

NAVI



XTEND

A Budapesti Értéktőzsde  
Xtend piacán jegyezve

FÉLÉVES  
JELENTÉS  
2024

NEM AUDITÁLT



NAVIGATOR  
INVESTMENTS

JULIUS GLOBE

instrum

trifolium

NAVIGATOR Investments Nyrt.  
és leányvállalatai  
(NAVIGATOR CSOPORT)

# TARTALOM

KÖSZÖNTŐ.....	3	MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR.....	25
STRATÉGIAI CÉLOK.....	5	VÁLLALATIRÁNYÍTÁS, SZERVEZET, VÁLLALATI KULTÚRA.....	27
MENEDZSMENT ELŐREJELZÉS 2026-RA.....	6	FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE.....	30
ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK.....	7	FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	34
JELENTÉSI INFORMÁCIÓK.....	10	A TÁRSASÁG 2024-BEN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEI.....	35
A TÁRSASÁG ADATAI.....	11	A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI.....	36
RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK.....	12	EREDMÉNYKIMUTATÁS.....	36
A NAVIGATOR CSOPORT BEMUTATÁSA.....	13	ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRBEVÉTEL.....	37
IPARI ALKATRÉSZ ÉS KÉSZÜLÉKGYÁRTÁS.....	14	ÜZEMI EREDMÉNY ÉS EBITDA.....	40
KIÁLLÍTÁSÉPÍTÉS ÉS PRÉMIUM BELSŐÉPÍTÉSZET.....	17	NAVIGATOR CSOPORT KONSZOLIDÁLT MÉRLEG.....	41
ÉRTÉKESÍTÉS ÉS REFERENCIÁK.....	19	CASH-FLOW.....	45
MINŐÉGIRÁNYÍTÁS, FOLYAMATFEJLESZTÉS.....	22	OSZTALÉK.....	46
DÍJAK, ELISMERÉSEK, CSR.....	24	TŐKESZERKEZETI ÉS LIKVIDITÁSI MUTATÓK.....	47
		FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	48
		NYILATKOZAT.....	49

# KÖSZÖNTŐ

## Tisztelt Részvényesek!

A NAVIGATOR Csoport 2024 első félévében történetének eddigi legnagyobb felvásárlási ügyletét zárta, egyben megkezdte a BÉT 50-es Klubhoz tartozó, Európai Kiválósági Üzleti Díjat is elnyerő Julius-Globe Kft. cégcsoportba történő integrálását. A NAVIGATOR menedzsmentje a folyamat során kiemelt figyelmet fordít arra, hogy a termelés folyamatossága és minősége ne sérüljön. A NAVIGATOR Csoport tevékenysége ezzel tudatosan eltolódott a magasabb hozzáadott-értékű gépipari alkatrész- és készülékgyártás irányába, mellyel innovatív iparvállalatok integrációját valósítjuk meg. Az első félévben Igazgatóságunk 2 új taggal bővült, Rácz Erika és Sóvári Olivér szaktudása és tapasztalata egyaránt érdemben segíti stratégiánk sikeres megvalósítását. A 2022-es tőzsdei bevezetés óta összesen 1 milliárd forint feletti tőkeemelések is azt mutatják, hogy egyre több befektető szavaz bizalmat a NAVIGATOR jövőképeinek.

Sikereink mellett az európai piacok nehézségeire is figyelniük kell, azok negatív hatását a megfelelő módon és időben mérsékelni vagy akár teljes mértékben kompenzálni kell. 2024 első félévében az európai exportpiacainkon a növekedési kilátások kedvezőtlenül alakultak, amit erőteljes hatékonyságjavító lépésekkel igyekeztünk ellensúlyozni. A hatékonyság javításának egyik kézenfekvő lehetősége, hogy az

anyavállalat és a leányvállalatok azonos folyamatait összevonjuk, standardizáljuk, egyszerűsítjük. Az ilyen jellegű átszervezések pozitív hatásai még idén jelentkehetnek. A második félévben több, mint 100 millió forintos költségmegtakarítást számszerűsíthetünk az összevonások és a központosítás eredményeként. Az értékesítési, gazdálkodási és jogi folyamatok összevonásával valamint a Trifolium esetében alkalmazott teljesen új üzleti modell bevezetésével határozottan reagáltunk az általános piaci tendenciákra, köztük a munkaerőköltségek számottevő emelkedésére is. Összességében a Cégcsoport létszámát június-július folyamán közel 20%-kal csökkentettük, az átszervezés elsősorban a NAVIGATOR központi állományát és a Trifolium-ot érintette.

Mindemellett erőteljesen dolgozunk az informatika és az automatizáció területén jelentkező technológiai lehetőségeken is, több, az AI, a robotika és a hatékony informatikai megoldások alkalmazását célzó belső fejlesztési projektet indítottunk. Az első félév során több jelentős beruházást is megvalósítottunk. A munkavégzési körülmények javítása érdekében mind a győrójbaráti, mind pedig a tőkeli üzemcsarnokokban légkondicionáló rendszer került telepítésre, ami különösen fontos a nyári forróság idején.

# KÖSZÖNTŐ

Ez a beruházás jelentős mértékben hozzájárult a munkavállalók komfortérzetének növeléséhez és a termelékenység fenntartásához. A legtöbb vállalat, vállalkozás jelenleg visszafogja a beruházásait, a támogatások elmaradása és a kedvezőtlen környezet miatt, mi ugyanakkor most sem állhatunk meg, ezért áprilisban beszerzésre került egy új Neuar CNC-P50 tömbszikra gép a Julius-Globe üzemcsarnokába, amely lehetővé teszi újabb, összetettebb munkák vállalását is, kihasználva a már meglévő huzalszikra gép képességeit is.

Pénzügyi, számviteli és controlling rendszerünket is folyamatosan fejlesztjük, 2024 második félévében megkezdjük a Cégcsoport IFRS könyvvezetésre történő átállását, így a 2025-ös évet várhatóan már az új szabályok alapján dokumentáljuk. Ebből adódóan már ezen Jelentés keretében is bemutatunk pro-forma IFRS szerinti elszámolási adatokat ott, ahol a számok releváns különbséget mutatnak a magyar számviteli szabályokhoz képest. Mindezek figyelembe vételével a gazdálkodási adataink tekintetében Cégcsoportunk konszolidált árbevétele 2024 első félévében a bázis időszakhoz képest 33%-kal, 1,176 milliárd forintról 1,566 milliárd forintra nőtt, korrigált mérlegfőösszegünk 58%-kal 4,156 milliárd forintra emelkedett.

**Elsődlegesen** a bázis időszak kiemelkedően magas aktiválási értéke magyarázza 178 millió forintra csökkenő EBITDA teljesítményünket, melynek időarányos javulására számítunk a második félévben. Korrigált eredményeink összhangban vannak a menedzsment előzetes várakozásával.

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. szeptember 30.



**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 céltársaságaink.

A Julius-Globe akvizíció bejelentését követően, terveink szerint a következő években további tőkebevonást és sikeres felvásárlásokat hajtunk végre, így közel 1 milliárd Ft adózott eredmény elérése a célkitűzésünk 2026-ra.

Tőzsdére lépésünk megerősítette forrásbevonási képességeinket. 2024. júliusáig 1,055 milliárd 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 a mezőgazdasági műszerek, az orvosi műszertechnika vagy az űripar.

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



# MENEDZSMENT ELŐREJELZÉS 2026-RA

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 a következő konkrét mérföldköveket határozta meg:

## Üzleti célok:

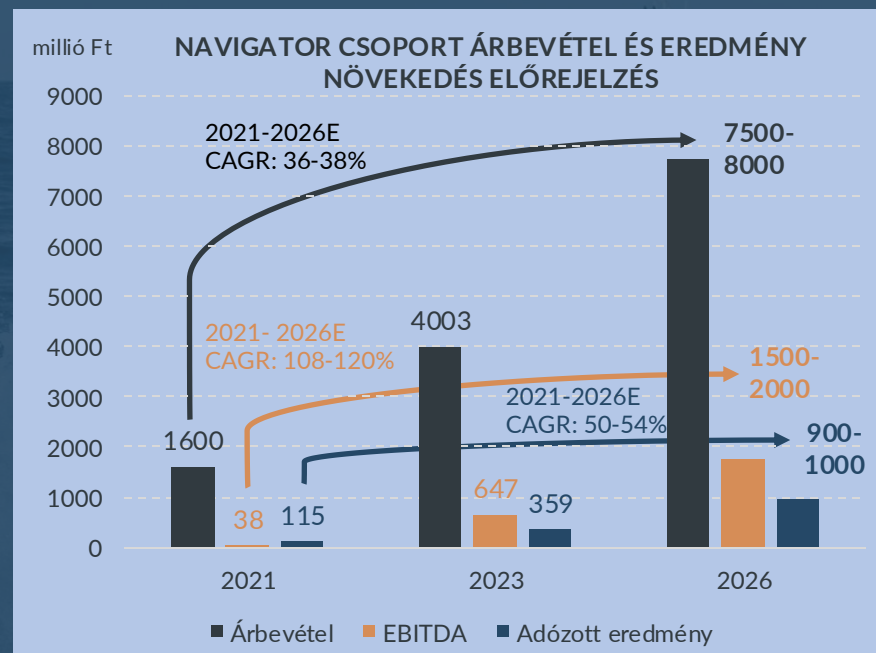
- 3 év alatt 3 akvizíció sikeres megvalósítása.
- Nemzetközi terjeszkedés előkészítése és megkezdése.

## Tőkepiaci célok:

- IFRS számviteli szabályoknak megfelelő könyvvezetésre történő átállással a BÉT Standard kategóriába történő átlépés.
- Nyilvános részvénykibocsátás, mely a befektetők számosságával együtt javítja a likviditást, másrészt lehetővé teszi a régiós terjeszkedés megvalósítását.

## Pénzügyi célok:

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



# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## BEVÉTELEK

A NAVIGATOR Csoport bevételei 2024 első félévében meghaladták az 1,5 milliárd forintot. A gépipari készülék-, szerszám- és alkatrész gyártás üzletág a holding legjelentősebb tevékenységévé vált, 1 milliárd forintot meghaladóan hozzájárulva a növekedéshez.

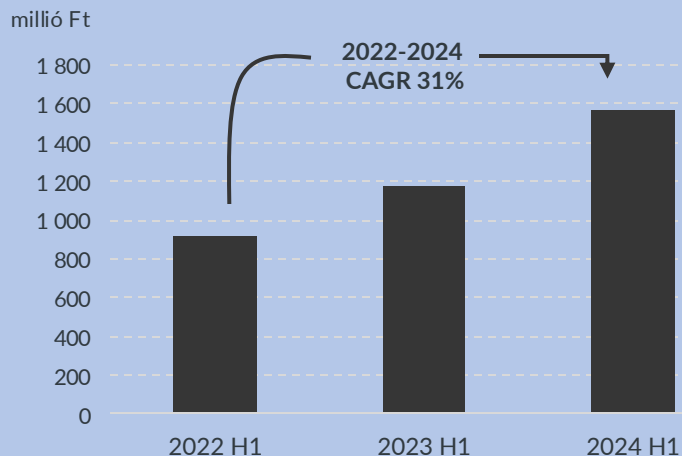


## EBITDA

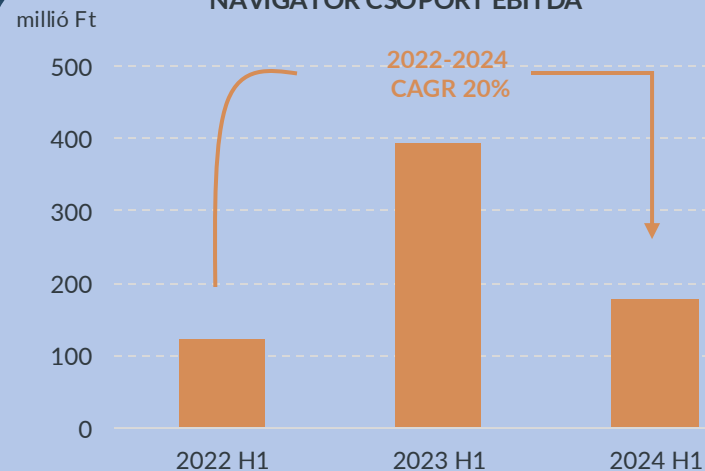
A NAVIGATOR Csoport 2024 első félévében 178 millió forintos EBITDA-t ért el. Csoportszinten a tárgyi eszköz aktiválások közel 450 millió forinttal, az elszámolt amortizáció 210 millió forinttal csökkent a bázis időszakhoz képest a Trifolium tevékenységéhez kapcsolódóan.



### NAVIGATOR CSOPORT ÁRBEVÉTEL



### NAVIGATOR CSOPORT EBITDA



# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint

Nettó árbevétel (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1	Változás	2024/2023 Index
Gépipari készülék-, szerszám- és alkatrész gyártás	319 521	1 042 524	723 003	326%
Kiállítás + Fit-out gyártás, szerelés	850 697	521 976	-328 721	61%
Tőkepiaci tranzakciós szolgáltatás	6 353	1 400	-4 953	22%
<b>Értékesítés árbevétele összesen</b>	<b>1 176 571</b>	<b>1 565 900</b>	<b>389 329</b>	<b>133%</b>



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. közepes- és nagysorozatú gépipari alkatrészeket gyárt, melyhez kiválóan tud csatlakozni, keresztértékesítési lehetőségekkel a Julius-Globe, ahol jellemzően egyedi és kis darabszámú gyártás történik.

Csoportszinten az üzletágak súlya a megfogalmazott stratégiai terveknek megfelelően módosult. Több, mint háromszorosára nőtt a gépipari készülék-, szerszám- és alkatrészgyártó tevékenység, miközben a projektalapú, szezonális megbízásoknak sokkal inkább kitett kiállításépítés és fit-out hozzájárulása mérséklődött. A kiállításépítési piacon olyan változások következtek be, mely a korábbi évek működési modelljének alapvető átalakítását tették indokolttá. Marginalizálódott a külső, tőkepiaci tanácsadói tevékenység súlya is, az erőforrások az akvizíciós növekedés és a bővülő cégcsoportnak nyújtott belső szolgáltatások irányába mozdultak.



# ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEK

## A NAVIGATOR Csoport összefoglaló pénzügyi eredményei

NAVIGATOR Csoport	2023 H1	2024 H1	2024 H1 Tisztított*	Változás*	2024/2023 Index*
Értékesítés nettó árbevétele	1 176 571	1 565 900	1 565 900	389 329	133%
EBITDA	393 020	178 294	178 294	- 214 726	45%
Üzemi eredmény	86 302	20 747	82 092	- 4 210	95%
Adózás előtti eredmény	53 193	12 012	73 357	20 164	138%

\*Tőkekonzolidációs hatással korrigálva



Árbevétel tekintetében 33%-os, tőkekonzolidációs hatástól tisztított adózás előtti eredményben 38%-os növekedést ért el a Csoport 2024 első félévében, EBITDA teljesítményünk a bázis időszak kiemelkedően magas aktiválási értéke miatt nem megfelelően összehasonlítható.

Az elhúzódóan gyenge európai konjunktúra továbbra is megmutatkozott a megrendelői aktivitásban, mindez határozott menedzsment lépéseket tett szükségessé.

A nemzetközi kiállítási piacon csökkent a keresleti igény az egyedi koncepciójú standokra, miközben a piaci verseny általánosságban erősödött. A Trifolium esetében a működést teljesen új alapokra helyeztük, jelentősen mérsékelve a fix költségek

kitermelhetőségének jövőbeni kockázatát. A külső folyamatok változását csoportszintű átszervezésekkel, leépítésekkel kompenzálta a vezetőség, ezen hatékonyságnövelő lépések pozitív hatása még az idei évben jelentkezhet: csak a második félévben 100 millió forint feletti költség megtakarítást számszerűsítettünk.

A Csoport termelési struktúrájában az innovatív, fenntarthatóan magasabb eredményesség irányába teszünk tudatos lépéseket. Folyamatosan bővítjük értékesítési csatornáinkat, egyben meglévő üzleti kapcsolatainkban a maximális elégedettségi szintre fókuszálunk.

**Tőkekonzolidációs hatással korrigált eredményeink összhangban vannak a menedzsment előzetes várakozásával.**

# 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 2024 első félévben 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 2024. év első félévére vonatkozó jelentését. A NAVIGATOR jelentését a Társaság 2024. június 30-ával zárult, a magyar számviteli szabályok szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai alapján állította össze.

Jelen féléves jelentés a NAVIGATOR Investments Nyrt., a TRIFOLIUM International Kft., az INSTRUM Alkatrészgyártó és Fémipari Szolgáltató Kft., a JULIUS-GLOBE Kereskedelmi és Termékgyártó Kft., és az R-TOOLS Szerszámgyártó Kft. konszolidált adatait tartalmazza.

(A NAVIGATOR Capital Services Kft. kis mérete miatt a konszolidációnak nem része.)

## JELENTÉSI IDŐSZAK

2024. január 1. és 2024. június 30. közötti időszak

## LEGUTÓBBI JELENTÉS DÁTUMA

2024. május 29. (Éves jelentés)

## JELENTÉSTÉTELI CIKLUS

Féléves jelentéstételi ciklusban teszi közzé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabálynak megfelelően a féléves 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.navigatoinvest.com">www.navigatoinvest.com</a>
ONLINE CÍM	<a href="mailto:info@navigatoinvest.com">info@navigatoinvest.com</a>



**Pallag Róbert**  
Befektetői  
kapcsolattartó

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

 [ir@navigatoinvest.com](mailto:ir@navigatoinvest.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	43.999.389	439.993.890
<b>Alaptőke összesen</b>	-	<b>43.999.389</b>	<b>439.993.890</b>

\*A Budapesti Értéktőzsde a Kibocsátó 1.600.000 darab, egyenként 10 forint névértékű, 16.000.000 forint össznévértékű, dematerializált, névre szóló törzsrészvényét 2024.09.30. napjával a tőzsdei kereskedésbe regisztrálta.

## Az Igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	58,0%	25.500.000
Sóvári Olivér	11,4%	5.035.000
Jutasi Ivett Réka	0,05%	21.600

## Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	58,0%	25.500.000
Sóvári Olivér	11,4%	5.035.000
NAVIGATOR Investments Nyrt. (saját részvények)	11,8%	5.196.700
<b>Közkezhányad</b>	<b>18,8%</b>	<b>8.267.689</b>



# A NAVIGATOR CSOPORT BEMUTATÁSA

A NAVIGATOR Csoport tagvállalatai 2024. június 30. napján



# 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 3000 négyzetméteren folyik a munka.

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

A modern gépparkkal történő termelés többnyire exportra történik, miközben jelentős hazai megrendelők is vannak a Cégcsoportnak.

## Precíziós CNC forgácsolás



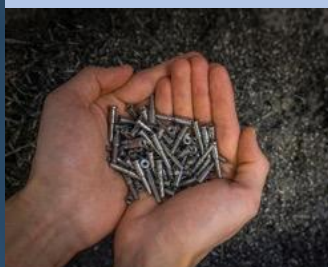
JULIUS  
GLOBE

Kis és közepes sorozatok, felületkezelés



Szinergia – közepes és nagy sorozatokkal

## CNC hosszesztergálás és CNC esztergálás



Fém- és műanyag alkatrészek gyártása szálanyagból



## Utómunka (sorjázás, mosás) és összeszerelés



Kiegészítő tevékenységek, 100%-os minőségellenőrzés



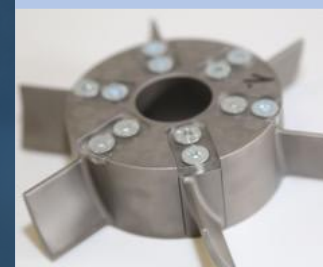
## Készüléktervezés-, gyártás és összeszerelés



Bonyolult összeszerelő egységek, mérő- és ellenőrzőműszerek tervezése és gyártása



## Kutatás-fejlesztés



Saját mérnöki csapat elismert referenciákkal



# KUTATÁS - FEJLESZTÉS

A NAVIGATOR Csoport mérnöki csapata kutatás-fejlesztéssel is foglalkozik a készüléktervezési- és gyártási projektek során. A Cégcsoport tagvállalatai az elmúlt években többek között fejlesztettek motorblokk szennyeződés vizsgáló berendezést, olajfúró tornyok biztonságtechnikai egységeit, egy tömbanyagból gyártott propellert és térdprotézist is. Jelenleg is több termék- és alkatrészfejlesztési projekt van folyamatban.



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



Üvegtető roló gyártástechnológia fejlesztésének támogatása az autópárhazban

# ŰRIPARI BERENDEZÉSEK GYÁRTÁSA

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 légitámaszpontról 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.



NAVIGATOR Investments Nyrt., mint űripari beszállító



Az asztalos- és fémipari tervező és gyártó (saját asztalosüzem) tevékenység a prémium belsőépítészeti (fit-out) és a kiállításépítési szektorok irányába jelent üzleti kitettséget. A Trifolium hagyományos tevékenységét jelentő nemzetközi kiállítási piacon lényegi változások történtek a 2023-as év végén és a 2024-es évben. A kiállítói preferencia eltolódott az online térbe, és egyre kevesebb kiállításon jelennek meg bonyolult, költséges standokkal az ügyfelek. A szakkiállításokon történő céges megjelenés immáron leginkább presztízs kérdéssé vált. A legerősebb kiállítói jelenlétet igénylő nemzetközi turisztikai szakkiállításokon kívül a hagyományos kiállítási piacon (elektronika, automatizálás, orvosi műszerek, járműipar és alkatrészgyártás stb.) jellemzővé vált az egyszerű, kis alapterületű, előregyártott elemekből felépített standok iránti kereslet emelkedése, egyben az egyedi standok iránti igény látványos csökkenése. Ennek egyik oka a pandémia utáni időszakban tapasztalható nagymértékű áremelkedés (mind a kiállítás-szervezők díja, mind pedig az építő cégek számának csökkenése okán), amit tovább fűtöttek az orosz-ukrán háború következtében jelentősen megnövekedett alapanyagárak (fa és fém elemek, szerelvények), illetve a majdnem megduplázódott nemzetközi fuvarozási díjak.

Mindemellett erősödött a piaci verseny is: a pandémiát követően számos kiállításépítő cég kivárt, nem indította újra standépítési üzletágát, viszont a 2023-ban tapasztalt piaci élénkülés számos vállalatot meggyőzött arról, hogy érdemes újra aktivizálnia.

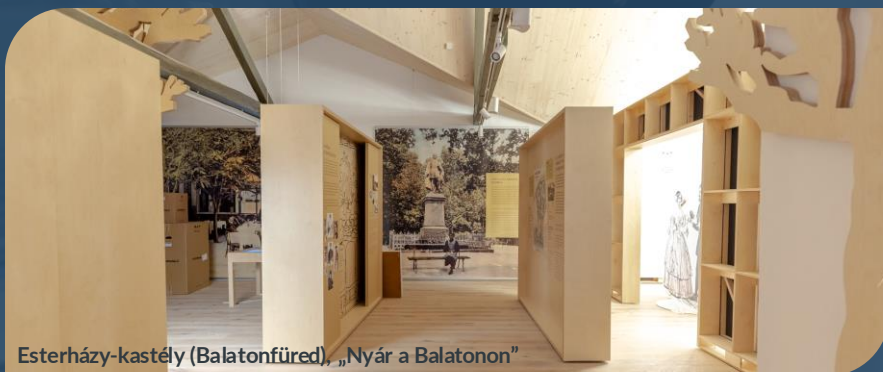
## Új üzleti modell alacsony költség szint mellett

A Trifolium 2024. június-július folyamán új üzleti modellre tért át. Ennek lényege, hogy a fix belső állomány jelentős csökkentése mellett a Társaság a jövőben, - így már az év második felében - a projektek fővállalkozójaként, nagyobb mértékben alvállalkozókkal dolgozva valósítja meg a vevői megrendeléseket.



# PRÉMIUM BELSŐÉPÍTÉSZET (FIT-OUT)

A kiállítások szezonális voltának ellensúlyozására bevezetett belsőépítészeti (fit-out) egyedi bútorok és installációk gyártását magába foglaló tevékenységben sikeres projekt átadások történtek 2024 első félévében.



A WING Zrt. Liberty több-funkciós irodaház BREEM Excellent minősítést megcélzó épületében kialakításra került szállodák (IBIS & TRIBE) közösségi tereihez szükséges bútorok és berendezések gyártása és telepítése, valamint 2024 februárjában átadtuk az épület tetején elhelyezkedő SkyBar bútorzatának szállítására és szerelésére kötött szerződés installációit.

Sikeresen átadtuk a Veszprém-Balaton Európa Kulturális Fővárosa (EKF) program részeként 2023-ban a teljesen felújított Eszterházy Villában megrendezésre kerülő „Nyár a Balatonon” kiállítás bútorait, eszközeit és installációt, 2024. május 18-án került sor az ünnepélyes átadásra és a kiállítás megnyitójára.

Átadtuk a Paksi Atomenergetikai Múzeum interaktív mobil kiállítás második, harmadik és negyedik kiállítási kapszuláját, mely munkálatokat 2024 márciusában fejeztük be.

Elnyertük, legyártottuk és átadtuk a 2024. február 29-i ünnepélyes megnyitóra a komoly szakmai csemegét és kihívást jelentő Veszprém Laczkó Dezső Múzeum „EMLÉKGÉP” elnevezésű, állandó kiállításának bútorait és installációit.

# A NAVIGATOR CSOPORT ÉRTÉKESÍTÉSI TEVÉKENYSÉGE ÉS ÜGYFELEI

## Julius-Globe: erősödő piaci pozíciók

Az év második negyedében jelentősen megnövekedett a Schaeffler/INA/FAG csoport megrendelési volumene, melyet a szállított termékek magas minőségi színvonala eredményezett. Ez a megnövekedett igény új lehetőségeket teremt a Cégcsoport számára és erősíti piaci pozícióit.

Az Infracont Kft.-vel és a Zollner vállalatcsoporttal történő együttműködés előkészítése: A sikeres előkészítő tárgyalások és a megfelelő ajánlat kialakítása után jelentős megrendelés érkezett. 2024 második félévétől a Julius-Globe és az Instrum közösen látja el alkatrészekkel a Zollner Csoportot egy olyan projekt keretében, ahol a Zollner gabona vizsgáló berendezéseket szerel össze a magyar tulajdonú Infracont részére.

## Instrum: új megrendelők és iparági diverzifikáció

2024 első félévében az Instrum Kft. előremutató változásokat és fejlődést ért el, amelyek közül kiemelkedik új megrendelők szerzése és az iparági diverzifikáció. A 2023. második felét jellemző árbevétel visszaesést sikerült megállítani, az új partnerekkel való együttműködés kezdetével pozitív változások tapasztalhatók.

A társaság vevőköre erősödött a vasúti ipar, a háztartási gépek és a nehézgépek (munkagépek) iparágának tekintetében, utóbbi újnak tekinthető a portfólióban.

Az idei év egyik fő kihívása az infláció miatti költségnövekedés volt, melyet új szállítók keresésével és folyamatos monitoring tevékenységgel sikerült ellensúlyozni. Továbbá az előrehozott gyártás révén a kapacitások kihasználtsága optimálisabbá vált költséghatékony munkavégzés mellett.

## Trifolium: sikeres projekt pályázatok

A nyári időszakot az új üzleti modellre történő átállás határozta meg. Az értékesítési és gyártási csatornák hatékonyabbá tétele már az első időszakban sikeres projekt pályázatokat hozott.

Ezek közül a legjelentősebb a WING Liszt Ferenc Repülőtérén épülő, TRIBE dizájnhotel közösségi tereinek kivitelezése. A projekt során a Trifolium a megadott belsőépítészeti tervek szerint legyártja és installálja a közös használatú területek bútorzatát 2025-ig.

# 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 ellenőrző berendezések tervezése.



## Egészségügy

Orvosi eszközök alkatrészei (műtéti nagyítószemüveg, 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 szabályozóselep alkatrészei, pneumatikus vezérlés elemei.



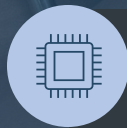
## Tömítéstechnika

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!

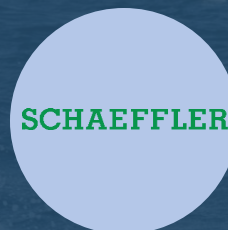
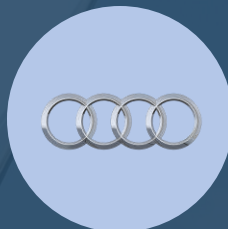
# A NAVIGATOR CSOPORT FŐBB REFERENCIÁI



## NAVIGATOR Csoport: megbízható partner az iparban

A NAVIGATOR Csoport a Julius-Globe tranzakcióval a Knorr-Bremse mellett immár ügyfelei között tudhat olyan jelentős nemzetközi cégeket, mint a SCHAEFFLER Csoport, a Bridgestone, a Körber Csoport, a Koenig&Bauer Csoport vagy a Siemens.

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



# MINŐSÉGIRÁNYÍTÁS, MINŐSÍTÉSEK

## Julius-Globe Kft.

A minőségirányítás területén jelentős előrelépések történtek a Julius-Globe Kft.-nél:

ISO9001 tanúsítvány megújítása: A Certop által végzett audit során megújítottuk ISO9001 tanúsítványunkat, biztosítva a magas szintű minőségirányítási folyamatokat.

Sikeres WEATHERFORD beszállítói audit: A WEATHERFORD cég által végzett beszállítói audit sikeresen zárult, amely megerősítette Társaságunk megbízhatóságát és minőségi elkötelezettségét.

ECOVADIS minősítés: A fenntarthatósági szempontokat is figyelembe véve, sikeresen megszereztük az ECOVADIS minősítést, amely az üzleti tevékenységünk környezeti és társadalmi felelősségvállalását tükrözi.

IT rendszerek fejlesztése: Megkezdődtek az IT rendszerek, különösen az irodai és termelésirányítási rendszerek fejlesztésének előkészületei, melyek célja a hatékonyság növelése és modern technológiai megoldások bevezetése.

## Instrum Kft.

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.



# FOLYAMATFEJLESZTÉS, AUTOMATIZÁLÁS

## NAVIGATOR Csoport

**IT rendszerek fejlesztése:** megkezdődtek az IT rendszerek, különösen az irodai és termelésirányítási rendszerek fejlesztésének előkészületei, melyek célja a hatékonyság növelése és modern technológiai megoldások bevezetése.

**A gazdasági területen több kiemelt jelentőségű projekt is indul 2024 szeptemberében.** A tagvállalatok jelenleg különböző rendszerekben könyvelnek, különböző telephelyeken. A 2024. év egyik fontos üzleti döntése a cég könyvelési központjának Győrújbarátra helyezése volt, mellyel párhuzamosan a cégcsoport egységes ERP rendszerbevezetést indít. Erre építve a vezetői információs rendszer kiemelt fejlesztése is elindul egy üzleti intelligencia (BI) rendszer bevezetésével. Az IFRS nemzetközi számviteli sztenderdek szerinti könyvelésre történő átállás szintén a fenti két projekttel párhuzamosan zajlik. A pénzügyi területen digitális dokumentum workflowt valósítunk meg.

A fenti fejlesztések eredményeképpen a gazdasági területen egy komoly szakmai szintlépés valósul meg, hatékonyságjavulás mellett.

Az iparági változásokra reagálva megkezdődött a tervezése és előkészítése az **automatizálás bevezetésének egyes munkafolyamatokban**. Ennek érdekében különféle pályázati finanszírozási lehetőségeket vizsgál a menedzsment a hosszútávú versenyképesség fenntartásának érdekében.

Ezen túlmenően a fejlesztések részeként az **irodák és az étkezők klimatizálása** is megvalósult, ezzel javítva a munkakörnyezetet, növelve a dolgozói elégedettséget.



# DÍJAK, ELISMERÉSEK, TÁRSADALMI FELELŐSSÉGVÁLLALÁS



## Jutasi Yvette: CFO Master 2024

Jutasi Yvette, a NAVIGATOR Investments Nyrt. gazdálkodásért felelős igazgatósági tagja CFO Master 2024 elismerésben részesült. A CFO of the Year és a CFO Master kitüntetésekkel a Portfolio és a Credit Management Group 2017 óta díjazza azokat a hazai szakembereket, akik a magyar vállalatok menedzsmentjében pénzügyi-gazdasági vezetőként kiemelkedő teljesítményt nyújtanak.



Az díj átvétele a Future of Finance 2024 konferencián



## Instrum: társadalmi felelősségvállalásként egyetemi projekt támogatása

Az Instrum Kft. 2024. első felében pro-bono polimer forgácsolt alkatrészeket gyártott a Műszaki Egyetemen tevékenykedő BME Motorsport csapata számára. Ezen felül Kalácska Attila üzemvezető hasznos tanácsokkal is segítette a Formula Student mezőnyében eredményesen versenyző csapat fiatal mérnökeit.



Az FRC 11 versenyautó az Instrum logójával



## ESG fejlesztési ütemterv

A Társaságnál folyamatban van az ESG fejlesztési ütemterv végrehajtása.



# MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR

## Továbbra is gyengélkedő ipari aktivitás jellemzi Magyarországot és az európai kontinenst

A KSH jelentése szerint Magyarország bruttó hazai terméke (GDP) 2024 második negyedévében a nyers adatok alapján 1,5, a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok alapján 1,3%-kal haladta meg az előző év azonos időszakit.

2024. január-júniusban az előző év azonos időszakához képest az ipari termelés 3,3%-kal mérséklődött. Az összes értékesítés 62%-át adó külpiazi eladások volumene 5,3, a 38%-ot képviselő hazai értékesítésé 2,8%-kal csökkent. A feldolgozóipar tizenhárom alágazata közül tízben visszaesett a termelés.

2024 júniusában a fogyasztói árak 3,7%-kal emelkedtek éves összevetésben, így az inflációs ráta a jegybanki toleranciasávon belül alakult. A maginfláció és az indirekt adóktól szűrt maginfláció enyhén, 4,1%-ra nőtt. A piaci szolgáltatások dezinflációja továbbra is lassú. Az euró forinttal szembeni árfolyama 377,80 – 397,77 Ft-os értékek között változott 390,22 Ft-os átlagárfolyam mellett.

## Az eurózána feldolgozóipari aktivitása tartós csökkenést mutat

Az S&P Global HCOB beszerzésimenedzser-indexe (BMI) alapján jelentősen lassult az euróövezet feldolgozóipari, szolgáltatóipari és kompozit beszerzésimenedzser-indexének a növekedése 2024 júniusában. A feldolgozóipari BMI 6 hónapja a legalacsonyabb szintre, 45,6 pontra esett vissza.

A BMI 50 pont feletti értéke a vizsgált gazdasági tevékenység teljesítményének növekedését, 50 pont alatti értéke pedig csökkenését jelzi.



# MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR

## Globális kitekintés és kilátások

A Monetáris Tanács közleménye szerint 2024 második negyedében az Egyesült Államokban mérsékelt ütemben folytatódott a növekedés, miközben Kínában a vártnál lassabb ütemű bővülést regisztráltak. Európában a gazdasági teljesítmény visszafogott maradt, a bizalmi indikátorok továbbra is a hosszú távú átlag alatt alakultak.

Az Európai Központi Bank a júliusi kamatdöntő ülésén nem változtatott a kamatkondíciókon. A jegybanki kommunikáció szerint a kamatcsökkentések ütemét és időzítését továbbra is a beérkező adatok határozzák meg. Az elmúlt hetekben beérkezett amerikai adatok hatására nőtt a Fed kamatcsökkentésének valószínűsége, valamint az év végéig várt kamatcsökkentés mértéke.

2024 során a hazai gazdaságban a gyenge európai konjunktúra egyre tartósabban érezteti hatását, és a beruházások általános csökkenése fékezte a gazdasági növekedés ütemét. A nettó export növekedési hozzájárulása az összességében visszafogott importkereslet mellett pozitívan alakult. A nemzetgazdaság egészében nagy súlyt képviselő ipar hozzáadott értékének csökkenése fékezte a gazdaság bővülését.



# VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

## Közgyűlés

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

## Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését 5 fős Igazgatóság látja el, tagjait a Közgyűlés választja határozatlan időre. A 2024. május 29-i közgyűlés döntött Rácz Erika és Sóvári Olivér igazgatósági taggá választásáról.

## Felügyelőbizottság és Auditbizottság

A Társaságnál 3 fős Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik. A 2024. május 29-i közgyűlés döntött Bertalan Sándor felügyelőbizottsági taggá választásáról.



## AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAI



**Jutasi Zoltán**  
Igazgatóság elnöke



**Jutasi Yvette**  
Igazgatósági tag



**Thomas P. B. Frater**  
Igazgatósági tag



**Rácz Erika**  
Igazgatósági tag



**Sóvári Olivér**  
Igazgatósági tag

## A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG TAGJAI



**Bertalan Sándor**  
Felügyelőbizottsági tag



**Szabó Péter**  
Felügyelőbizottsági tag



**Vincze Andrea**  
Felügyelőbizottság elnöke

# 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.



*Munkatársaink és vezetőink önbizalma, elkötelezettsége és előremutató víziója tesz minket azzá, amik vagyunk és amik lehetünk.*



**Bajtek Gyöngyvér**  
Vezérigazgató, Instrum ügyvezető



**Bagossy Tamás**  
Integrációs igazgató



**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 dolgozik az a menedzsment és munkavállalói csapat, mely képes irányítani és támogatni a vállalatcsoportot a vállalatirányítás, a pénzügy-számvitel, a kontrolling, a jogi, a sales-marketing, valamint a tranzakciós és befektetői kapcsolattartói területeken.

A Julius-Globe akvizíció hatására jelentősen nőtt a foglalkoztatottak száma a Csoportban. A teljes cégcsoport ezzel 98 fős létszámmal rendelkezett 2024. június 30-án.

A Trifolium működésének átalakítása 2024. július folyamán zárult le, az alkalmazotti létszám jelentős csökkentése részben fordulónapot követő eseménynek tekinthető.

NAVIGATOR Csoport Foglalkoztatottak száma	2023.06.30.	2024.06.30.
NAVIGATOR Investments Nyrt.	14 fő	9 fő
Trifolium International Kft.	27 fő	16 fő
Instrum Kft.	25 fő	22 fő
Julius-Globe Kft.		48 fő
R-Tools Kft.		3 fő
<b>Összesen</b>	<b>66 fő</b>	<b>98 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 alaptervekenységektől;
- 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 akadozása, 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.

# 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. július 16-án a Társaság Igazgatósága a sikeres zártkörű részvényjegyzést követően új törzsrészvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás ellenében megvalósuló alaptőke-emelésről döntött, mellyel összefüggésben 1.600.000 db, egyenként 10,- Ft névértékű és 75,- Ft kibocsátási értékű, a korábbiakban kibocsátott törzsrészvényekkel mindenben megegyező jogokat biztosító, névre szóló dematerializált előállítású új törzsrészvény kibocsátására kerül sor.

## Osztalékfizetés

A Társaság éves rendes közgyűlése 2024. május 29. napján meghozott határozatával a Társaság 2023. évi mérlege szerinti eredménytartalék terhére osztalékfizetésről határozott, melynek kifizetésére az alábbiak szerint került sor:

- Az osztalék mértéke: minden 10 Ft névértékű részvény után bruttó 1,2 Ft.
- Az osztalékfizetés kezdő időpontja: 2024. szeptember 23., hétfő
- Az osztalékfizetés fordulónapja: 2024. szeptember 12., csütörtök
- Tulajdonosi megfeleltetés napja: 2024. szeptember 13., péntek



# A TÁRSASÁG 2024-BEN KÖZZÉTETT HIRDETMÉNYEI

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2024. szeptember 02. 11:21	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. augusztus 21. 16:39	<a href="#">Közlemény a 2023. évi osztalék kifizetésének rendjéről</a>
2024. augusztus 01. 18:19	<a href="#">Alapszabály</a>
2024. augusztus 01. 18:17	<a href="#">Tájékoztató cégbírószági változásbejegyzésről</a>
2024. augusztus 01. 10:01	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. július 16. 08:32	<a href="#">Tájékoztató új részvények jegyzésének lezárásáról és tőkeemelés elhatározásáról</a>
2024. július 03. 18:13	<a href="#">Tájékoztató új részvények jegyzésének előzetes megállapításáról</a>
2024. július 01. 11:26	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. június 28. 12:56	<a href="#">Tájékoztató új részvények előállításáról és Xtend piaci bevezetéséről, továbbá tulajdonosi bejelentésekről</a>
2024. június 26. 11:43	<a href="#">Alapszabály</a>
2024. június 26. 11:41	<a href="#">Tájékoztató cégbírószági változásbejegyzésről</a>
2024. június 19. 15:35	<a href="#">Tájékoztató – A DR. KALLIWODA Research GmbH frissítette a NAVIGATOR Investments Nyrt. részvényeire vonatkozó elemzői modelljét</a>
2024. június 18. 18:02	<a href="#">Tájékoztató tőkeemelés előkészítéséről</a>
2024. június 03. 13:37	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2024. május 29. 20:37	<a href="#">ESG Ütemterv</a>
2024. május 29. 20:35	<a href="#">Javadalmazási jelentés</a>
2024. május 29. 20:34	<a href="#">FT jelentés</a>
2024. május 29. 20:32	<a href="#">Éves Jelentés</a>
2024. május 29. 20:29	<a href="#">Közgyűlési határozatok</a>
2024. május 22. 21:29	<a href="#">Alapszabály</a>

2024. május 22. 21:27	<a href="#">Tájékoztató cégbírószági változásbejegyzésről</a>
2024. május 08. 18:28	<a href="#">Közgyűlési előterjesztések</a>
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 cégbírószági 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 eredménykimutatása

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1	2024 H1 Tisztított*	Változás*	2024/2023 Index*
<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>1 176 571</b>	<b>1 565 900</b>	<b>1 565 900</b>	<b>389 329</b>	<b>133%</b>
Aktivált saját teljesítmények értéke	470 201	22 446	22 446	-447 755	5%
Egyéb bevételek	21 396	63 788	63 788	42 392	298%
Anyagjellegű ráfordítások	970 313	930 840	930 840	-39 473	96%
Személyi jellegű ráfordítások	288 060	507 276	507 276	219 216	176%
Egyéb ráfordítások	16 775	35 724	35 724	18 949	213%
<b>EBITDA</b>	<b>393 020</b>	<b>178 294</b>	<b>178 294</b>	<b>-214 726</b>	<b>45%</b>
Értékcsökkenés	306 718	157 547	96 202	-210 516	31%
<b>Üzemi eredmény</b>	<b>86 302</b>	<b>20 747</b>	<b>82 092</b>	<b>6 790</b>	<b>95%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-33 109	-8 735	-8 735	24 374	26%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>53 193</b>	<b>12 012</b>	<b>73 357</b>	<b>20 164</b>	<b>138%</b>
Adófizetési kötelezettség	19 556	29 475	29 475	9 919	151%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>33 637</b>	<b>-17 463</b>	<b>43 882</b>	<b>10 245</b>	<b>130%</b>

\*Tőkekonzolidációs hatással korrigálva

### Az elemzés módszertana

A NAVIGATOR Csoport gazdálkodásának elemzése a 2023. és a 2024. év első félévében a Csoporthoz tartozó, konszolidációs körbe teljeskörűen bevont társaságok adatai alapján történt, így 2024 első féléve már tartalmazza a konszolidációs körbe frissen bekerült Julius-Globe Kft. tényezőit.

2024 második félévében megkezdjük a Cégcsoport IFRS könyvvizetésre történő átállását, így a 2025-ös évet már az új szabályok alapján dokumentáljuk. Ebből adódóan már ezen Jelentés keretében is bemutatunk pro-forma IFRS szerinti elszámolási adatokat ott, ahol a számok releváns különbséget mutatnak a magyar számviteli szabályokhoz képest.

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Értékesítési árbevétel

Árbevétel üzletáganként (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1	Változás	2024/2023 Index
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>1 170 218</b>	<b>1 564 500</b>	<b>394 282</b>	<b>134%</b>
Gépipari készülék-, szerszám- és alkatrész gyártás	319 521	1 042 524	723 003	326%
Kiállítás + Fit-out gyártás, szerelés	850 697	521 976	-328 721	61%
Tőkepiaci tranzakciós szolgáltatás	6 353	1 400	-4 953	22%
<b>ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN</b>	<b>1 176 571</b>	<b>1 565 900</b>	<b>389 329</b>	<b>133%</b>

A NAVIGATOR Csoport árbevételének bővülésében meghatározó szerepet játszott a Julius-Globe Kft. felvásárlása, mely a stratégiai céloknak megfelelően kiemelkedően erősítette a cégcsoport gépipari készülék-, szerszám- és alkatrészgyártási árbevételét. Ezen tevékenység több, mint háromszorosára nőtt, miközben a projektalapú, szezonális megbízásoknak sokkal inkább kitett kiállításépítés- és fit-out súlya mérséklődött a bázis időszakhoz képest.

A 2024 első féléves bevételeket tekintve a gépipari készülék-, szerszám- és alkatrész gyártás 1042,5 millió forintot képviselt, míg a kiállítás-építési valamint a fit-out bevételek együttesen 522 millió forintot tettek ki.

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

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.

Mivel a Trifolium a megváltozott iparági környezetben teljesen új üzleti modellre állt át, 2024 első félévében a tárgyi eszköz aktiválások közel 450 millió forinttal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

Aktivált saját teljesítmények értéke (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1	Változás	2024/2023 Index
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>470 201</b>	<b>22 446</b>	<b>-447 755</b>	<b>5%</b>



A Trifolium standja a Construma kiállításon, újrahasznált elemekből

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

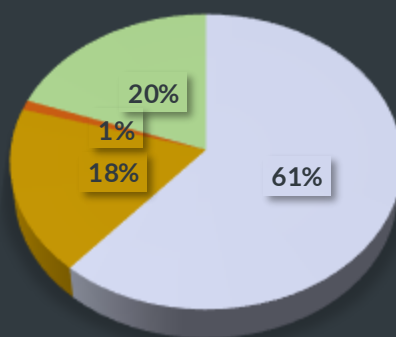
## Költségstruktúra

2024 első félévében a konszolidált adatok szerint a Csoport költségeinek legnagyobb részét az anyagjellegű ráfordítások tették ki, az összes költségen belüli arányuk (59%) nem jelent érdemi változást a bázis időszakhoz viszonyítva.

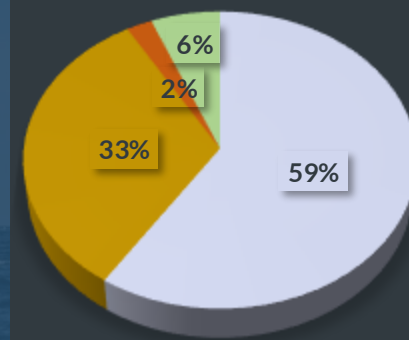
A személyi jellegű ráfordítások aránya az egy évvel korábbi bázishoz képest 18%-ról 33%-ra emelkedett. A Julius-Globe Kft. költségszerkezetében magasabb a személyi kiadások aránya, mely a mérnöki K+F tevékenységgel és a magasabb hozzáadott értékű, diverzifikáltabb termékportfólióval magyarázható. A bérek emelése tavaly júliusban a magas inflációs gazdasági és munkaerőpiaci környezettel összhangban történt.

Az értékcsökkenési leírás aránya 20%-ról 6%-ra esett vissza. Csoportszinten a tárgyi eszköz aktiválások közel 450 millió forinttal, az elszámolt amortizáció 210 millió forinttal csökkent a bázis időszakhoz képest a Trifolium tevékenységéhez kapcsolódóan.

2023 H1 NAVIGATOR konszolidált



2024 H1 NAVIGATOR konszolidált



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

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Üzemi eredmény és EBITDA

2024 első féléves EBITDA teljesítményünk a bázis időszak kiemelkedően magas aktiválási értéke miatt nem megfelelően összehasonlítható. Tőkekonzolidációs hatástól tisztított üzemi eredményünk 5%-kal mérséklődött elsősorban a kiállítás és fit-out gyártás, szerelés üzletág kapcsán részletesen ismertetett tényezők miatt.

Az iparági környezet többretű kihívásaira a menedzsment fontos stratégiai válaszlépésekkel reagált.

A Trifolium új üzleti modellje a személyi jellegű költségek mellett az iroda- és raktárterületen is racionalizálást tett lehetővé, a korábbi nagyságrendileg 4 millió forintos havi bérleti díj megközelítőleg 1,5 millió forintra csökkent. Összességében tehát a személyi jellegű ráfordítások, az iroda és raktár bérleti díja és üzemeltetési költsége több, mint 100 millió Ft megtakarítást eredményez a második félévben.

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1	2024 H1 Tisztított*	Változás*	2024/2023 Index*
EBITDA	393 020	178 294	178 294	-214 726	45%
Üzemi eredmény	86 302	20 747	82 092	-4 210	95%

\*Tőkekonzolidációs hatással korrigálva

A Julius-Globe integrálásával több, mint háromszorosára nőtt az innovatív gépipari készülék-, szerszám- és alkatrészgyártó tevékenység a Csoportban.

2024 első félévében a Julius-Globe és az Instrum teljesítményét egyaránt 20% feletti EBITDA marzs hatékonyság jellemezte.

Továbbá olyan beruházások és fejlesztések kezdődtek, melynek hatásai már rövid távon is új növekedési lehetőségeket biztosítanak.



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## A NAVIGATOR Csoport konszolidált mérlege

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2023.12.31	2024.06.30	2024.06.30 Tisztított*	Változás*	2024/2023 Index*
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1 578 038</b>	<b>2 920 572</b>	<b>2 981 917</b>	<b>1 403 879</b>	<b>189%</b>
Immateriális javak	224 944	78 360	78 360	-146 584	35%
Tárgyi eszközök	802 708	1 402 452	1 402 452	599 744	175%
Befektetett pénzügyi eszközök	550 386	1 439 760	1 501 105	950 719	273%
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>960 609</b>	<b>1 158 457</b>	<b>1 158 457</b>	<b>197 848</b>	<b>121%</b>
Készletek	24 176	231 362	231 362	207 186	957%
Követelések	336 124	629 095	629 095	292 971	187%
Értékpapírok	51 263	51 302	51 302	39	100%
Pénzeszközök	549 046	246 698	246 698	-302 348	45%
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>87 531</b>	<b>16 032</b>	<b>16 032</b>	<b>-71 499</b>	<b>18%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 626 178</b>	<b>4 095 061</b>	<b>4 156 406</b>	<b>1 530 228</b>	<b>158%</b>

\*Tőkekonzolidációs hatással korrigálva

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2023.12.31	2024.06.30	2024.06.30 Tisztított*	Változás*	2024/2023 Index*
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 291 747</b>	<b>1 592 498</b>	<b>1 653 843</b>	<b>362 096</b>	<b>128%</b>
Jegyzett tőke	357 605	423 994	423 994	66 389	119%
Tőketartalék	357 151	810 762	810 762	453 611	227%
Eredménytartalék	215 085	165 668	165 668	-49 416	77%
Lekötött tartalék	50 162	114 044	114 044	63 882	227%
Értékelési tartalék	283 026	0	0	-247 363	0%
Korrigált adózott eredmény	-42 545	-19 830	41 515	-34 659	
Leányvállalati saját tőke változás	71 263	97 860	97 860	26 596	137%
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 256 712</b>	<b>2 334 012</b>	<b>2 334 012</b>	<b>1 292 300</b>	<b>186%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	354 627	1 451 386	1 451 386	1 272 206	409%
Rövid lejáratú kötelezettségek	902 085	882 626	882 626	20 094	98%
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>77 719</b>	<b>168 551</b>	<b>168 551</b>	<b>90 832</b>	<b>217%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 626 178</b>	<b>4 095 061</b>	<b>4 156 406</b>	<b>1 530 228</b>	<b>158%</b>

\*Tőkekonzolidációs hatással korrigálva

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Eszközök

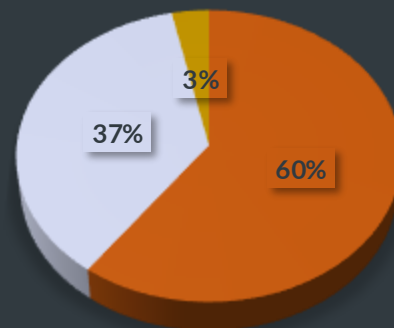
Az eszköz struktúra 2024 első félévében változott a báziséhez képest. A befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások mérlegfőösszegen belüli arányának pontos változását a diagramok szemléltetik.

A korrigált mérlegfőösszeg 58%-kal, 2.626 millió forintról 4.156 millió forintra növekedett a 2023. december 31-i állapothoz képest.

A **befektetett eszközök** korrigált értéke 89%-kal, 1.578 millió forintról 2.982 millió forintra emelkedett a tárgyi eszközök és a pénzügyi eszközök növekedésének köszönhetően.

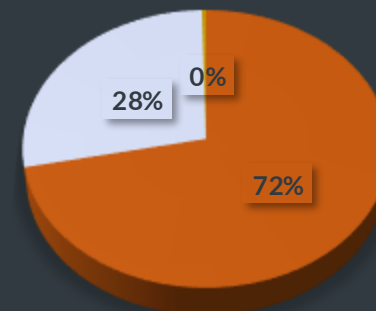
A **forgóeszközök** értéke 21%-kal, 961 millió forintról 1.158 millió forintra nőtt, a pénzeszközök záró állománya 247 millió forintot tett ki. 2024. június 30-án nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt kintlévősége a csoporttagoknak.

2023 H1 NAVIGATOR  
konszolidált



Eszköz struktúra  
változása

2024 H1 NAVIGATOR  
konszolidált



- Befektetett eszközök
- Forgóeszközök
- Aktív időbeli elhatárolások

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Források

A korrigált **saját tőke** értéke a 2023. év végi 1.292 millió forintról 1.654 millió forintra, 28%-kal növekedett.

A **kötelezettségek** értéke a 2023. év végi 1.257 millió forintról 2.334 millió forintra, 86%-kal emelkedett. Az idegen források korrigált mérlegfőösszegeen belüli aránya 48%-ról 56%-ra változott.

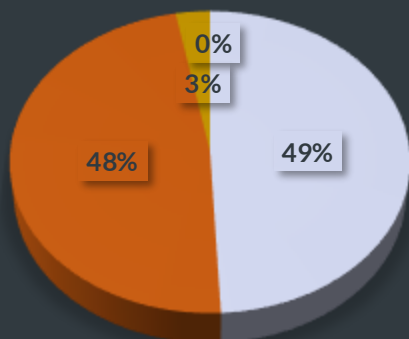
## Bankhitelek

- A NAVIGATOR Investments Nyrt. 427 millió Ft összegű beruházási hitelt vett fel 2022-ben, amelyet üzletrésztársárlási célra kapott, és az Instrum Kft. akvizálására fordított. A Széchenyi Kártya Program keretében folyósított hitel kamata fix évi 1% (a kamattámogatás mértéke évi 8%), a hitel lejáratát 2031. június 30. Az első törlesztésre 2023 júniusában került sor.
- A Julius-Globe akvizíciós hitelt az MBH Bank biztosította 3 millió EUR értékben. A folyósított kölcsön kamatperiódusonként változó kamatozása. Az ügyleti kamat a kamatbázis és kamatrés együttes összegéből áll. A hitel lejáratát 2031. március 6. Az első törlesztés 2024 augusztusában történt.

- Az Instrum Kft.-nek nincs hitele.
- A Julius-Globe Kft. 149 millió Ft összegű támogatott hitelt vett fel az MFB Zrt-től 2023 márciusában. A hitel fix kamatozása, lejáratát 2028. február 15.
- A Trifolium International Kft. 100 millió Ft összegű támogatott kamatozású folyószámlahittel rendelkezik, amelyet a Széchenyi Kártya Program keretében vett fel. A támogatott hitel kamat mértéke fix évi 5% (a kamattámogatás mértéke évi 8%).
- Ezen felül további 250 millió Ft többcélú hitelkeretre szerződött az UniCredit Bankkal. Ez a keretösszeg felhasználható rövid lejáratú forgóeszköz kölcsönként maximum 150 millió Ft értékben, amely euróban és forintban is lehívható, illetve bankgaranciaként maximum 100 millió Ft értékben.
- A 2024. június 30-i hitelállomány devizanem szerinti megoszlása:
  - Folyószámlahitel (Ft): 96.546.733 Ft
  - Forgóeszköz hitel (Ft): 22.000.000 Ft
  - Forgóeszköz hitel (EUR): 318.073 EUR
  - Bankgarancia (Ft): 7.649.152 Ft

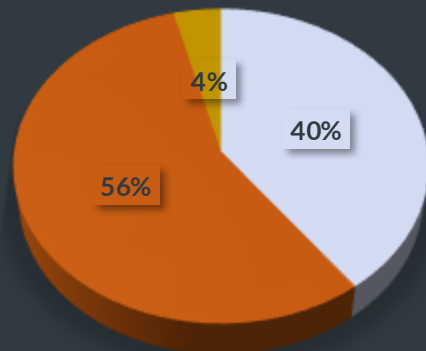
# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

2023 H1 NAVIGATOR



Források  
alakulása

2024 H1 NAVIGATOR



- Saját tőke
- Kötelezettségek
- Passzív időbeli elhatárolások
- Céltartalékok



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI: CASH FLOW

NAVIGATOR Csoport cash flow (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1	NAVIGATOR Csoport cash flow (ezer Ft)	2023 H1	2024 H1
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>322 121</b>	<b>-441 285</b>	<b>II. Befektetési cash-flow</b>	<b>-524 306</b>	<b>-1 738 257</b>
1a. Adózás előtti eredmény +	53 193	12 012	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-508 052	-1 917 681
<b>Ebből működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás</b>			15. Befektetett eszközök eladása +		220 000
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +		-2 367	16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök törlesztése +		
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	53 193	9 645	17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-16 254	-40 601
2. Elszámolt amortizáció +	306 718	157 547	18. Kapott osztalék, részesedés +		25
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +			<b>III. Finanszírozási cash flow</b>	<b>6 353</b>	<b>1 877 194</b>
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	-15 462		19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +		520 000
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +		38 757	20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír bevétele +		
6. Szállítói kötelezettség változása +	90 733	-17 733	21. Hitel és kölcsön felvétele +	10 755	1 408 537
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	47 998	-262 161	22. Véglegesen kapott pénzeszköz +		
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	11 153	90 832	23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
<b>8a. Passzív időbeli elhatárolás pályázati támogatás miatt</b>			24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
9. Vevőkövetelés változása +	-5 736	-253 729	25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-4 402	-51 343
10. Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása +	-91 012	-246 467	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -		
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-24 870	71 499	<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>-195 832</b>	<b>-302 348</b>
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-19 556	-29 475	27. Devizás pénzeszközök átértékelése +		
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-31 038		<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>-195 832</b>	<b>-302 348</b>

# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Osztalék

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2024. szeptember 12-i fordulónappal mindösszesen 44,6 millió forint osztalékot fizetett ki a 2023-as üzleti év után, ami minden 10 Ft névértékű részvény után bruttó 1,2 Ft osztalékot jelent.



# A NAVIGATOR CSOPORT GAZDÁLKODÁSI ADATAI

## Tőkeszerkezeti, likviditási mutatók

**Tőkeszerkezet, eladósodottság:** A Csoport külső forrásainak mérlegfőösszegen belüli aránya a Julius-Globe akvizíció finanszírozásának hatására 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 javult, 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 forgóeszközök pedig rövid lejáratú kötelezettségből történik-e. A mutató értéke minimálisan változott, a kívánt tartományban maradt.

NAVIGATOR Csoport (% , ezer Ft)	2023.12.31	2024.06.30	2024.06.30 Tisztított*
<b>Eladósodottsági mutató</b>	<b>97%</b>	<b>147%</b>	<b>141%</b>
Kötelezettségek	1 256 712	2 334 012	2 334 012
Saját tőke	1 291 747	1 592 498	1 653 843
<b>Tőkeerősség</b>	<b>49%</b>	<b>39%</b>	<b>40%</b>
Saját tőke	1 291 747	1 592 498	1 653 843
Mérlegfőösszeg	2 626 178	4 095 061	4 156 406
<b>Likviditási ráta</b>	<b>106%</b>	<b>131%</b>	<b>131%</b>
Forgóeszközök	960 609	1 158 457	1 158 457
Rövid lejáratú kötelezettségek	902 085	882 626	882 626
<b>Likviditási gyorsráta</b>	<b>104%</b>	<b>105%</b>	<b>105%</b>
Forgóeszközök (készlet nélkül)	936 433	927 095	927 095
Rövid lejáratú kötelezettségek	902 085	882 626	882 626
<b>Eszköz-forrás egyensúly</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>	<b>1.0</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek és saját tőke összege	1 646 374	3 043 884	3 105 229
Befektetett eszközök	1 578 038	2 920 572	2 981 917

\*Tőkekonszolidációs hatással korrigálva

# 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.

A féléves jelentés nem képezte könyvvizsgálat tárgyát.





# 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 2024. féléves eredményről és üzleti tevékenységről készült Féléves Jelentése 2024. szeptember 30-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. szeptember 30.



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