

NAVI



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 mérföldkőnek számító akvizíciónkkal 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.



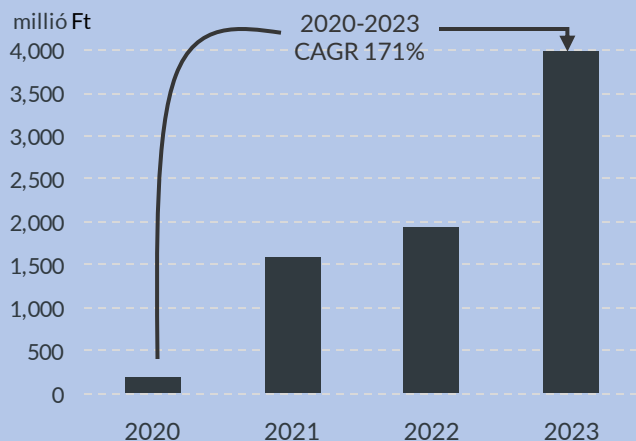
# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## 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.



### NAVIGATOR CSOPORT ÁRBEVÉTEL

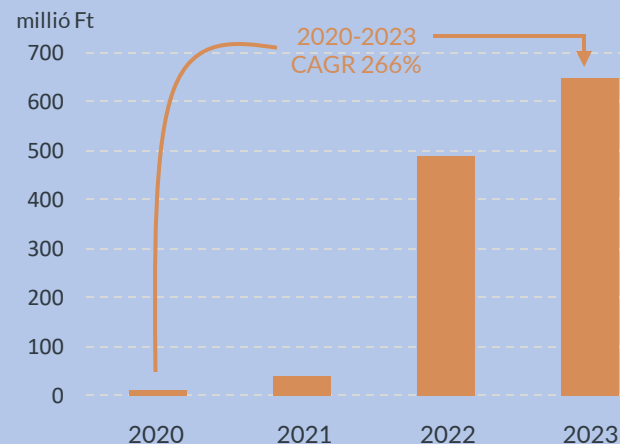


## EBITDA

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



### 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.

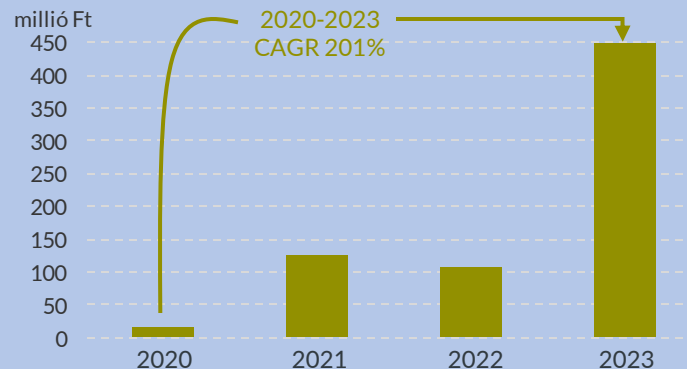


## MŰKÖDÉSI CASH FLOW VÁLTOZÁS

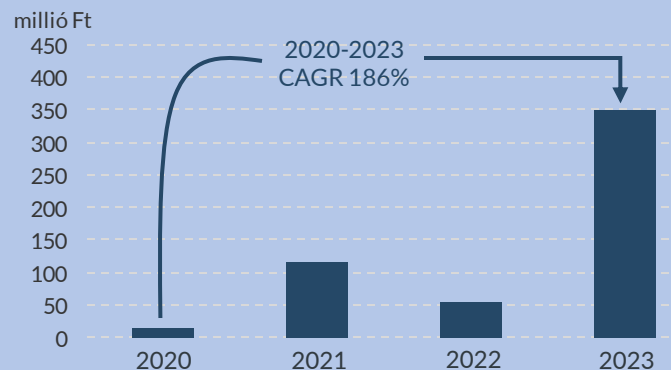
2023-ban a Csoport új tagvállalattal együtt értendő működési cash-flow változása pro-forma meghaladta a 300 millió forintot.



NAVIGATOR CSOPORT ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY

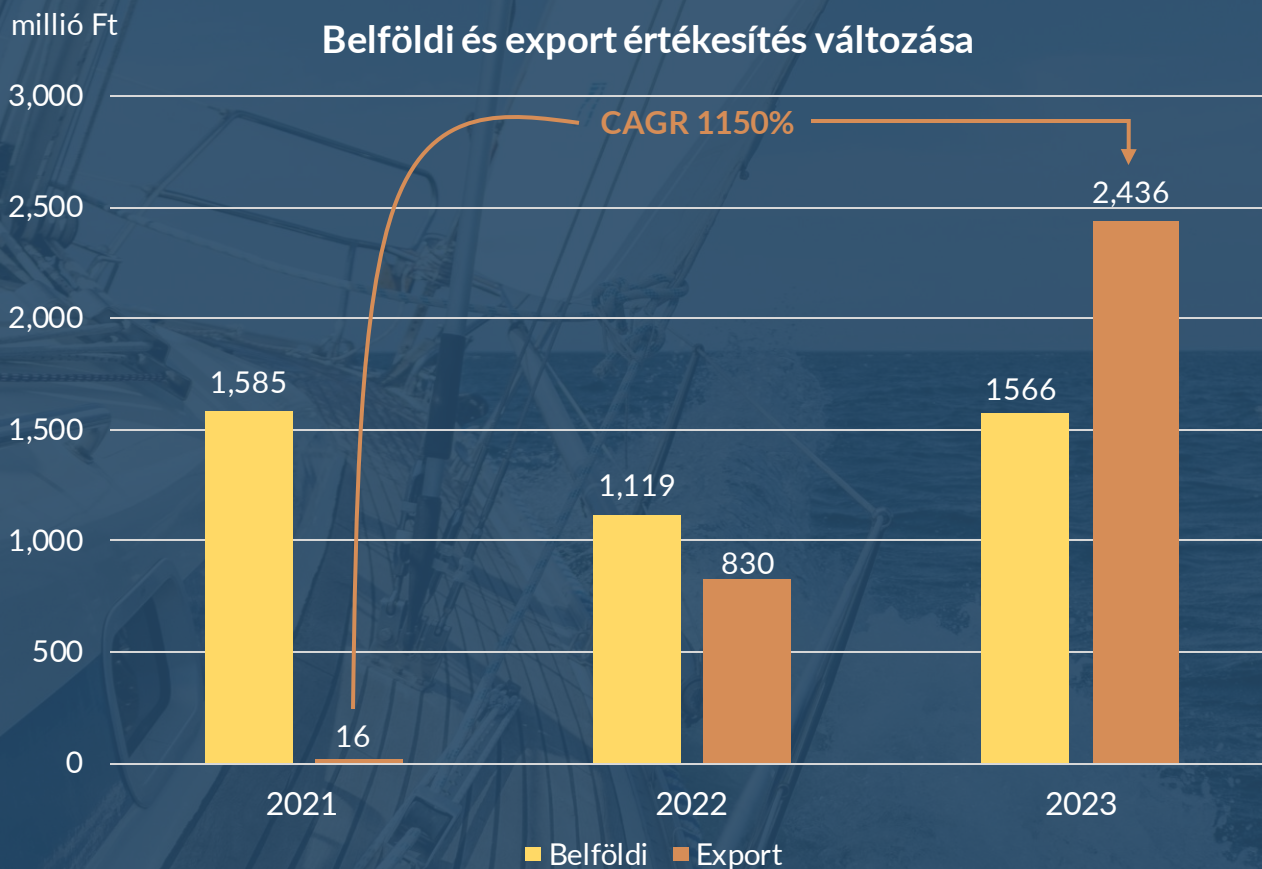


NAVIGATOR CSOPORT ADÓZOTT EREDMÉNY



# 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 szerettük 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

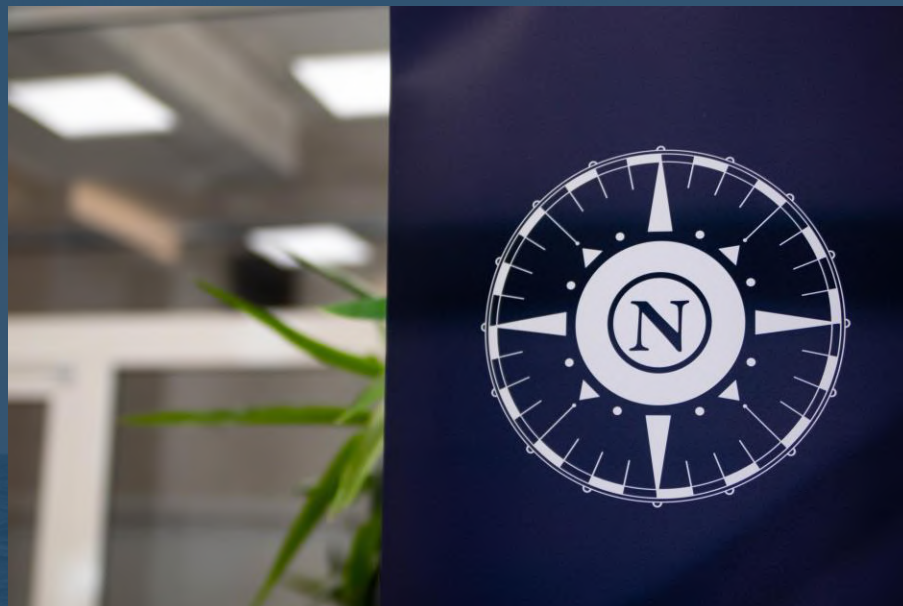
Éves jelentéstételi ciklusban teszi közzé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabálynak megfelelően az éves tájékoztatás jellegű jelentését.

## 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



A NAVIGATOR Csoport tagja a fordulónapot követően

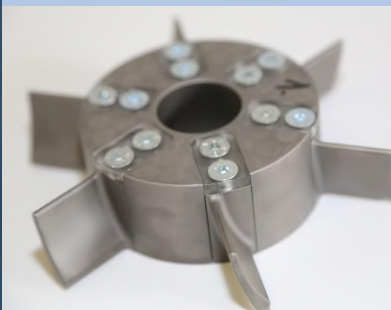


# A NAVIGATOR CSOPORT INNOVATÍV IPARI TEVÉKENYSÉGE

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.

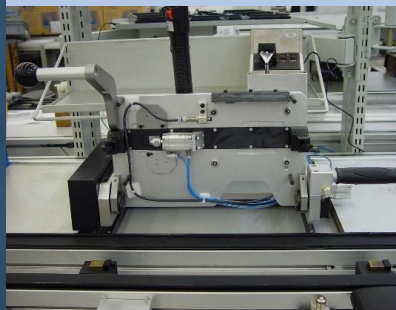
A NAVIGATOR tagvállalatok gyártóüzemei Budaörsön, Győrújbaráton és Tökölön találhatóak, ahol összesen közel 3500 négyzetméteren folyik a munka. A többnyire exportra termelő vállalatcsoport modern gépparkkal rendelkezik, miközben jelentős hazai megrendelői is vannak a Társaságnak.

## Kutatás- fejlesztés



Mérnöki csapat elismert referenciákkal

## Készüléktervezés- , gyártás és összeszerelés



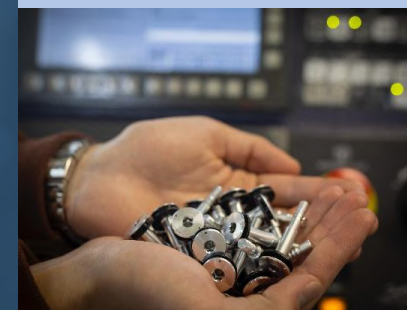
Bonyolult 3D felületek megmunkálása

## 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.



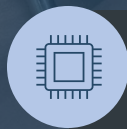
## Tömítéstechnika

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.



## Űripar

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



SIEMENS

SCHAEFFLER





# 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**

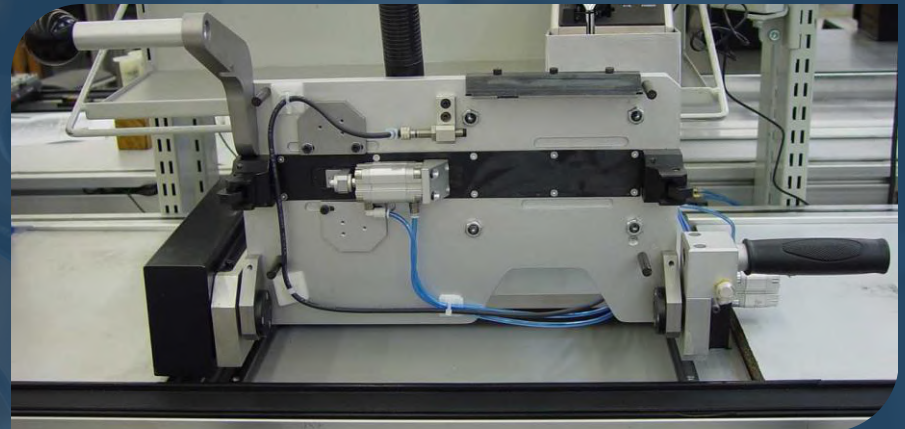
KÖZÉP-EURÓPA, E U



# JULIUS-GLOBE KFT.

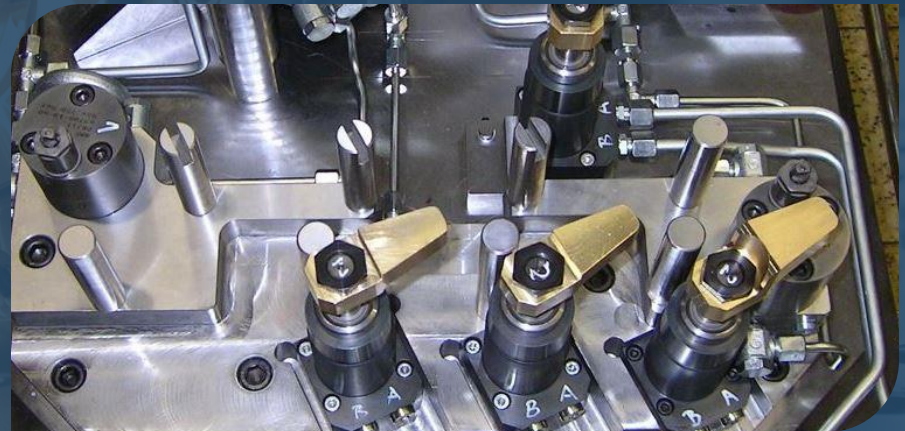
## Készüléktervezés és gyártás, precíziós CNC forgácsolás

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

Mérműi 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 légitámaszpontból 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.

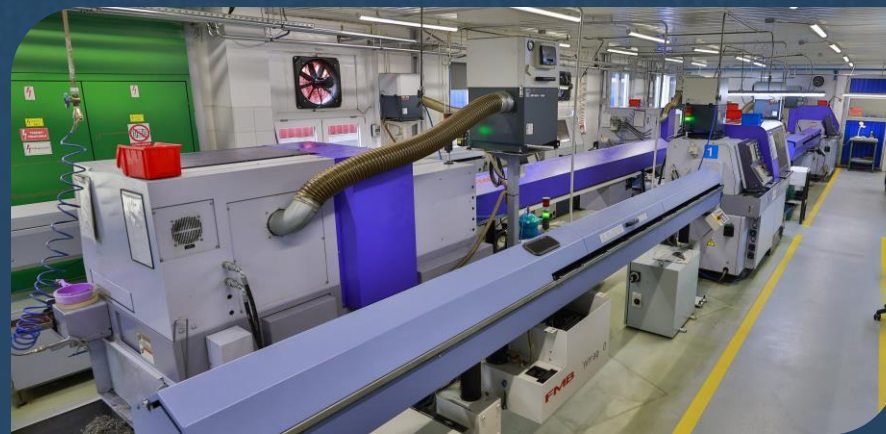


# INSTRUM KFT.

## 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)



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

Legnagyobb stand (Stäubli)



## 6 db fit-out projekt

Ebből 5-öt párhuzamosan kiviteleztünk



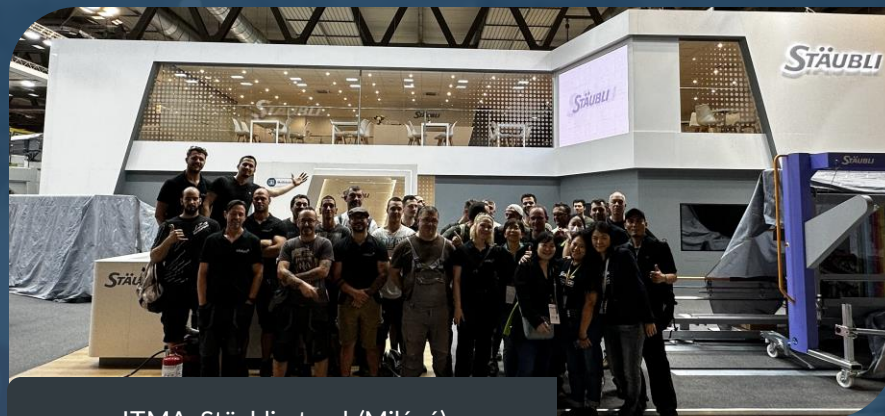


# TRIFOLIUM INTERNATIONAL KFT.

## 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)

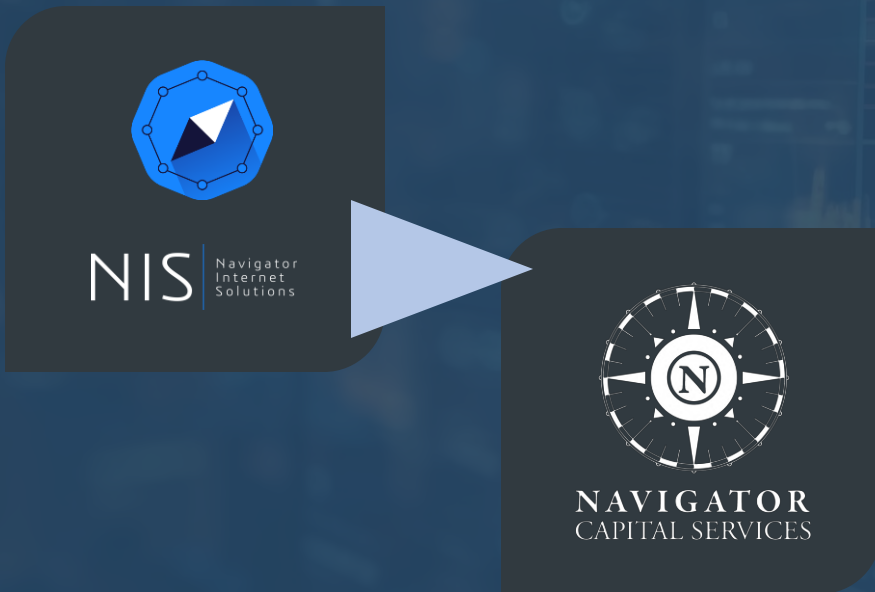


Laczkó Dezső Múzeum (Veszprém)

# 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 projektekben, valamint közreműködik ezen társaságok tőkeemelésének lebonyolításában is.

A Társaság a BÉT Xtend piacon vezető pozíciót tölt be tanácsadás és tőzsdéi 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



Englőner 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.

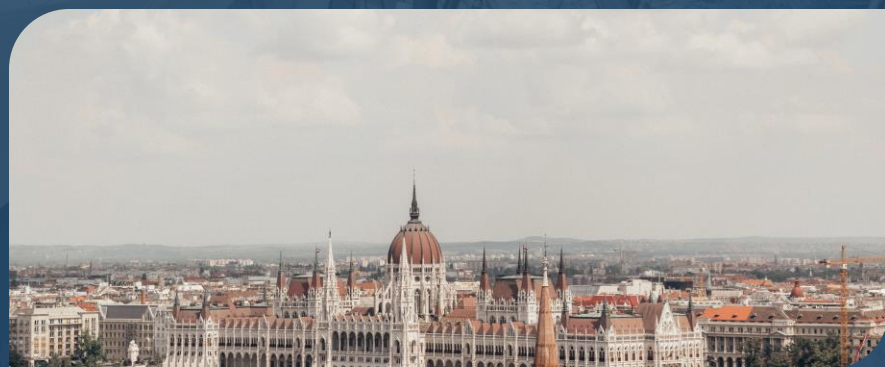
A Társaságnál Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik, amely bizottságok független ellenőrzést és értékelést folytatnak a Társaságot érintő kockázatokról.

# 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 világjárvány 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

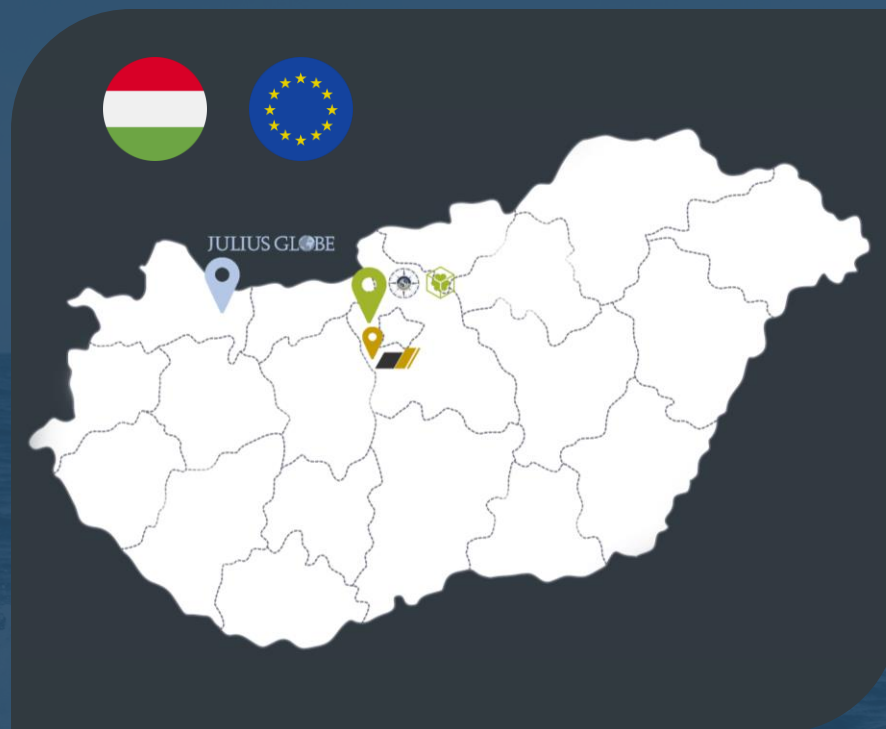
## Budaörsön a NAVIGATOR Investments Nyrt. és a Trifolium International Kft.

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 minden 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 tőzsrészvényekkel mindenben megegyező jogokat biztosító, névre szóló dematerializált előállítású új tőzsrészvény kibocsátására kerül sor.

A felemelt teljes alaptőke 42.399.389 db 10,- Ft névértékű névre szóló dematerializált előállítású tőzsrészvényből 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 Tőzsrészvényre. 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="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. április 29. 13:19	<a href="#">Közgyűlési meghívó</a>
2024. április 26. 18:22	<a href="#">Tájékoztató saját részvény ügyletről</a>
2024. április 26. 16:04	<a href="#">Tájékoztató új részvények jegyzésének lezárásáról és tőkeemelés elhatározásáról</a>
2024. április 23. 15:55	<a href="#">Tájékoztató tőkeemelés előkészítéséről</a>
2024. április 17. 09:00	<a href="#">Rendkívüli tájékoztató stratégiai előrejelzésről</a>
2024. április 11. 14:00	<a href="#">Rendkívüli tájékoztató akvizícióról, árbevétel és eredmény előrejelzésről</a>
2024. április 11. 11:10	<a href="#">Tájékoztató hitelfelvételről</a>
2024. április 11. 09:30	<a href="#">Tájékoztató új részvények előállításáról és Xtend piaci bevezetéséről, továbbá tulajdonosi bejelentésekről</a>
2024. április 02. 15:06	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. március 28. 15:41	<a href="#">Tájékoztató BÉT Xtend Kijelölt tanácsadói tevékenység áthelyezéséről</a>
2024. március 01. 11:25	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. február 29. 13:31	<a href="#">Alapszabály</a>
2024. február 29. 13:29	<a href="#">Tájékoztató cégbírósági változásbejegyzésről</a>
2024. február 01. 11:45	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. január 16. 12:19	<a href="#">Tájékoztató új részvények jegyzésének lezárásáról és tőkeemelés elhatározásáról</a>
2024. január 11. 13:03	<a href="#">Tájékoztató új részvények jegyzésének előzetes megállapításáról</a>
2024. január 02. 15:43	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</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 felévértől erőteljes növekedésnek indult. A 2022-es év kiállítási eszközökre 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

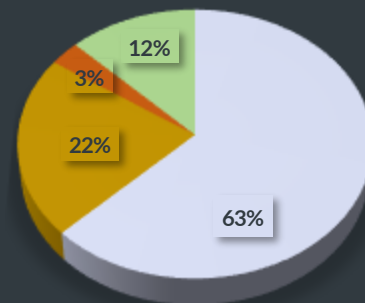
## Költségstruktúra

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.

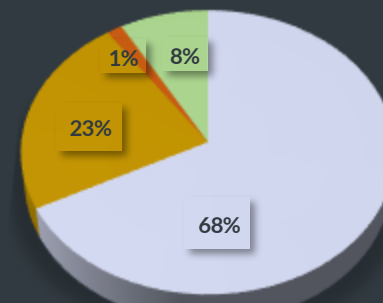
A személyi jellegű ráfordítások aránya az egy évvel korábbi bázishoz képest 22%-ról 30%-ra emelkedett. A Julius-Globe Kft. költségszerkezetében magasabb a személyi kiadások aránya, mely a mérnöki K+F tevékenységgel és a magasabb hozzáadott értékű, diverzifikáltabb termékportfólióval magyarázható. A bérek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

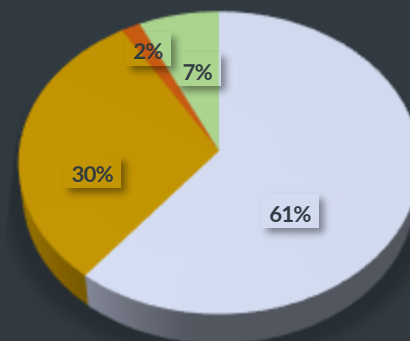
2022 NAVIGATOR konszolidált



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

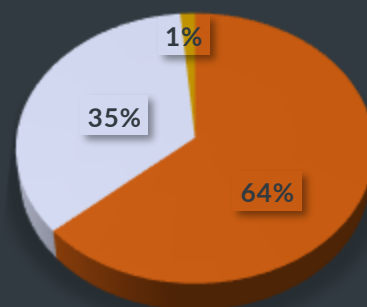
Az eszköz struktúra 2023-ban mérsékelten változott a bázisévhez képest. A befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások mérlegfőösszegen belüli arányának változását a diagramok szemléltetik.

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.

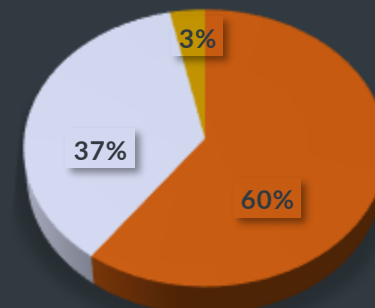
A **forgóeszközök** értéke 14%-kal, 843 millió forintról 961 millió forintra növekedett, a pénzeszközök záró állománya 549 millió forintot tett ki. 2023. december 31-én nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt kintlévősége a csoporttagoknak.

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 mérlegfőösszegen 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%.

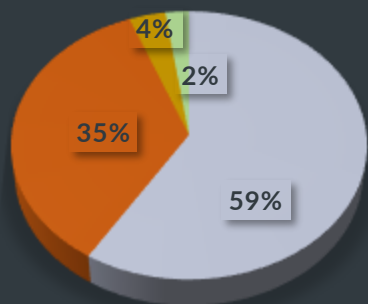
Az euróban felvett folyószámlahitel EURIBOR +2% kamaton, a forgóeszköz hitel EURIBOR +1,9% kamaton érhető el.

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

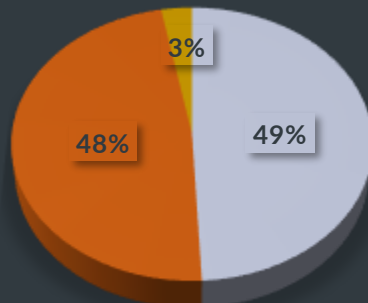
# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI (JULIUS-GLOBE NÉLKÜL)

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 mérlegfőösszegegen 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 (készletnélkül)	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 megbízással 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