vonatkozó javadalmazási jelentésről szóló véleménynyilvánító szavazás;

- q) döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;
- r) döntés a vonatkozó jogszabályok, illetve tőzsdei szabályok által meghatározott éves beszámoló elfogadásáról,
- s) döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- t) döntés saját részvény megszerzéséről, továbbá az Igazgatóság saját részvény megszerzésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- u) döntés átváltoztatható, átváltozó, vagy jegyzési jogot biztosító kötvények kibocsátásáról, továbbá az Igazgatóság felhatalmazásáról átváltoztatható kötvény kibocsátására;
- v) döntés az Igazgatóság tagjai részére megadható felmentvény tárgyában;
- w) döntés az Igazgatóság tagjaival, a felügyelőbizottsági tagokkal és az állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítéséről;
- x) döntés minden olyan kérdésben, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A közgyűlés a fenti a)-g) pontokban foglalt kérdésekben a Közgyűlésen képviselt szavazatok háromnegyedes többségével dönt, egyebekben a Közgyűlés határozatait egyszerű szótöbbséggel hozza. Az alaptőke felemeléséről [h) pont] és az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról [f) pont] szóló döntésekhez szükséges az érintett részvénytársaságok részvényeseinek egyszerű többséggel meghozott hozzájárulása.

A c) pont vonatkozásában a Társaság kifejezetten vállalja, hogy a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban: „Tpt.”) 63. § (7) bekezdésében a kivezetésről szóló közgyűlési döntést nem támogató részvényesek számára biztosított eladási jogot biztosítani fogja a Tpt.-ben írt feltételekkel azonos feltételek szerint. E tekintetben a jelen pont rendelkezését a Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság mint piacműködtető és a Társaság a Ptk. 6:136. § szerinti, a Társaság által harmadik személy javára szóló szerződéses kötelezettségvállalásnak tekintik, amelynek során a Társaság elfogadja, hogy a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzatára hivatkozással az érintett részvényes közvetlenül követelheti a Társaságtól, hogy a részvényeit a Tpt. 63. § (7) bekezdésének, illetőleg 63/A §-ának megfelelően tőle vegye meg. A részvényes a javára kikötött fenti vételi kötelezettség teljesítését a Társaság kivezetéséről szóló közgyűlési határozatáról történt tudomásszerzését követően követelheti, tekintettel arra, hogy a részvényes javára szóló jelen pont szerinti kötelezettségvállalásról történt értesítésének egyrészt a mindenkor hatályos Budapesti Értéktőzsde Xtend Általános Üzletszabályzata bárki számára elérhető módon történt közzététele, másrészt a részvényesnek a Társaság kivezetési döntéséről való tudomásszerzése minősül.

A Közgyűlés olyan határozata, amely a részvények más részvényfajtába, részvényosztályba, illetve részvénytársaságba tartozó részvényre történő átalakításáról dönt vagy valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, akkor hozható meg, ha ahhoz az érintett részvénytársaság részvényesei külön is hozzájárulnak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényhez kapcsolódó szavazati jog gyakorlásának tilalmát - nem alkalmazhatók. Érintettnek minősülnek azok a részvényfajták, részvényosztályok, illetve részvénytársaságok, amelyekbe az átalakítani tervezett részvények a tervezett döntést megelőzően és követően tartoznak, illetve amelyeket a hátrányos módosítás közvetlenül érint. Az érintett részvényfajta, részvényosztály illetve részvénytársaság hozzájárulása akkor tekinthető megadottnak, ha a vonatkozó határozattervezetthez az érintett részvényesek legalább egyszerű többsége előzetesen az alábbiak szerint hozzájárult vagy az ellen tiltakozó nyilatkozatot nem tett. Az igazgatóság a közgyűlés elé terjesztendő határozattervezettel kapcsolatos határozati javaslatát köteles a tervezett közgyűlési döntést legalább 21 nappal megelőzően elektronikus úton közzétenni a társaság honlapján valamint további közzétételi felületein. Az érintett részvényesek a közlemény megjelenésétől

számított 15 napon belül írásban, postai úton továbbított levélben jogosultak nyilatkozni úgy, hogy a nyilatkozat legkésőbb a határidő utolsó napján 17:00 óráig a Társaság székhelyére beérkezzék. Részvényenként egy nyilatkozattételi perióduson belül egy nyilatkozat tehető. Ha a részvényes a fenti nyilatkozattételi határidőn belül nem nyilatkozik, az ellenvéleménye hiányának tekintendő és előzetes hozzájárulásnak minősül.

Ha a Közgyűlés a vezető tisztségviselő kérésére a beszámoló elfogadásával egyidejűleg az előző üzleti évben kifejtett ügyvezetési tevékenység megfelelőségét megállapító felmentvényt ad, a társaság a vezető tisztségviselő ellen akkor léphet fel az ügyvezetési kötelezettségek megsértésére alapozott kártérítési igénnyel, ha a felmentvény megadásának alapjául szolgáló tények vagy adatok valótlanok vagy hiányosak voltak. Ha a vezető tisztségviselői jogviszony két egymást követő, beszámolóval foglalkozó ülés között megszűnik, a vezető tisztségviselő kérheti, hogy a Közgyűlés következő ülésén döntsön a felmentvény kiadásáról.

## 10.2 A Közgyűlés összehívása

A Közgyűlést a Közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően az Igazgatóság meghívó közzétételével hívja össze. A Közgyűlést évente legalább egyszer, április 30. napjáig – a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása érdekében – össze kell hívni (rendes Közgyűlés). A Közgyűlés helye a Társaság székhelye, de az Igazgatóság jogosult más belföldi helyet is meghatározni.

A meghívó tartalmazza:

- a Társaság nevét és székhelyét,
- a Közgyűlés idejét és belföldi helyszínét,
- a Közgyűlés napirendjét,
- a napirend kiegészítésére való jog gyakorlásának feltételeit,
- a Közgyűlés megtartásának módját,
- a szavazati jog gyakorlásához az alapszabályban előírt feltételeket,
- a határozattervezetek és a Közgyűlés elé terjesztendő dokumentumok eredeti és teljes terjedelmű szövege elérhetőségének helyét,
- a Közgyűlés határozatképtelensége esetén a megismételt Közgyűlés helyét és idejét.

Az Igazgatóság bármely személyt meghívhat a Közgyűlésre, számára véleményezési, hozzászólási jogot biztosíthat, ha vélelmezi, hogy e személy jelenléte és véleménye elősegíti a részvényesek tájékoztatását, illetőleg segíti a közgyűlési döntések meghozatalát.

Ha a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a befolyásszerző kezdeményezésére rendkívüli Közgyűlés összehívására kerül sor, a Közgyűlést annak kezdőnapját legalább 15 (tizenöt) nappal megelőzően kell összehívni.

A Társaság honlapján, a Közgyűlést legalább 21 (huszonegy) nappal megelőzően nyilvánosságra hozza a napirenden szereplő ügyekkel kapcsolatos előterjesztéseket, valamint a Ptk. 3:272. § (3) bekezdése szerinti további adatokat, információkat.

Azoknak a részvényeseknek, akik ezt kívánják, a közzéteendő közgyűlési anyagokat a közgyűlési anyagok nyilvánosságra hozatalával egy időben elektronikus úton is meg kell küldeni.

## 10.3 Részvétel a Közgyűlésen



A Közgyűlésen való részvényesi részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvényes, illetve a részvényesi meghatalmazott legkésőbb a Közgyűlés kezdőnapját megelőző második munkanapon 18 óráig a Társaság részvénykönyvébe bejegyzésre kerüljön és ugyanezen időpontig az értékpapír-számlavezető által kiállított tulajdonosi igazolás a Társaság rendelkezésére álljon. A Közgyűlésen való részvételi jog gyakorlásához kiállított tulajdonosi igazolás a Közgyűlés illetve a megismételt Közgyűlés napjáig érvényes. A tulajdonosi igazolás kiállítását követően az értékpapírszámla-vezető az értékpapírszámlán a részvényre vonatkozó változást csak a tulajdonosi igazolás egyidejű visszavonása mellett vezethet át.

A részvényes a részvényhez fűződő jogait személyesen vagy képviselője útján gyakorolhatja. A meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A képviseleti meghatalmazás egy Közgyűlésre szólhat, melynek hatálya kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre és a felfüggesztett Közgyűlés folytatására is. A meghatalmazás visszavonása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, ha azt a Közgyűlés megnyitása, illetve - ha a meghatalmazás egy adott napirenden történő szavazásra vonatkozik - a napirend tárgyalásának megkezdése előtt az Igazgatóságnak benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. A meghatalmazások benyújtásának határideje – a tulajdonosi igazolásokkal egyezően - a Közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanap 18 órája.

A Közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén tulajdonosi igazolásra nincs szükség, ez esetben a közgyűlési részvételhez a részvényesnek neve/cégneve, lakcíme/székhelye valamint telefonszáma vagy e-mail címe megadásával részvételi szándékát kell írásban bejelentenie a Közgyűlést megelőző munkanapon 12 óráig.

A részvénykönyvbe bejegyzett személy Közgyűlésen történő részvételi és a Közgyűlésen gyakorolható részvényesi jogait nem érinti a részvénynek a Közgyűlés napját megelőző átruházása.

#### 10.4 **Határozatképesség, a szavazati jog gyakorlásának általános szabályai**

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő, szavazásra jogosult részvényes részt vesz. Minden 10 Ft (tíz forint) névértékű részvény egy szavazatra jogosít.

A határozatképességet minden határozat meghozatalánál vizsgálni kell.

A Társaság a saját részvénnel részvényesi jogokat nem gyakorolhat. A Közgyűlésen a határozatképesség megállapításánál a saját részvényeket figyelmen kívül kell hagyni.

Ha egy részvényes valamely kérdésben nem szavazhat, őt az adott határozat meghozatalánál a határozatképesség megállapításakor figyelmen kívül kell hagyni.

**A Társaság Közgyűlésének határozathozatala során nem alkalmazandók a Ptk. 3:19. § (2) bekezdésében foglalt rendelkezések.**

Elektronikus Közgyűlés.

Az Igazgatóság kezdeményezésére a Közgyűlés megtartására telefonkonferencia vagy videokonferencia keretében is sor kerülhet ("**Elektronikus Közgyűlés**"), kivéve, ha a bármely részvényes kifejezetten kéri az ülés megtartását. Ebben az esetben a Közgyűlésre szóló meghívónak a 10.2. pontban megjelölteken túl tartalmaznia kell a telefonkonferenciába, illetve videokonferenciába való bekapcsolódáshoz szükséges, a résztvevő tagok azonosítására szolgáló kódot, valamint a telefon-, illetve videokonferencia eléréséhez szükséges telefonszámot, illetve

egyéb elérési módot. A részvényes Elektronikus Közgyűlésen való jelenléte abban az esetben tekinthető személyes részvételnek, amennyiben a Közgyűlés teljes időtartama alatt hallja a hozzászólásokat és számára is biztosított a hozzászólás lehetősége.

Az Elektronikus Közgyűlésen elhangzottakat, valamint az ott hozott határozatokat felvétel útján rögzíteni kell és az adathordozót meg kell őrizni a Társaság székhelyén. Az Elektronikus Közgyűlésen – annak megnyitását követően – a részvényesek megválasztják az elhangzottakat rögzítő személyt. Ez a személy pedig gondoskodik az elhangzottak felvétel útján való rögzítéséről. Amennyiben az Elektronikus Közgyűlésen hozott határozatot a vonatkozó jogszabályok értelmében be kell nyújtani az illetékes cégbírósághoz, a fenti felvétel alapján jegyzőkönyvet kell készíteni, amelyet az Igazgatóság hitelesít. Az Elektronikus Közgyűlésre egyebekben a Közgyűlésre vonatkozó általános szabályokat kell alkalmazni

Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes, ha azt az eredeti időpontot legalább 1 (egy) nappal és legfeljebb 21 (huszonegy) nappal követő időpontra hívják össze.

A Közgyűlés egy alkalommal, legfeljebb 30 (harminc) napra felfüggesztheti ülését. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlésen a határozatképességet ugyanúgy kell vizsgálni, mint a Közgyűlés megkezdésekor. A felfüggesztett ülés folytatásaként megtartott Közgyűlés esetén a Közgyűlés összehívására és a Közgyűlés tisztségviselőinek megválasztására vonatkozó szabályokat nem kell alkalmazni.

## 10.5 A Közgyűlés lebonyolítása

A Közgyűlésen az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által ezzel a feladattal megbízott személy elnököl.

A Közgyűlés elnöke

- megnyitja a Közgyűlést;
- megvizsgálja a Közgyűlés összehívásának szabályszerűségét;
- ellenőrzi a részvényesek képviselőinek meghatalmazását, képviseleti jogosultságát;
- a jelenléti ív alapján megállapítja a Közgyűlés határozatképességét és a leadható szavazatok számát, ha ez nem áll fenn, rendelkezik a megismételt Közgyűlés szükségességéről,
- kijelöli a jegyzőkönyvvezetőt és előterjesztést tesz a megválasztandó jegyzőkönyv-hitelesítő részvényes, valamint a szavazatszámológó személyére,
- vezeti a tanácskozást a napirend alapján, ismerteti a határozati javaslatokat,
- elrendeli a szavazást, megállapítja és ismerteti annak eredményét és a Közgyűlés határozatát,
- szünetet rendel el, megállapítja a Közgyűlés felfüggesztését, illetve berekeszti azt;
- gondoskodik a közgyűlési jegyzőkönyv és a jelenléti ív elkészítéséről.

A Közgyűlésen a határozathozatal

- a) szavazójegyek felmutatásával vagy leadásával,
- b) kézfelemeléssel,
- c) számítógépes szavazatszámolással,
- d) egyéb meghatározott módon történik.

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatóság javaslata alapján a Közgyűlés dönt. Amennyiben a szavazás szavazójegy leadásával vagy felmutatásával történik, az igazolt részvényes szavazójegyet kap, amelyen szerepel a részvények darabszáma és az annak alapján gyakorolható szavazati jog mértéke, a társaság cégneve, a részvény fajtája, a részvényes neve, a Közgyűlés időpontja és az "igen", "nem" illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovat. Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel

leadott szavazat érvénytelennek minősül. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe.

Szavazás során az összes módosító és az eredeti határozati javaslatot fel kell tenni szavazásra. A Közgyűlés elsőként a módosító javaslatokról szavaz a benyújtásuk sorrendjében, majd az eredeti határozati javaslatot kell feltenni szavazásra.

## **10.6 Jelenléti ív, jegyzőkönyv**

A Társaság a Közgyűlésen megjelent részvényesekről illetve képviselőikről jelenléti ívet, a Közgyűlésről jegyzőkönyvet készít a jogszabályban előírt tartalommal. A jelenléti ívet a Közgyűlés elnöke és a jegyzőkönyvvezető aláírásával hitelesíti. A jegyzőkönyvet a Közgyűlés elnöke, valamint a jegyzőkönyvvezető írja alá, és a hitelesítőnek megválasztott részvényes hitelesíti.

Az Igazgatóság a közgyűlési jegyzőkönyvet és a jelenléti ívet a Közgyűlés befejezését követő 30 (harminc) napon belül köteles a nyilvántartó bíróságnak benyújtani.

Bármely részvényes kérheti a közgyűlési jegyzőkönyv másolatának vagy a jegyzőkönyv egy részét tartalmazó kivonatának a kiadását az Igazgatóságtól, melyet az Igazgatóság köteles kiadni.

A Társaság a Közgyűlésen hozott határozatokat, javadalmazási politikáját és a javadalmazási jelentést honlapján és a jogszabályban meghatározott közzétételi helyeken közzéteszi.

## **11. AZ IGAZGATÓSÁG**

### **11.1 Az Igazgatóság jogállása**

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve, amely legalább három, legfeljebb öt tagból áll. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés választja. Az Igazgatóság döntéseit a jelenlévők szótöbbségével hozza.

Az Igazgatóság tagjai közül elnököt választ. Az Igazgatóság működésének részletes szabályait az Igazgatóság által készített ügyrend tartalmazza, beleértve a határozatképességre és döntéshozatalra vonatkozó szabályokat. Az Igazgatóság Ügyrendje alapján az Igazgatóság feladat- és hatáskörébe tartozó egyes feladatokat és hatásköröket az Igazgatóság meghatározott tagjaira delegálhatja.

Az Igazgatóság tagjai feladataikat a Társaság érdekeinek megfelelően kötelesek ellátni.

### **11.2 Az Igazgatóság hatásköre, feladatai**

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik az alábbiakban felsorolt kérdések eldöntése:

- a) a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatának az elkészítése, előterjesztése;
- b) a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése;
- c) a közgyűlési döntést igénylő kérdésekben előzetes állásfoglalás kialakítása, javaslat előterjesztése; a Társaság éves és hosszú távú szakmai programjainak, az éves pénzügyi, fejlesztési és üzleti terveknek és üzletpolitikai koncepcióknak az előkészítése, illetőleg azok végrehajtásának ellenőrzése;
- d) a Társaság könyvvizsgálójának megválasztására vonatkozó határozati javaslat előterjesztése;
- e) a Társaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, a Budapesti Értéktőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentés előterjesztése az éves rendes Közgyűlés elé;

- f) a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról évente egyszer a Közgyűlés és háromhavonta a Felügyelőbizottság részére jelentés készítése;
- g) hatóságok és egyéb szervek felé előírt kötelező jelentések teljesítése;
- h) a Társaság részvénykönyvének vezetése vagy annak céljából megbízás adása;
- i) saját részvény megszerzése a Közgyűlése felhatalmazása alapján vagy a Társaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás keretében vagy átalakulás során;
- j) az ügyvezetés ellátása, vezérigazgató, vezérigazgató helyettesek és cégvezető tevékenységének ellenőrzése;
- k) vezérigazgató, vezérigazgató-helyettesek és cégvezető felett a munkáltatói jogok gyakorlása;
- l) ügyek meghatározott csoportjaira nézve döntés a Társaság munkavállalóinak cégjegyzési joggal történő felruházásáról, megvonásáról és egyúttal a cégjegyzés módjának megállapításáról;
- m) a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának elfogadása és a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- n) az Igazgatóság belátása szerint vonhat az Igazgatóság hatáskörébe munkaszervezeten belüli kérdéseket, amennyiben azok nem tartoznak más szervek fenntartott hatáskörébe;
- o) kötelező jelentések és szabályzatok előkészítése a közgyűlés részére (ideértve különösen a javadalmazási politikát és a javadalmazási jelentést), vagy elfogadása;
- p) a Társaság által vezető tisztségviselő számára nyújtandó kölcsön jóváhagyása.

A Közgyűlés felhatalmazhatja az Igazgatóságot saját részvény vásárlására, legfeljebb tizennyolc hónapos időtartamra. A felhatalmazással együtt meg kell határozni a megszerzhető részvények fajtáját (osztályát), számát, névértékét, visszterhes megszerzés esetében az ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegét. Nincs szükség a Közgyűlés által adott előzetes felhatalmazásra, ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében, illetőleg jogszabály által meghatározott egyéb esetekben kerül sor.

Az Igazgatóság köteles 8 (nyolc) napon belül - a Felügyelőbizottság egyidejű értesítése mellett - a szükséges intézkedések megtétele céljából a Közgyűlést értesíteni és határozathozatalt kezdeményezni, ha bármely tagjának tudomására jut, hogy

- a) a Társaság saját tőkéje az alaptőke kétharmadára csökkent, vagy
- b) a Társaság saját tőkéje az alaptőke törvényben meghatározott minimális összege alá csökkent, vagy
- c) a Társaságot fizetéképtelenség fenyegeti vagy fizetéseit megszüntette, vagy
- d) a Társaság vagyona a tartozásait nem fedezi.

Az Igazgatóság tagjai kérhetik a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Az Igazgatóság tagjai e jogkörükben eljárva harmadik személynek okozott károkért a Társaság felel. Az Igazgatóság tagja a jogi személlyel egyetemlegesen felel, ha a kárt szándékosan okozta. Az Igazgatóság tagjai az ügyvezetési tevékenység során a Társaságnak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

### 11.3 Az Igazgatóság tagjai

Az Igazgatóság tagjai tisztségüket – a Társasággal kötött megállapodás szerint – megbízási jogviszonyban látják el.

Az Igazgatóság tagjai:



A Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulása hatályának napjától határozatlan időtartamra:

Név: **Jutasi Zoltán Zsolt**

Lakóhely: 8600 Siófok, Júlia u. 7.

Születési idő: 1971.09.21.

Anyja neve: Horváth Margit Anna

Név: **Jutasi Yvette**

Lakóhely: 8600 Siófok, Júlia u. 7.

Születési idő: 1975.05.17

Anyja neve: Karasz Mária

Név: **Thomas P.B. Frater**

Lakóhely: 12 Mastuxet Ave, Westerly, RI 02891 USA

Születési idő: 1064. 11.10.

Anyja neve: Pataki Viola

Név: **Rácz Erika Erzsébet**

Lakóhely: 9028 Győr, Gábor Áron utca 5.

Születési idő: 1976. szeptember 11.

Anyja neve: Kisdéd Erzsébet

Név: **Sóvári Olivér János**

Lakóhely: 1134 Budapest, Lőportár utca 12. VI. emelet 4.

Születési idő: 1980. október 30.

Anyja neve: Pápay Györgyi

#### 11.4 Az Igazgatóság tagjainak jogai és kötelezettségei

Az Igazgatóság tagja a Társaságéval azonos tevékenységet főtevékenységként is megjelölő más gazdasági társaságban részesedést – nyilvánosan működő részvénytársaság részvények megszerzésének kivételével – nem szerezhethet, továbbá nem lehet vezető tisztségviselő, felügyelőbizottsági tag a Társaságéval azonos főtevékenységet végző más gazdasági társaságban, kivéve, ha a Közgyűlés határozatával jóváhagyja.

Ha az Igazgatóság tagja vezető tisztségviselői megbízást fogadna el, akkor az új vezető tisztségviselői megbízás elfogadásáról előzetesen írásban tájékoztatni köteles a Társaságot.

Az Igazgatóság tagjai kötelesek a tevékenységük során tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

#### 11.5 Az Igazgatóság tagjai megbízatásának megszűnése

Az Igazgatóság tagjainak megbízatása megszűnik:

- a) határozott idejű megbízás esetén a megbízás időtartamának lejártával;
- b) megszüntető feltételhez kötött megbízás esetén a feltétel bekövetkezésével;
- c) a Közgyűlés általi visszahívással;
- d) lemondással;
- e) az Igazgatóság tagjának halálával;
- f) az Igazgatóság tagja cselekvőképességének a tevékenysége ellátásához szükséges körben történő korlátozásával;
- g) az Igazgatóság tagjával szembeni kizáró vagy összeférhetlenségi ok bekövetkeztével.

Lemondásra vonatkozó szabályok:

Az igazgatósági tag megbízatásáról a Társasághoz címzett, a Társaság másik igazgatósági tagjához vagy a Közgyűléshez intézett nyilatkozattal bármikor lemondhat.

Ha a Társaság működőképessége ezt megkívánja, a lemondás az új igazgatósági tag kijelölésével vagy megválasztásával, ennek hiányában legkésőbb a bejelentéstől számított hatvanadik napon válik hatályossá.

Ha az Igazgatóság tagjainak száma három fő alá csökkenne, vagy a működés egyébként ellehetetlenül, vagy nincs, aki az ülést összehívja, az Igazgatóság köteles tájékoztatni a Társaság Közgyűlését.

## **12. A TÁRSASÁG KÉPVISELETE, CÉGJEGYZÉSE**

### **12.1 A Társaság képviselete**

A Társaság törvényes képviseletét

- az Igazgatóság elnöke önállóan,
- az Igazgatóság további tagjai valamint a kijelölt munkavállalók közül ketten együttesen látják el.

Az Igazgatóság az ügyek meghatározott csoportjára nézve a Társaság munkavállalóit írásbeli nyilatkozattal a Társaság képviseletére jogosíthatja fel. Az ügyek meghatározott csoportjára képviseleti joggal felruházott munkavállaló képviseleti jogát minden esetben csak együttesen gyakorolhatja.

A Társaság a cégjegyzékbe bejegyzett képviselője képviseleti jogának korlátozása és nyilatkozatának feltételhez vagy jóváhagyáshoz kötése harmadik személyekkel szemben nem hatályos, kivéve, ha a harmadik személy annak szükségességéről és elmaradásáról tudott vagy tudnia kellett.

### **12.2 A Társaság cégjegyzése**

A Társaságot a képviseleti joggal felruházott személyek írásban cégjegyzés útján képviselik.

A Társaság cégjegyzésére jogosultnak a Társaság nevében olyan módon, illetve formában kell aláírnia, ahogyan azt a hiteles cégálírási nyilatkozata tartalmazza.

A Társaság cégjegyzésére jogosult:

- a) Jutasi Zoltán Zsolt önállóan;
- b) az Igazgatóság tagjai, a Cégvezető és az ügyek meghatározott csoportjára képviseleti joggal felruházott munkavállalók közül ketten együttesen jogosultak a cégjegyzésre.

### **12.3 Vezérigazgató, vezérigazgató-helyettes(ek), cégvezető**

Az Igazgatóság döntése alapján a Társaságnál az Igazgatóság ügyvezetői jogkörét nem érintve vezérigazgató és egy vagy több vezérigazgató-helyettes kinevezésére kerülhet sor, akik a Társasággal munkaviszonyban állnak. A vezérigazgatót az Igazgatóság elnöke választja meg. A munkáltatói jogokat a vezérigazgató felett az Igazgatóság elnöke a vezérigazgató-helyettesek felett a vezérigazgató gyakorolja.

A Társaságnál cégvezető kinevezésére sor kerülhet.

A Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulása hatályának napjától határozatlan időtartamra:

A társaság cégvezetője:

Név: **Bajtek Gyöngyvér**  
Lakóhely: 2045 Törökbálint, Liget u. 8.  
Születési idő: 1964.02.09  
Anyja neve: Huber Friderika

A cégvezető jogosult a vezérigazgatói cím használatára.

### **13. A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG**

#### **13.1 A Felügyelőbizottság jogállása**

A Felügyelőbizottság a Társaság ellenőrző testülete, amely a Közgyűlés részére ellenőrzi a Társaság ügyvezetését. A Felügyelőbizottság három természetes személy tagból áll.

A Felügyelőbizottság testületként jár el. Ellenőrzési feladatait állandó jelleggel vagy eseti döntések alapján tagjai között megoszthatja.

A Felügyelőbizottság maga állapítja meg működésének szabályait, ügyrendjét a Közgyűlés hagyja jóvá.

A Felügyelőbizottság a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinhet, a vezető tisztségviselőktől és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja és szakértővel megvizsgáltathatja.

#### **13.2 A Felügyelőbizottság hatásköre, feladata**

Ha a Felügyelőbizottság szerint a Társaság ügyvezetésének tevékenysége jogszabályba vagy az Alapszabály valamely rendelkezésébe ütközik, ellentétes a Közgyűlés határozataival vagy egyébként sérti a Társaság vagy a Közgyűlés érdekeit, erről a Közgyűlést haladéktalanul tájékoztatja és javaslatot tesz annak intézkedésére.

A Felügyelőbizottság tagja kérheti a bíróságtól a Közgyűlés és a Társaság egyéb szervei által hozott határozat hatályon kívül helyezését, ha a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabályba ütközik.

Amennyiben a Közgyűlés, vagy a Társaság egyéb szervei által hozott határozatot a Társaság valamely vezető tisztségviselője támadná meg, és nem lenne a Társaságnak más olyan vezető tisztségviselője, aki a Társaság képviselőjét elláthatná, a perben a Társaságot a Felügyelőbizottság által kijelölt felügyelőbizottsági tag képviseli.

A Felügyelőbizottság köteles a Közgyűlés vagy a Közgyűlés hatáskörében eljáró Igazgatóság elé kerülő valamennyi fontosabb előterjesztést megvizsgálni és ezekkel kapcsolatos álláspontját a Közgyűlés vagy Igazgatóság ülésén ismertetni.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak a Felügyelőbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

Osztalékelőlegre vonatkozó igazgatósági javaslatához a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges. A Társaság által vezető tisztségviselő számára nyújtandó kölcsön Igazgatósági jóváhagyásához a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges.

A Felügyelőbizottság az elrendelt ellenőrzéseket tagjai közreműködésével, vagy külső szakértők bevonásával végzi.

### 13.3 A Felügyelőbizottság tagjai

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízása határozott vagy határozatlan időtartamra szólhat. A felügyelőbizottsági tag a megbízatását megbízási jogviszonyban látja el.

A Felügyelőbizottság tagjait a Közgyűlés választja, elnökét a tagok választják maguk közül. Az Igazgatóság tagja és hozzátartozója nem választható meg a Társaság Felügyelőbizottságába.

A Felügyelőbizottság tagjai határozatlan időtartamra:

Név: Bertalan Sándor  
Lakóhely: 1038 Budapest Kóborló Köz 2/C  
Születési idő: 1968.04.01.  
Anyja neve: Rajkó Gizella

Név: Szabó Péter  
Lakóhely: 1039 Bp, Berzsényi Dániel utca 46.  
Születési idő: 1976.02.07.  
Anyja neve: Richlich Ilona

Név: Vincze Andrea  
Lakóhely: 1028 Budapest, Gesztenyefa u. 6.  
Születési idő: 1978.07.28.  
Anyja neve: Szarka Margit

### 13.4 Felügyelőbizottság tagjainak jogai és kötelezettségei

A Felügyelőbizottság tagja a Társasággal azonos tevékenységet főtevékenységként is megjelölő más gazdasági társaságban részesedést nem szerezhethet, továbbá nem lehetnek vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok a Társasággal azonos főtevékenységet végző más gazdasági társaságban.

Ha a Felügyelőbizottság tagja vezető tisztségviselői megbízást fogadna el, akkor az új vezető tisztségviselői megbízás elfogadásáról előzetesen írásban tájékoztatni köteles a Társaságot.

A Felügyelőbizottság tagjai kötelesek a tevékenységük során tudomásukra jutott üzleti titkot időbeli korlátozás nélkül megőrizni.

A Felügyelőbizottság tagjai a Felügyelőbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. A Felügyelőbizottság tagjai a Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatóak.

A felügyelőbizottsági tagok az ellenőrzési kötelezettségük elmulasztásával vagy nem megfelelő teljesítésével a Társaságnak okozott károkért a szerződésszegéssel okozott kárért való felelősség szabályai szerint felelnek a Társasággal szemben.

### 13.5 A Felügyelőbizottság tagjai megbízatásának megszűnése

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízatása megszűnik:

- a) határozott idejű megbízás esetén a megbízás időtartamának lejártával;
- b) megszüntető feltételhez kötött megbízás esetén a feltétel bekövetkezésével;



- c) a Közgyűlés általi visszahívással;
- d) lemondással;
- e) a Felügyelőbizottság tagjának halálával;
- f) a Felügyelőbizottság tagja cselekvőképességének a tevékenysége ellátásához szükséges körben történő korlátozásával;
- g) a Felügyelőbizottság tagjával szembeni kizáró vagy összeférhetlenségi ok bekövetkeztével.

A felügyelőbizottsági tag megbízatásáról a Társaság Igazgatóságához intézett nyilatkozattal mondhat le.

Ha a Felügyelőbizottság tagjainak száma – bármely ok miatt – három fő alá csökken, a Társaság ügyvezetése a Felügyelőbizottság rendeltetésszerű működésének helyreállítása érdekében köteles erről tájékoztatni a Társaság Közgyűlését.

## **14. AUDITBIZOTTSÁG**

### **14.1 Az Auditbizottság jogállása, hatásköre, feladatai**

Az Auditbizottság három természetes személy tagból áll, akiket a Közgyűlés a Felügyelőbizottság független tagjai közül, felügyelőbizottsági tagságukkal azonos időtartamra választ. Az Auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie és tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással.

Az Auditbizottság a Felügyelőbizottságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti, továbbá

- figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;
- felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülését.

Az Auditbizottság az éves rendes Közgyűlést megelőző legalább 21 (huszonegy) nappal a feladatkörébe tartozó kérdésekkel kapcsolatos megállapításairól írásos jelentést készít a Közgyűlés részére.

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti beszámolóról és az adózott eredmény felhasználásáról a Közgyűlés csak az Auditbizottság írásbeli jelentésének birtokában határozhat.

Az Auditbizottság testületként jár el. Az Auditbizottság ellenőrzési feladatait állandó vagy eseti jelleggel tagjai között megoszthatja. Az Auditbizottság maga állapítja meg működésének szabályait és választja meg elnökét.

### **14.2 Az Auditbizottság tagjai**

Az Auditbizottság tagjai az Auditbizottság munkájában személyesen kötelesek részt venni. A Társaság ügyvezetésétől függetlenek, tevékenységük során nem utasíthatók.

Az Auditbizottság tagjai határozatlan időtartamra:

Név: Bertalan Sándor  
Lakóhely: 1038 Budapest Kóborló Köz 2/C  
Születési idő: 1968.04.01.  
Anyja neve: Rajkó Gizella

Név: Szabó Péter  
Lakóhely: 1039 Bp, Berzsényi Dániel utca 46.  
Születési idő: 1976.02.07.  
Anyja neve: Richlich Ilona

Név: Vincze Andrea  
Lakóhely: 1028 Budapest, Gesztenyefa u. 6.  
Születési idő: 1978.07.28.  
Anyja neve: Szarka Margit

## 15. ÁLLANDÓ KÖNYVVIZSGÁLÓ

### 15.1 A könyvvizsgáló feladata és felelőssége

A Társaság állandó könyvvizsgálójának feladata, hogy a könyvvizsgálatot szabályszerűen elvégezze, és ennek alapján független könyvvizsgálói jelentésben foglaljon állást arról, hogy a Társaság beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak és megbízható, valós képet ad-e a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, működésének gazdasági eredményeiről.

A könyvvizsgáló a feladatai ellátása érdekében a Társaság irataiba, számviteli nyilvántartásaiba, könyveibe betekinthez, az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság tagjaitól és a Társaság munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság fizetési számláját, pénztárát, értékpapír- és áruállományát, valamint szerződéseit megvizsgálhatja.

Ha az állandó könyvvizsgáló a Társaság vagyonának olyan változását észleli, amely veszélyezteti a Társasággal szembeni követelések kielégítését, vagy olyan körülményt észlel, amely az igazgatósági tagok vagy a felügyelőbizottsági tagok e minőségükben kifejtett tevékenységükért való felelősségét vonja maga után, késedelem nélkül köteles az Igazgatóságnál kezdeményezni a Közgyűlés döntéshozatalához szükséges intézkedések megtételét.

Az állandó könyvvizsgáló nem nyújthat a Társaság részére olyan szolgáltatást, és nem alakíthat ki olyan együttműködést az Igazgatósággal, amely könyvvizsgálói feladatának független és tárgyilagos ellátását veszélyeztetné.

Az állandó könyvvizsgálót a Közgyűlésnek a Társaság beszámolóját tárgyaló ülésére meg kell hívni, melyen a könyvvizsgáló köteles részt venni, de távolmaradása az ülés megtartását nem akadályozza.

A könyvvizsgáló a Felügyelőbizottság ülésén tanácskozási joggal részt vehet, a Felügyelőbizottság felhívása esetén köteles részt venni. A könyvvizsgáló által megtárgyalásra javasolt ügyeket a Felügyelőbizottság köteles napirendjére tűzni.

### 15.2 A könyvvizsgáló megválasztása

A Társaság állandó könyvvizsgálóját a Közgyűlés választja legfeljebb 5 (öt) éves határozott időtartamra. A könyvvizsgálóval a megbízási szerződést az Igazgatóság köti meg a Közgyűlés által előírt feltételekkel és díjazás mellett a megválasztásától számított 90 (kilencven) napon belül. Ha a szerződés megkötésére az előírt határidőn belül nem kerül sor, a Közgyűlés köteles új könyvvizsgálót választani.

Az állandó könyvvizsgáló megbízatásának időtartama nem lehet rövidebb, mint a Közgyűlés által történt megválasztásától a következő beszámolót elfogadó ülésig terjedő időszak.

Az állandó könyvvizsgáló a könyvvizsgálói nyilvántartásban szereplő egyéni könyvvizsgáló vagy könyvvizsgáló cég lehet. Ha a könyvvizsgálói feladatokat cég látja el, ki kell jelölnie azt a személyt, aki a könyvvizsgálatot személyében végzi.

Nem lehet állandó könyvvizsgáló a Társaság részvényese, igazgatósági tagja, felügyelőbizottsági tagja és e személyek hozzátartozója. Nem lehet állandó könyvvizsgáló a Társaság munkavállalója e jogviszonya fennállása idején, és annak megszűnése után három évig.

A Társaság könyvvizsgálója a 2022. 02.25. napjától 2026. május 31. napjáig:

**CONTROLLING AUDIT Könyvvizsgálói Kft.**

Székhely: 1037 Budapest, Góbé u. 23. fszt. 1.

Cégjegyzékszám: 01-09-717920

Kamarai nyilvántartási szám: 000076

Személyében felelős könyvvizsgáló: Török Zoltán

Kamarai tagsági száma: 001379

## **16. A TÁRSASÁG MEGSZŪNÉSE**

A Társaság megszűnik, ha

- a) a Közgyűlés elhatározza jogutód nélküli megszűnését;
- b) a Közgyűlés elhatározza jogutódlással történő megszűnését;
- c) a Cégbíróság megszüntnek nyilvánítja;
- d) a bíróság felszámolási eljárás során megszünteti.

Ha a Társaság jogutód nélkül megszűnik - a tartós fizetéseképtelenség miatt indított felszámolási eljárás esetét kivéve - végelszámolásnak van helye.

## **17. EGYÉB RENDELKEZÉSEK**

### **17.1 Hirdetmények közzététele**

A Társaság hirdetményeit – a Céglőnyben közzéteendő hirdetményeket is ideértve a cégnilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény (Ctv.) 21/A. §-a alapján – a Társaság honlapján ([www.navigatortinvest.com](http://www.navigatortinvest.com)), a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), valamint a pénzügyi közvetítőrendszer felügyeletével kapcsolatos feladatkörében eljáró Magyar Nemzeti Bank által üzemeltetett honlapon ([www.kozzetetelek.mnb.hu](http://www.kozzetetelek.mnb.hu)) teszi közzé.

Bármely közlemény nyomtatott sajtóban történő közzétételére csak annyiban kerül sor, amennyiben azt jogszabály kifejezetten előírja; ez esetben a Társaság hirdetményi lapja a Világgazdaság című napilap.

- 17.2 Minden részvény tulajdonosának értesítési címe a Társaság részvénykönyvében nyilvántartott cím. A Társaságot nem terheli felelősség, ha a részvényes címének megváltozását kellő időben nem közli a Társasággal.
- 17.3 A részvényesek Társaság felé tett jognyilatkozatai érvényességének feltétele azok közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalása.
- 17.4 A Társaság magyar jogi személy. A Társaság működésének hivatalos nyelve a magyar.
- 17.5 A jelen Alapszabályban nem érintett vagy nem teljes körűen szabályozott kérdésekben a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.), a tőkepiacról szóló 2001. CXX. tv. (Tpt.), a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény (Ctv.), a részvénytársaságra vonatkozó más jogszabályi rendelkezések, valamint a Társaság belső szabályzatai az irányadóak.

**Budaörs, 2024. május 29.**

#### **Záradék**

*Alulírott dr. Pintér Attila (kamarai azonosító száma: 36067221) okiratszerkesztő ügyvéd tanúsítom és a cégnyilvánosságról, a bírósági eljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 51. § (3) bekezdése alapján igazolom, hogy a jelen alapszabály változásokkal egységes szerkezetbe foglalt szövege megfelel a 2024 május 29. napján kelt legfőbb szervi határozatban foglalt döntéseknek.*

*Ellenjegyzem Budaörs, 2024. május 29. napján*



**JELENTÉS**  
**a 2023. évi társaságirányítási gyakorlatról**  
**a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett**  
**Felelős Társaságirányítási Ajánlások és Javaslatok alapján**

**Kibocsátó:**

A **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt.** (Vállalat, Kibocsátó, Társaság) jogelődje a NAVIGATOR Invest Kft. 2010. május 3-án zártkörűen működő részvénytársasággá alakult át, majd 2022. május 24-én a Társaság részvényese döntött a zártkörűen működő részvénytársaságról nyilvánosan működő részvénytársasággá történő formaváltásról és a Társaság 300.000 darab 1000.- Ft névértékű részvényének a Budapesti Értéktőzsde Zrt. (BÉT) által működtetett Xtend piacra történő regisztrálásáról.

Fenti részvények Xtend piacra történő regisztrációját a BÉT 2022 július 28. napjával jóváhagyta, míg a formaváltást a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága fenti nappal a cégjegyzékbe bejegyezte.

A Társaság alapítója 2022. július 5. napján zártkörű tőkeemelésről döntött, amelynek következtében alaptőkéje 340.100.000,- Ft-ra, részvényeinek darabszáma 340.100 darabra nőtt.

Az újonnan kibocsátott részvények Xtend piacra történő regisztrációjának napja 2022. szeptember 27., a Társaság által kibocsátott valamennyi, összesen 340.100 darab törzsrészvény Xtend piaci kereskedése megkezdésének napja pedig ugyancsak: 2022. szeptember 27.

A Társaság Igazgatósága 2022. szeptember 27. napján zártkörű tőkeemelésről döntött, amelynek következtében alaptőkéje 357.605.000,- Ft-ra, részvényeinek darabszáma 357.605 darabra nőtt. A fenti részvények Xtend piacra történő regisztrációját és kereskedését a BÉT 2022. december 29. napjával jóváhagyta.

Amint az a Társaság 2023. május 25. napján kelt közleményében szerepelt, a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága – a Társaság Közgyűlésének 16/2023 (III.27). számú, részvények névértékének 1:100 arányban történő felosztásáról hozott határozatára figyelemmel - bejegyezte a Társaság, egyenként 1000 forint névértékű dematerializált törzsrészvényeinek (ISIN- azonosító: HU0000198221) egyenként 10 forint névértékű dematerializált törzsrészvénné való átalakítását. A Társaság részvényfelosztásra vonatkozó 16/2023 (III.27.) számú közgyűlési határozata alapján a korábbi 357.605 darab, egyenként 1000 Ft névértékű törzsrészvény 35.760.500 darab, egyenként 10 Ft névértékű törzsrészvénné történő átalakítása 2023. július 4. napján lezárult.

A Társaság történetének, működésének, tevékenységének, szervezetének bemutatását tartalmazó Információs dokumentumot, valamint annak kiegészítését a BÉT 25/Xtend/2022. számú, 2022. június 23. napján kelt, illetve a 38/Xtend/2022. számú, 2022. szeptember 14. napján kelt határozataival jóváhagyta, melyek megtekinthetők a Társaság hirdetményi helyein.

## **Közgyűlés**

A részvényesek a jogszabály vagy az Alapszabály alapján őket megillető döntési jogköröket a részvényesek összességéből álló Közgyűlésen gyakorolják. A Közgyűlés a Kibocsátó legfőbb szerve.

A Közgyűlés lebonyolításával, a részvényesi jogok gyakorlása módjával kapcsolatos szabályokat részletesen a Társaság Alapszabálya tartalmazza, amely megtekinthető a Társaság, valamint a Budapesti Értéktőzsde honlapján.

A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogait akkor gyakorolhatja, ha őt a részvénykönyvbe bejegyezték.

A részvényes részvényesi jogosultságait képviselő útján is gyakorolhatja. Egy képviselő több részvényt is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet. Nem lehet képviselő a Társaság vezető tisztségviselője, felügyelőbizottsági tagja és a könyvvizsgálója. A képviseletre szóló meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni.

A részvényes a részvényesi jogainak Társasággal szemben történő gyakorlására részvényesi meghatalmazottat bízhat meg. A részvényesi meghatalmazott a részvényesi jogokat a saját nevében, a részvényes javára gyakorolja. A részvényesi meghatalmazottat a részvénykönyvbe be kell jegyezni.

A Közgyűlésen való részvényesi részvétel és szavazás feltétele, hogy a részvényt, illetve a részvényesi meghatalmazottat a Társaság részvénykönyvébe bejegyezzék legkésőbb a Közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon.

A Közgyűlést megelőző részvénykönyv-lezáráshoz kapcsolódó tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvénykönyv vezetője a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyezi, és azt a tulajdonosi megfeleltetés adataival lezárja.

A Közgyűlést az Igazgatóság meghívó közzétételével hívja össze, illetve gondoskodik a Közgyűlési meghívónak a Közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőző közzétételéről a Társaság honlapján, valamint az alkalmazandó jogszabályok által előírt közzétételi helyeken. A részvényesek 100%-ának hozzájárulása esetén a Közgyűlés korábbi időpontra is összehívható.

A Közgyűlést legalább évente egyszer – a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása érdekében – össze kell hívni.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozik minden olyan kérdés, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő szavazásra jogosult részvényes részt vesz. Minden 10 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít.

A részvényes szavazati jogát a Közgyűlést megelőzően postai úton nem gyakorolhatja.

A Közgyűlésen az Igazgatóság elnöke vagy az Igazgatóság által ezzel a feladattal megbízott személy elnököl.

A Közgyűlésről jegyzőkönyvet kell készíteni. A Társaság a Közgyűlésen hozott határozatokat honlapján és a jogszabályban meghatározott közzétételi helyeken közzéteszi.

## **Igazgatóság**

Az Igazgatóság a Kibocsátó ügyvezető szerve. Az Igazgatóság 3 tagból áll. Az Igazgatóság tagjait a Közgyűlés nevezi ki. Az Igazgatóság elnöke Jutasi Zoltán Zsolt. Az Igazgatóság döntéseit egyszerű szótöbbséggel hozza.

Az Igazgatóság feladata mindaz, amit jogszabály vagy az Alapszabály nem utal a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

Az Igazgatóság működésének szabályait, feladat- és hatáskörét részletesen a Társaság Alapszabálya és az Igazgatóság Ügyrendje tartalmazza, amelyek megtekinthetők a Társaság honlapján.

A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt.

Igazgatóságának tagjai:

Jutasi Zoltán Zsolt

Jutasi Yvette

Thomas Frater

Az Igazgatóság tagjainak bemutatása megtekinthető a Társaság honlapján.

A Navigator Investments Nyrt. Igazgatósága a 2023-es évben összesen 2 személyes ülést, 1 online ülést és 7 levélszavazást tartott, melyeket összesen 23 érdemi határozatot hozott. *(Nem tekintjük érdemi határozatnak az ülések levezetéséhez kapcsolódó adminisztratív döntéseket, így pl. a levezető elnök megválasztását, a napirend elfogadását stb.)*

Az Igazgatóság tagjai megbízási jogviszonyban látják el tevékenységüket, igazgatósági tisztségükre tekintettel az alábbi juttatásokra jogosultak:

Név	Pénzbeli juttatás (HUF)	Egyéb javadalmazás, juttatás
Jutasi Zoltán Zsolt	5.200.000	-
Thomas Frater	1.833.333	-
Jutasi Yvette	1.833.333	-

## **Felügyelőbizottság**

A Társaságnál 2022 május 24. óta Felügyelőbizottság működik. A Felügyelőbizottság a Társaság ellenőrző testülete.

A Felügyelőbizottság 3 természetes személy tagból áll, tagjait a Közgyűlés választja, elnökét a tagok maguk közül választják. A Felügyelőbizottság tagjai határozatlan időtartamra:

Vincze Andrea

Englőner Erzsébet



Szabó Péter

A Felügyelőbizottság maga állapítja meg működésének szabályait, ügyrendjét a Közgyűlés hagyja jóvá. A Felügyelőbizottság ügyrendje, valamint tagjainak bemutatása megtekinthető a Társaság honlapján.

A Felügyelőbizottság tagjainak juttatása:

Név	Pénzbeli juttatás (HUF)	Egyéb javadalmazás, juttatás
Englőner Erzsébet	1.050.000	-
Szabó Péter	1.050.000	-
Vincze Andrea	1.500.000	-

A Felügyelőbizottság 1 ülést és 1 levélszavazást tartott a 2023. évben.

Az Igazgatóság 2023. évben a Felügyelőbizottság javaslatával ellentétes döntést nem hozott.

### **Auditbizottság**

A Társaságnál 2022. május 24. napjától Auditbizottság működik.

Az Auditbizottság a Társaság ellenőrző testülete. Az Auditbizottság a Felügyelőbizottságot, illetve az Igazgatóságot a pénzügyi beszámolórendszer ellenőrzésében, a könyvvizsgáló kiválasztásában és a könyvvizsgálóval való együttműködésben segíti.

Az Auditbizottság 3 természetes személy tagból áll. Tagjait a Közgyűlés választja a Felügyelőbizottság tagjai közül, elnökét a tagok választják meg maguk közül. A Közgyűlési jogokat gyakorló részvényes a felügyelőbizottsági tagságuk megszűntéig a felügyelőbizottsági tagokat választotta meg az Auditbizottság tagjainak is:

Vincze Andrea

Englőner Erzsébet

Szabó Péter

A Ptk. 3:291 § alapján az Auditbizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképesítéssel kell rendelkeznie. Ezt a feltételt Englőner Erzsébet teljesíti. Az Auditbizottság tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Kibocsátó tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással.

Az Auditbizottság maga állapítja meg működésének szabályait, ügyrendjét. Az Auditbizottság ügyrendje, valamint tagjainak bemutatása megtekinthető a Társaság honlapján.

Mivel az Auditbizottság tagjai megegyeznek a Felügyelőbizottság tagjaival, ezen tisztségek tekintetével külön díjazásban nem részesülnek.

Az Auditbizottság 1 ülést tartott a 2023. évben.

Az Igazgatóság és a Közgyűlés 2023. évben az Auditbizottság javaslatával ellentétes döntést nem hozott.

## **Vezetők**

A Kibocsátó napi ügyvezetési feladatait a cégvezető (vezérigazgató) látja el. Hatáskörébe tartoznak azon ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés vagy az Igazgatóság kizárólagos hatáskörébe utalva.

A cégvezető megválasztására a Közgyűlés jogosult. A cégvezető együttes cégjegyzési joggal rendelkezik. A cégvezető a Társasággal munkaviszonyban áll és felette a munkáltatói jogokat az Igazgatóság elnöke gyakorolja. A munkavállalók feletti munkáltatói jogokat a cégvezető az Igazgatóság elnökével megosztva gyakorolja.

A cégvezető az Igazgatóság ülésein részt vesz és rendszeresen tájékoztatja az Igazgatóságot a Társaság gazdálkodásának alakulásáról, a lényeges eseményekről.

A Társaság cégvezetője (vezérigazgatója) Bajtek Gyöngyvér. A cégvezető közvetlen alárendeltségében az alábbi felsővezetők tevékenykednek:

- Jogi és tranzakciós igazgató
- Pénzügyi és kontrolling igazgató
- Ügyfélkapcsolati igazgató
- Trifolium ügyvezetők
- Termelésirányítási igazgató és Instrum ügyvezető
- Tőkepiaci igazgató
- Számviteli igazgató
- Kereskedelmi és marketing igazgató
- Befektetési és üzletfejlesztési igazgató

Az Igazgatóság, a Felügyelőbizottság és a menedzsment munkájának értékelése évente egy alkalommal történik. Az Igazgatóság esetében az értékelés alapja az üzleti tervben meghatározottak megvalósulása.

Az Igazgatóság megállapította, hogy az Igazgatóság a 2023. évben a hatályos jogszabályoknak és a Társaság Alapszabályának megfelelően végezte tevékenységét, a szükséges mértékben ülésezett, a Társaságot érintő, döntést igénylő kérdésekben határozott. Az Igazgatóság és a menedzsment tagjai munkájukat elvárható gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték.

Az Igazgatóság az éves beszámolóban és jelentésben ismerteti az előző üzleti évben kifejtett tevékenységét. A Felügyelőbizottság megállapította, hogy a Felügyelőbizottság a 2023. évben a hatályos jogszabályoknak és a Társaság Alapszabályának megfelelően végezte tevékenységét, a szükséges mértékben ülésezett, a hatáskörébe tartozó kérdéseket megvizsgálta, azokban határozott. A Felügyelőbizottság tagjai munkájukat elvárható gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték.

## **Kockázatkezelés, belső audit:**

A Kibocsátó a kockázatok kezelésére kialakította saját belső „védelmi rendszerét”, amely a kockázatok időben történő feltárását hivatott szolgálni. Ennek fő elemei az alábbiak:

Megfogalmazásra kerültek a kockázatkezelési elvek, valamint nevesítésre kerültek azok a területek, ahol a kockázatok feltárása a feladatok része. A kockázatkezelési folyamatok koordinációjának első számú felelőse a Társaság Igazgatósága.



A vállalatirányítási rendszerbe beépítésre kerültek azok az ellenőrzési pontok, amik hivatottak arra, hogy időben figyelmeztetést küldjenek a vállalat vezetése felé.

A kontrolling szervezeten keresztül megvalósul a pénzügyi területek ellenőrzése és a munkafolyamatba épített rendszeres ellenőrzések.

A kontrolling szervezet havonta készít riportot a vállalat tevékenységéről, amelyet közvetlenül az Igazgatóságnak juttat el. A kontrolling riport kitér a feltárt hiányosságokra és a várható kockázatokra is.

A Társaságra és a részvényekre ható kockázati tényezőket a Társaság Információs dokumentuma tartalmazza.

Ahogy a fentiekben bemutatásra került, a Társaságnál működik független Felügyelőbizottság és Auditbizottság, amely bizottságok éves ellenőrzési terv alapján folytatnak független ellenőrzést és értékelést a Vállalatot érintő kockázatokról.

## **Könyvvizsgáló**

A Társaság könyvvizsgálója 2010. május 19. napjától 2026. május 31. napjáig:

CONTROLLING-AUDIT Kft.

cégjegyzékszám: 01-09-717920

székhely: 1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1.

nyilvántartásba-vételi szám: 000076

a könyvvizsgálatért személyében felelős: Török Zoltán könyvvizsgáló

anyja neve: Farkas Jolán

lakcíme: 2014 Csobánka, Gyöngyvirág utca 8.

kamarai tagsági szám: 001379

A Társaság könyvvizsgálója nem végzett a Társaság részére olyan tevékenységet, mely nem az auditálással kapcsolatos.

## **Egyéb**

A Társaság elkészítette a nyilvánosságra hozatali, valamint a bennfentes kereskedelemre vonatkozó irányelveit.

Közzétételi politika:

A nyilvánosságra hozandó közlemények előkészítése, egyeztetése, ellenőrzése és nyilvánosságra hozatala során az alábbi alapelveket kell érvényre juttatni:

- a) biztosítani kell, hogy minden, a Társaság értékpapírjának értékét vagy hozamát, illetve a Kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve érintő információ pontosan, hiánytalanul és időben közzétételre kerüljön, és hogy a piaci szereplők részére egy időben legyen hozzáférhető;
- b) biztosítani kell, hogy a nyilvánosságra hozandó tájékoztatás a valóságnak megfelelő, a tájékoztatás tartalma egyértelmű és közérthető legyen;
- c) a nyilvánosságra hozatali eljárás során mindvégig biztosítani kell a titok és adatvédelmet;
- d) törekedni kell arra, hogy a titkos információk helyes kezelésével, a nyilvánosságra hozatal megfelelő és pontos időzítésével elkerülhető legyen, hogy illetéktelenek az információkhoz idő előtt hozzáférhessenek, és így kizárható legyen pl. a bennfentes kereskedelem előfordulása. Amennyiben a bennfentes információk üzleti okokból még nem hozhatók nyilvánosságra, gondoskodni kell arról, hogy az információkhoz a közzétételt megelőzően csak olyan személyek férjenek hozzá, akiknek feladatai ellátásához ez feltétlenül szükséges;
- e) az azonos elbánás elvének betartásával a Társaság köteles biztosítani, hogy minden befektető ugyanazokat a lényeges, a Társaság helyzetének és helyzete várható alakulásának, a szabályozott piacra bevezetett értékpapírjai megalapozott megítéléséhez szükséges információkat megkapja;
- f) a közzétételi eljárásnak lehetővé kell tennie, hogy az információk a lehető legrövidebb időn belül jussanak el a piaci szereplőkhöz;
- g) közzétételre csak az arra jogosult jóváhagyásával kerülhet sor.

A Kibocsátó a lehető leghamarabb tájékoztatja a nyilvánosságot az őt közvetlenül érintő bennfentes információkról.

A Kibocsátó biztosítja, hogy a bennfentes információt oly módon tegyék közzé, hogy a nyilvánosság gyorsan hozzáférhessen, és teljeskörűen, megfelelően és időben értékelhesse az információt.

Ha a Kibocsátó illetve a nevében vagy a javára eljáró személy – munkaviszonya, foglalkozása vagy feladatainak szokásos teljesítése keretében – harmadik félnek bennfentes információt ad át, akkor szándékos átadás esetén ezzel egyidejűleg, nem szándékos átadás esetén pedig haladéktalanul teljes mértékben és ténylegesen nyilvánosan közzéteszi az információt. Ezt a rendelkezést nem kell alkalmazni abban az esetben, ha az információ átadása olyan személynek történik, akit titoktartási kötelezettség terhel, függetlenül attól, hogy ez a kötelezettség törvényen, más jogszabályi rendelkezésen, a Társaság Alapszabályán vagy szerződésen alapul-e.

A Társaság Nyilvánosságra hozatali irányelvei a fenti célok megvalósítását szolgálják, melyek betartása a közzétételekhez adatokat szolgáltató, a közzétételeket szerkesztő, egyeztető, jóváhagyó és ellenőrző minden személy kötelezettsége.

A Társaság az alábbi helyeken hozza nyilvánosságra közleményeit:

- a) a BÉT honlapja a KIBINFO kliens rendszeren keresztül,
- b) a Felügyelet által működtetett információtárolási rendszer,
- c) a Társaság honlapja,

valamint megküldi legalább egy, a befektetők számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A nyilvánosságra hozatali eljárás főbb lépései:

A Társaság megkülönböztetésmentesen és a gyors hozzáférést biztosítva köteles nyilvánosságra hozni a szabályozott információkat, amelyért díjat nem számíthat fel.

A Társaság ugyanazt a szerkesztés nélküli, szabályozott információt küldi meg a BÉT, a média, az információtárolási rendszer számára és teszi közzé a honlapján.

A szabályozott információ közzétételi helyekre történő továbbítása elektronikus úton, pdf formátumban történik, hogy biztosítható legyen az információ sértetlensége, a kommunikáció biztonsága.

A BÉT Xtend Általános Üzletszabályzata értelmében a kibocsátó fokozott gondossággal köteles eljárni annak megállapítása érdekében, hogy adott esetben keletkezik-e rendkívüli tájékoztatási vagy bennfentes információ közzétételi kötelezettsége. Amennyiben a kibocsátó úgy ítéli meg, hogy rendkívüli tájékoztatási vagy bennfentes információ közzétételi kötelezettsége keletkezhet, úgy a kibocsátó köteles a Kijelölt Tanácsadója írásbeli véleményét kérni.

A közzeendő információ tartalmáról a tudomásszerzést követően a Társaság Igazgatóságának elnöke, a Társaság vezérigazgatója, vezérigazgató-helyettesei vagy az általuk kijelölt személy a közlemény megfogalmazását (és rendkívüli közzétételi kötelezettség esetén a Kijelölt Tanácsadóval való egyeztetést) követően tájékoztatja a BÉT honlapjára valamint az MNB által működtetett információtárolási rendszerbe történő feltöltésért felelős személyt, aki az egyeztetett, közzeendő információ feltöltéséről gondoskodik. Kizárólag a közzeendő információ BÉT honlapján történő megjelenését követően kerülhet sor az információ médium/média részére történő megküldésére a 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletben meghatározott módon.

A Társaság a honlapján biztosítja a szabályozott információ folyamatos elérhetőségét.

A rendkívüli tájékoztatás keretében a kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az általa kibocsátott és az Xtend-en kereskedésre regisztrált értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve lényegesen érintő információról, ideértve a kibocsátó tulajdonosi struktúrájában, a kibocsátóban fennálló szavazati jogokkal és a saját részvény állománnyal kapcsolatban beállt változásokkal kapcsolatos tájékoztatásokat. A kibocsátó a kibocsátóban fennálló szavazati jogokkal kapcsolatban a részvényestől vagy a szavazati jog birtokosától a hozzá érkezett, a Tpt. 61. § szerinti tájékoztatást haladéktalanul, de legkésőbb két naptári napon belül köteles közzétenni a Felügyelet egyidejű tájékoztatása mellett.

## Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

A társaság megjelöli, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást ad arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

**1.1.1.** A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik, vagy erre kijelölt személy látja el ezen feladatokat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.1.2.** A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.1.4.** Amennyiben a társaság alapszabálya lehetővé teszi a részvényesek számára a távollétükben történő joggyakorlást, a társaság közzétette honlapján annak módjait és feltételeit, ideértve a szükséges dokumentumokat is.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.1.** A társaság összefoglaló dokumentumban a honlapján közzétette a közgyűlések lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására vonatkozó szabályokat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.2.** A társaság pontos dátum feltüntetésével közzétette, hogy mely napra vonatkozóan állapítják meg az adott társasági eseményen való részvételre jogosultak körét (fordulónap), továbbá azt a dátumot, amely napon utoljára kereskednek az adott társasági eseményre való jogosultságot biztosító részvényekkel.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.3.** A társaság közgyűléseit úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.6.** A társaság nem korlátozta, hogy a részvényes bármely közgyűlésre értékpapírszámlánként külön képviselőt jelölhessen ki.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:



**1.2.7.** A napirendi pontokhoz készített előterjesztések esetén az igazgatóság határozati javaslatán túlmenően a felügyelőbizottság véleménye is megismerhető volt a részvényesek számára.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.3.** A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő részvényesek felvilágosítás iránti, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott, kivéve a közgyűlés szabályszerű és rendeltetésszerű lebonyolítása érdekében hozott intézkedéseket.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.4.** A társaság a közgyűlésen felmerült kérdésekre történő válaszadással biztosította a jogszabályi, valamint a tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási és nyilvánosságra hozatali elvek betartását.

**Igen Nem**

Magyarázat:

**1.3.5.** A társaság honlapján a közgyűlést követő három munkanapon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, amelyeket a közgyűlésen a társaság testületeinek jelenlévő képviselői, vagy könyvvizsgálója nem tudtak kielégítően megválaszolni, vagy közzétette tájékoztatását a válaszadástól való tartózkodás indokairól.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.7.** A közgyűlés elnöke szünetet rendelt el, vagy javaslatot tett a közgyűlés felfüggesztésére, ha a közgyűlés napirendjére felvett kérdésekhez olyan indítvány, javaslat érkezett, amelyet a részvényesek nem tudtak a közgyűlést megelőzően megismerni.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.8.1.** A közgyűlés elnöke nem alkalmazott összevont szavazási eljárást a vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok megválasztásával és visszahívásával kapcsolatos döntésnél.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.8.2.** A részvényesi támogatással jelölt vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok esetén a társaság tájékoztatást adott a támogató részvényes(ek) személyét illetően.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.9.** Az alapszabály módosítással kapcsolatos napirendi pontok megtárgyalását megelőzően a közgyűlés külön határozattal döntött arról, hogy az alapszabály módosítás egyes pontjairól külön-külön, vagy összevont, illetve bizonyos szempontok szerint összevont határozatokkal kíván-e dönteni.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: Az Alapszabály módosítása egy határozattal történt

**1.3.10.** A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvet a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: A határozatok közzétételére került sor

**1.5.1.1.** Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság irányelveket és szabályokat fogalmazott meg az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság, és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: a javadalmazások fix összegben kerültek meghatározásra

**1.5.1.2.** A menedzsment tagok teljesítmény alapú javadalmazásának megállapításánál figyelembe vették a tagok feladatait, a felelősségük mértékét, valamint azt is, hogy a társaság milyen mértékben valósította meg a célkitűzéseit, illetve, hogy milyen a társaság gazdasági-pénzügyi helyzete.

**Igen** **Nem**

Magyarázat:

**1.5.1.3.** Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság által megfogalmazott javadalmazási irányelveket a felügyelőbizottság véleményezte.

**Igen** **Nem**

Magyarázat:

**1.5.1.4.** Az igazgatóság/igazgatótanács, valamint a felügyelőbizottság tagjainak javadalmazására vonatkozó elveket (és azok jelentős változásait) a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: a tiszteletdíjak fix összegben kerültek meghatározásra

**1.5.2.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

**Igen** **Nem**

Magyarázat:

**1.5.2.2.** A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen

**1.5.3.1.** A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nincsenek ilyen konstrukciók

**1.5.3.2.** A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább az 1.5.3 pontban foglaltak szerint).

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen közgyűlési döntés

**1.5.4.** A társaság úgy alakította ki javadalmazási rendszerét, hogy az ne kizárólag az a részvényárfolyamok rövid távú maximalizálására ösztönözzön.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.5.5.** A felügyelőbizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazási rendszer van érvényben és nincs részvényárfolyamhoz kapcsolt javadalmazási elem.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.5.6.** Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak javadalmazási elveiről és a tényleges javadalmazásukról a társaság tájékoztatást ("Javadalmazási nyilatkozat") készített – a rá kötelezően irányadó ágazati jogszabályok által elvárt tartalommal és részletezettséggel – a tulajdonosok számára, amelyet a közgyűlés elé terjesztettek. A javadalmazási nyilatkozatban bemutatták az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság tagjainak díjazását, továbbá azokat az irányelveket, amelyek alapján a tevékenységüket értékelik, és díjazásukat megállapítják. A tájékoztatás része az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság testületi szintű javadalmazására vonatkozó információk közzététele, kifejtve a fix és a változó alkotóelemeket, egyéb juttatásokat, továbbá a javadalmazási rendszer alapelveinek ismertetése és ezek lényeges változásai az előző pénzügyi évvel való összehasonlításban.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.1.1.** A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.1.2.** A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontokat és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.2.1.** A társaság rendelkezik a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső szabályozással, amely kiterjed az Ajánlások 1.6.2 pontjában felsorolt információk kezelésére.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.2.2.** A társaság belső szabályozása kiterjed a nyilvánosságra hozatal szempontjából jelentős események minősítésére.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: az események esetenként, felmerülésük alkalmával kerülnek minősítésre. A Társaság ezekben az esetekben egyeztet a kijelölt tanácsadóival is a BÉT Xtend ÁÜSZ 16.3. pontjának megfelelően.

**1.6.2.3.** Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: a Társaság a jogszabályi előírásokat szem előtt tartva jár el, külön felmérés nem történt.

**1.6.2.4.** A társaság a nyilvánosságra hozatali folyamatok vizsgálatának eredményét közzétette.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen vizsgálat

**1.6.3.** A társaság közzétette éves társasági eseménynaptárát.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt előre tervezhető társasági esemény, nincs ilyen kötelezettség

**1.6.4.** A társaság nyilvánosságra hozta a stratégiáját, üzleti etikáját és az egyéb érdekeltekkel kapcsolatos irányelveit.

**Igen** (részben)

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.5.** A társaság az éves jelentésben vagy a honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.6.** A társaság nyilvánosságra hozta a megfelelő információkat az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment munkájáról, ezek értékeléséről és a tárgyévi változásokról.

**Igen** (részben)

**Nem**

Magyarázat:



**1.6.7.1.** A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási irányelveit.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.7.2.** A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási nyilatkozatát.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.8.** A társaság közzétette a kockázatkezelési irányelveit és a belső kontrollok rendszerére, továbbá a főbb kockázatokra és azok kezelési elveire vonatkozó tájékoztatását.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.9.1.** A társaság nyilvánosságra hozta a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.9.2.** A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, és a menedzsment tagjainak a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben vagy egyéb módon közzétette.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.10.** A társaság közzétette igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bármely harmadik féllel való kapcsolatát, amely a működését befolyásolhatja.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.1.1.** A társaság alapszabálya egyértelmű rendelkezéseket tartalmaz a közgyűlés és az igazgatóság/igazgatótanács feladatairól és hatásköréről.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.2.1.** Az igazgatóság/igazgatótanács rendelkezik ügyrenddel, amely meghatározza az ülések előkészítésével, lebonyolításával és az elfogadott határozatokkal kapcsolatos teendőket, valamint az igazgatóság/igazgatótanács működését érintő egyéb kérdéseket.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.2.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak jelölésére vonatkozó eljárást, a díjazás kialakításának elveit a társaság nyilvánosságra hozza.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nincs ilyen eljárás, elv, az Igazgatóság tagjainak tiszteletdíja fix összegben került meghatározásra

**2.3.1.** A felügyelőbizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését, hatáskörét és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelőbizottság eljár.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.4.1.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.4.1.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

**Igen Nem**

Magyarázat:

**2.4.2.1.** A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt munkanappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéseikhez.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.4.2.2.** A társaság biztosította az ülések szabályszerű lefolyását és az ülésekről jegyzőkönyv készítését, az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelőbizottság dokumentációjának, határozatainak kezelését.

**Igen Nem**

Magyarázat:

**2.4.3.** Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.5.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács illetve a felügyelőbizottság tagjainak jelölése és megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk megfelelő időben a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.5.2.** A testületek összetétele, létszáma megfelel az Ajánlások 2.5.2 pontjában meghatározott elveknek.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.5.3.** A társaság gondoskodott arról, hogy az újonnan választott testületi tagok megismerhessék a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként ellátandó feladataikat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.6.1.** Az igazgatótanács / felügyelőbizottság rendszeres időközönként (az éves felelős társaságirányítási jelentés elkészítésével kapcsolatban) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tekintett tagjaitól.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.6.2.** A társaság tájékoztatást ad azokról az eszközökről, amelyek biztosítják, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektíven értékeli a menedzsment tevékenységét.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: Az Igazgatóság elnöke tisztségét a társaság operatív irányítójaként látja el, így napi szinten tájékozódik a menedzsment munkájáról.

**2.6.3.** A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács / felügyelőbizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nincs ilyen irányelv, a jogszabályi előírások alkalmazandók

**2.6.4.** A társaság felügyelőbizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző öt évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be, ide nem értve a munkavállalói részvétel biztosításának eseteit.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: egy fő korábban az igazgatóság tagja volt

**2.7.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelőbizottságot / auditbizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) valamely ügyletével kapcsolatban neki (illetve vele üzleti kapcsolatban álló személyeknek vagy hozzátartozójának) olyan jelentős személyes érdekeltsége állt fenn, amely miatt nem független.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.7.2.** A testületi és menedzsment tagok (és a velük közeli kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket, megbízásokat a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le, és kerültek jóváhagyásra.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.7.3.** A testületi tag tájékoztatta a felügyelőbizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tisztségre vonatkozó felkérését.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen, de a Társaság az elvet követni kívánja

**2.7.4.** Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felülyeli ezek betartását.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.1.** A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak / felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.2.** A belső ellenőrzés korlátlan hozzáféréssel rendelkezik a vizsgálatokhoz szükséges minden információhoz.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.3.** A részvényesek tájékoztatást kaptak a belső kontrollok rendszerének működéséről.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.4.** A társaság rendelkezik megfelelőség biztosítási (compliance) funkcióval.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.5.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:



**2.8.5.2.** A társaság megfelelő szerve és a közgyűlés tájékoztatást kapott a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

**Igen** (részben)

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.6.** Az igazgatóság/igazgatótanács az érintett területek bevonásával kidolgozta az ágazati és társasági sajátosságoknak megfelelő kockázatkezelési alapelveket.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.7.** Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket, amelyek biztosítják a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, ellenőrzését, valamint a társaság kitűzött teljesítmény- és nyereségcéljainak elérését.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.8.** A belső kontroll rendszerek funkciói legalább egyszer beszámoltak az arra jogosult testületnek a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.9.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács a pénzügyi beszámolót megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívta a társaság könyvvizsgálóját.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

A Javaslatoknak való megfelelés szintje

A társaságnak meg kell adnia, hogy az FTA vonatkozó javaslatát alkalmazza-e, avagy sem (Igen / Nem).

A társaságnak lehetősége van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

**1.1.3.** A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a részvényes szavazati jogát távollétében is gyakorolhassa.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.2.4.** A társaság a részvényesek által kezdeményezett közgyűlés helyszínét és időpontját a kezdeményező részvényesek indítványának figyelembevételével határozta meg.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.2.5.** A társaság által alkalmazott szavazati eljárás biztosítja a szavazás eredményének egyértelmű, világos és gyors megállapítását, elektronikus szavazás esetén annak hitelességét, megbízhatóságát.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.1.1.** Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.1.2.** Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság esetleges távolmaradásáról a közgyűlés elnöke még a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt megfelelő tájékoztatást adott.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: A Társaság az elvet követni kívánja)

**1.3.2.1.** A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság/ igazgatótanács elnökének kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson, ha vélelmezik, hogy e személy jelenléte és véleménye szükséges, illetve elősegíti a részvényesek tájékoztatását, a közgyűlési döntések meghozatalát.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.2.2.** A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein a társaság napirendi pontok kiegészítését kérő részvényeseinek kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.6.** A társaság számviteli törvény szerinti éves beszámolója a részvényesek számára rövid, közérthető és szemléletes összefoglalót tartalmaz, amely magában foglalja a társaság éves működésével kapcsolatos lényeges információkat.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.4.1.** A társaság az 1.4.1. pontban foglaltak szerint 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

**Igen**

**Nem**

**1.6.11.** A társaság a tájékoztatásait az 1.6.11 pont rendelkezéseinek megfelelően angol nyelven is közzétette.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: a társaság az Xtend piaci szabályoknak megfelelően teszi közzé tájékoztatásait)

**1.6.12.** A társaság rendszeresen, de legalább negyedévente tájékoztatta befektetőit működéséről, pénzügyi és vagyoni helyzetéről.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**2.9.1.** A társaság rendelkezik a külső tanácsadó(k), valamint ezek kiszervezett szolgáltatásainak az igénybevétele esetén követendő belső eljárásokról.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: a tanácsadók igénybevétele az Xtend piaci regisztrációhoz előírt rendelkezések szerint történt)



**A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**  
(székhely: 2040 Budaörs, Gyár utca 2., cégjegyzékszám: 13-10-042535,  
a továbbiakban „Társaság”)

**Javadalmazási jelentése (pro forma)**

**2023. üzleti év**

A jelen Javadalmazási jelentés a Társaság 2023. április 27.-i Közgyűlésén elfogadott, a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti Javadalmazási politika (a továbbiakban: „Javadalmazási politika”) szerint készült.

Az alábbi táblázatban kerül bemutatásra a javadalmazási politikában meghatározott igazgatók (a Társaság Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának tagjai, valamint a vezérigazgató, vezető állású munkavállalók) 2023. évi teljes juttatása.

Típus	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás megszűnése	Javadalmazás bruttó összege 2022	Javadalmazás bruttó összege 2023
IG	Jutasi Zoltán	Igazgatóság elnöke	2022.07.28.	-	2 725 000 Ft	5 200 000 Ft
	Zsolt					
	Jutasi Zoltán	Vezérigazgató	2022.01.01.	2022.07.27	2 415 000 Ft	-
	Zsolt					
IG	Jutasi Yvette	Igazgatósági tag	2022.07.28.	-	500 000 Ft	1 833 333 Ft
IG	Thomas Frater	Igazgatósági tag	2022.07.28.	-	500 000 Ft	1 833 333 Ft
FB	Englőner Erzsébet	Felügyelőbizottsági tag	2022.07.28.	-	194 400 Ft	1 050 000 Ft
FB	Szabó Péter	Felügyelőbizottsági tag	2022.07.28.	-	194 400 Ft	1 050 000 Ft
FB	Vincze Andrea	Felügyelőbizottság elnöke	2022.07.28.	-	388.800 Ft	1 500 000 Ft
V	Bajtek Gyöngyvér	Vezérigazgató	2022.01.01.	-	4 880 000 Ft	8 400 000 Ft
V	Bencze Miklós	Jogi és tranzakciós igazgató	2022.01.01.	-	4 316 500 Ft	7 200 000 Ft
V	Földi Adrienn	Pénzügyi, stratégiai és kontrolling igazgató	2022.09.01	-	2 400 000 Ft	7 200 000 Ft
V	Ignát László	Termelésirányítási igazgató és Instrum ügyvezető	2022.01.10	2023.11.06	1 906 666 Ft	11 920 002 Ft
V	Gerócs Krisztina	Operatív pénzügyi és számviteli igazgató	2022.08.01	2024.01.14	6 000 000 Ft	14 400 000 Ft
V	Pallag Róbert	Befektetési Igazgató	2022.06.01	-	3 180 000 Ft	7 200 000 Ft
V	Bagossy Tamás	Trifolium ügyvezető	2023.12.14	-	-	348 387 Ft
V	Bárány Gyula	Trifolium ügyvezető	2022.11.01	-	1 581 301 Ft	15 907 166 Ft

A Társaság Igazgatósága és Felügyelőbizottsága tagjai kizárólag a Közgyűlés által meghatározott, havi rögzített összegű tiszteletdíjban részesültek. A Felügyelőbizottság tagjait auditbizottsági tagságukra tekintettel külön díjazás nem illette.



**NAVIGATOR**  
INVESTMENTS



A Társaság a 2023. évben 6 584 017 Ft. változó (előzetesen meghatározott kritériumhoz igazodó) javadalmazást fizetett.

A 2023. évben megszűnt megbízátság, illetve munkaviszony részdíjazásra jutó tiszteletdíja, illetve munkabére időarányosan került elszámolásra, bérszámfejtésre.

A Társaság igazgatói részvényopcióban, részvényalapú javadalmazásban 2023. évben nem részesültek.

Az igazgatók 2023. évi teljes javadalmazása az elfogadott Javadalmazási politikának megfelelően került kifizetésre, és mértéke az Igazgatóság álláspontja szerint a Társaság hosszú távú teljesítményét biztosítja.

*A Társaság 2023. üzleti évre vonatkozó Javadalmazási jelentését a fentiek szerint a Társaság Közgyűlése 21/2024 (V.29) sz. közgyűlési határozatával 2024. május 29. napján elfogadta.*

NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT.

H-2040 Budaörs, Gyár utca 2.

Befektetői kapcsolatok: [ir@navigatorinvest.com](mailto:ir@navigatorinvest.com)

[info@navigatorinvest.com](mailto:info@navigatorinvest.com)

[www.navigatorinvest.com](http://www.navigatorinvest.com)





# ESG FEJLESZTÉSI ÜTEMTERV





# ESG FEJLESZTÉSI ÜTEMTERV NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT.

**KÉRJÜK JELLEMEZZE JELENLEGI JELENTÉSI GYAKORLATÁT AZ ALÁBBI KÉRDÉSEKRE ADOTT VÁLASZOKKAL**

**Milyen ESG közzétételt készít a vállalat jelenleg?**

- Önálló jelentést (ESG/fenntarthatósági/CSR közzétételt)
- Integrált ESG/fenntarthatósági jelentést
- Nem készít jelentést

Amennyiben már most is közzétesz fenntarthatósági (ESG, CSR) jelentést, kérjük linkelje be annak elérhetőségét:

.....

**Milyen gyakorisággal készíti a fenti jelentéseket?**

- Éves
- Negyedéves
- Nem készít jelentést

**Megfelel-e a jelentés valamilyen szabványrendszernek (pl. GRI, SASB)?**

- Igen (ha igen, melyik) .....
- Nem
- Nem készít jelentést

**Rendelkezik-e külső fél általi tanúsítással?**

- Igen (ha igen, ki a tanúsító) .....
- Nem
- Nem készít jelentést

**Rendelkezik-e a cég ESG célkitűzésekkel?**

- Igen (ha igen, mik ezek és ezeket nyomon követi-e?)

.....  
.....  
.....

- Nem



**A FENTIEK ALAPJÁN A JELENLEGI GYAKORLATA SZERINT MELYIK SZINTHEZ SOROLNÁ CÉGÉT?**

- Még egyikhez sem
- Belépő szint
- Középhaszadó szint
- Haladó szint
- Nem tudom besorolni magam (kérjük fejtse ki, hogy mi okozza a nehézséget):

.....  
.....

**KÉRJÜK VÁLASZOLJA MEG AZ ALÁBBI KÉRDÉSEKET?**

**Mennyire tartja fontosnak az ESG kérdéseket, szerepel-e a vállalat stratégiájában ESG/fenntarthatósági célkitűzés?**

- Fontosnak tartjuk, kitér rá a stratégia
- Fontosnak tartjuk, de a stratégia nem tér ki rá
- Pillanatnyilag még nem a fenntarthatóság kérdése van cégünknel fókuszban
- A fentiekbe nem sorolható a válaszom (kérjük, fejtse ki):

.....  
.....

**Az ESG koncepció milyen aspektusa játszik legfontosabb szerepet az Önök vállalatánál?**

- Kockázatkezelés
- Befektetői igények
- Szabályozás
- Versenyhelyzet javítása
- Piaci lehetőségek kiaknázása
- Érintett felek elvárásai (kérjük, jelölje mely érintett felek a legfontosabbak, pl. munkavállalók, ügyfelek, megrendelők, beszállítói lánc stb.)

.....  
.....

- Egyéb (kérjük, fejtse ki)

.....  
.....

**KÉRJÜK, HOGY TÖLTSE KI AZ 1. SZ. MELLÉKLETBEN SZEREPLŐ TÁBLÁZATOT A FEJLŐDÉSI ÜTEMTERV FELVÁZOLÁSÁHOZ.**



## 1. sz. Melléklet (ESG fejlesztési ütemterv)

ESG kategória	2024	2025	2026
Közzététel jellege (önálló vagy integrált)	-	önálló	önálló
Közzététel gyakorisága (éves, negyedéves)	-	éves	éves
A jelentés formátuma (egyszerű vagy szabványosított)	-	egyszerű	egyszerű
Külső fél általi tanúsítás (van, nincs)	-	nincs	nincs
Célkitűzések (vannak, nincsenek, nyomon követés van-e)	-	ESG célok meghatározása	nyomonkövetés
ESG kategória (szint) az év során (amiben a meglévő elemek alapján sorolható)		belépő szint	közép szint
Fejlesztési célok az év végéig a szintlépéshez (pl. szabvány használata, tanúsítás, stb.)	szabványok megismerése, önálló jelentés előkészítése, folyamatok kialakítása	szabvány kiválasztása, főbb irányok kijelölése, szabvány használata	tanúsítási feltételek tanulmányozása és megismerése
Tervezett intézkedések a tárgyév végéig (pl.: alapállapot meghatározása, jelentéstételi folyamatok/kapacitás felmérése, adatgyűjtési módszertan fejlesztése, lényegességi vizsgálat elvégzése, stb.)	alapállapot meghatározása, adatgyűjtési módszertan kialakítása	adatgyűjtési módszertan felülvizsgálata és fejlesztése, KPI-ok meghatározása, jelentéstételi	KPI-ok fejlesztése, kapacitás bővítése, célkitűzések részletes kialakítása



		folyamatok / kapacitás felmérése,	
--	--	--------------------------------------	--