

**22702463-7022-114-01**

Statisztikai számjel

**01-10-140965**

Cégjegyzékszám

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT**

a vállalkozás megnevezése

**1075 BUDAPEST, MADÁCH IMRE ÚT 13-14.**


a vállalkozás címe, telefonszáma

**2022.**

## **Éves beszámoló**

A közzétett adatokat a Controlling-Audit Kft. ellenőrizte.

Készült: 2023.03.29.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



## NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT

Statistikai számjelle: 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-140965

Beszámolási időszak: 2022. 01. 01. - 2022. 12. 31.

Fordulónap: 2022. december 31.

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(1)

Eszközök (aktívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	
1	<b>A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)</b>	<b>386 778</b>	<b>0</b>	<b>1 194 361</b>
2	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)</b>	<b>365</b>	<b>0</b>	<b>100 587</b>
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		93 404
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
5	3. Vagyoni értékű jogok	365		7 283
6	4. Szellemi termékek	0		0
7	5. Üzleti vagy cégének	0		0
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
10	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)</b>	<b>248 806</b>	<b>0</b>	<b>289 825</b>
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	174 967		203 463
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	160		12 091
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	14 246		18 594
14	4. Tenyészállatok	0		0
15	5. Beruházások, felújítások	0		0
16	6. Beruházásokra adott előleg	0		0
17	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	59 433		55 677
18	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)</b>	<b>137 607</b>	<b>0</b>	<b>803 849</b>
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	6 000		622 563
20	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
21	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
22	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0		0
23	5. Egyéb tartós részesedés	0		0
24	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban	0		0
25	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 607		131 186
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		50 100
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0

Budapest, 2023.03.29.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

## NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT

Statisztikai számjele: 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-140965

Beszámolási időszak: 2022. 01. 01. - 2022. 12. 31.

Fordulónap: 2022. december 31.

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(2)

Eszközök (aktívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
29	<b>B. Forgóeszközök (30.+37.+46.+53. sor)</b>	<b>245 225</b>	<b>0</b>	<b>735 826</b>
30	<b>I. KÉSZLETEK (31.-36. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
31	1. Anyagok	0		0
32	2. Belfejzetlen termelés és létesít termékek	0		0
33	3. Növedék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
34	4. Késztermékek	0		0
35	5. Árúk	0		0
36	6. Készletekre adott előlegek	0		0
37	<b>II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)</b>	<b>106 493</b>	<b>0</b>	<b>314 471</b>
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	3 651		73 750
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	84 323		199 193
40	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben	0		0
41	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
42	5. Váltókövetelések	0		0
43	6. Egyéb követelések	18 519		41 528
44	7. Követelések értékelési különbözete	0		0
45	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
46	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK (47.-52. sorok)</b>	<b>999</b>	<b>0</b>	<b>51 161</b>
47	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
48	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
49	2. Egyéb részesedés	0		0
50	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0		50 162
51	4. Forgatási célú hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok	999		999
52	5. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
53	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)</b>	<b>137 733</b>	<b>0</b>	<b>370 194</b>
54	1. Pénztár, csekkek	2 567		198
55	2. Bankbetétek	135 166		369 996
56	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59. sor)</b>	<b>53 786</b>	<b>0</b>	<b>40 512</b>
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	53 775		33 207
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	11		7 305
59	3. Halasztott ráfordítások	0		0
60	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor)</b>	<b>685 789</b>	<b>0</b>	<b>1 970 699</b>

Budapest, 2023.03.29.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(3)

Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
61	<b>D. Saját tőke (62.+64.+65.+66.+67.+68.+71. sor)</b>	<b>599 440</b>	<b>0</b>	<b>1 056 719</b>
62	I. JEGYZETT TŐKE	300 000		357 605
63	IIa Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0		0
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
65	III. TŐKETARTALÉK	0		357 151
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	168 567		189 845
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0		50 162
68	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	59 433	0	55 677
69	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	59 433		55 677
70	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	71 440		46 279
72	<b>E. Céltartalékok (73.-75. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 205</b>
73	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
74	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		10 205
75	3. Egyéb céltartalék	0		0
76	<b>F. Kötelezettségek (77.+78.+82. sor)</b>	<b>74 736</b>	<b>0</b>	<b>839 746</b>
77	<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.+82.+92. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
78	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	0		0
79	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
80	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
81	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0

Budapest, 2023.03.29.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

## NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT

Statistikai számjеле: 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-140965

Beszámolási időszak: 2022. 01. 01. - 2022. 12. 31.

Fordulónap: 2022. december 31.

## Éves beszámoló MÉRLEG "A" típus


(4)

Források (passzívák)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
82	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (83.-91. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>432 142</b>
83	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
84	2. Átváltoztatható kötvények	0		0
85	3. Tartozások kötvénykiadásból	0		0
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
87	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		427 000
88	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
89	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0		0
90	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben	0		0
91	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		5 142
92	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)</b>	<b>74 736</b>	<b>0</b>	<b>398 604</b>
93	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		50 100
94	- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
95	2. Rövid lejáratú hitelek	0		29
96	3. Vevőtől kapott előlegek	24 384		0
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21 219		21 041
98	5. Váltótartozások	0		0
99	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	13 970		243 284
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15 163		84 150
103	10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		0
104	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		0
105	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások (106.-107. sor)</b>	<b>11 613</b>	<b>0</b>	<b>73 029</b>
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	11 613		35 133
108	3. Halasztott bevételek	0		37 896
109	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)</b>	<b>685 789</b>	<b>0</b>	<b>1 970 699</b>

Budapest, 2023.03.29.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviseletje)

## NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT

Statistikai számjеле: 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-140965

Beszámolási időszak: 2022. 01. 01. - 2022. 12. 31.

Fordulónap: 2022. december 31.


Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS  
(összköltség eljárással)

(1)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	199 330		374 124
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)	199 330	0	374 124
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3+4)	0	0	0
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	137		137 113
8	Ebből: visszairt értékesztés	0		0
9	05. Anyagköltség	4 215		5 790
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	153 574		200 450
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	2 353		5 460
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	19 913		14 167
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)	180 055	0	226 867
15	10. Bérköltség	29 946		65 835
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 261		5 997
17	12. Bérjárulékok	5 279		9 388
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)	43 486	0	81 220
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	6 716		14 348
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	4 170		15 889
21	Ebből: értékvesztés	0		0
22	A. ÜZEMI (üzleti) TEVEKENYSÉG EREDMÉNYE ((I+II+III-IV-V-VI-VII))	-34 960	0	172 913

Budapest, 2023.03.29.

  
 a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



## NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT

Statistikai számjela: 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma: 01-10-140965

Beszámolási időszak: 2022. 01. 01. - 2022. 12. 31.

Fordulónap: 2022. december 31.


Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS  
(összköltség eljárással)

(2)

EZER HUF

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		29
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	98 401		0
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	7 815		0
28	Ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0		0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	0		25 610
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		9 059
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 073		9 988
32	Ebből: értékelési különbözet	0		0
33	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)</b>	<b>107 289</b>	<b>0</b>	<b>35 627</b>
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	0		0
35	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
36	19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	0		0
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
38	20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	634		10 582
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		6 630
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		0
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	255		145 998
42	Ebből: értékelési különbözet	0		0
43	<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21+22)</b>	<b>889</b>	<b>0</b>	<b>156 580</b>
44	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>106 400</b>	<b>0</b>	<b>-120 953</b>
47	<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>71 440</b>	<b>0</b>	<b>51 960</b>
48	X. Adófizetési kötelezettség	0		5 081
49	<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)</b>	<b>71 440</b>	<b>0</b>	<b>46 279</b>

Budapest, 2023.03.29.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)



# **Navigator Investments Nyrt.**

## **2022. éves beszámoló KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE**



**Képviseelő**

**Budapest, 2023. március 29.**

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

A Navigator Investments Nyrt. a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által a 01-10-140965 cégjegyzék szám alatt 2010.05.03.-án kezdte meg tevékenységét.

### **A Társaság alaptőkéje:**

357.605.000,-Ft, azaz háromszázötvenhétmillió-hatszázöt ezer forint.

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

Jutasi Zoltán

### **Tulajdoni arány**

83,89 %

### **Nyrt. fő tevékenysége:**

7022'08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás

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

eFt-ban

Éves nettó árbevétel	374.124
Adózott eredmény (nyereség)	46.279
A saját tőke 2022. december 31.-én	1.056.719

**Az Nyrt. székhelye:** 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.

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

Jutasi Zoltán (9600 Siófok, Júlia u. 7.)

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

Geröcs Krisztina, regisztrációs szám: 122837.

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

### **Az Nyrt. 2022. december 31-én az alábbi pénzügyi befektetésekkel rendelkezett:**

Társaság neve	Székhely	Adószám	Tulajdoni hányad	Saját tőke eFt
Trifolium International Kft.	1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.	12435368-2-42	100%	85.458
Navigator Internet Solution Kft.	1075 Budapest, Madách Imre út 13-14	23360570-2-42	100%	3.976
Instrum Kft.	2316 Tököl, Csépi u. 101.	10305007-2-13	95%	495.907

Az Nyrt.-nek 2022. évre vonatkozóan nincs konszolidációs beszámolási kötelezettsége, de az esetleges befektetői igények miatt erre az évre konszolidált éves beszámolót is készít.

Az Nyrt. a Magyarországon hatályos előírások szerint működik.

Az Nyrt. törvényes rendje szabályozott:

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

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

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

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

A könyvelés rendje: kettős könyvvitel.

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

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

Az Nyrt ezen a rendszeren bonyolítja:

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

Az Nyrt. - számviteli politikájában rögzített - zárási időpontja: **2023. március 25.**

Ez azt jelenti, hogy az Nyrt. eddig az időpontig tudta figyelembe venni a még 2022. évet érintő gazdasági eseményeket, illetve a piaci hatásokat.

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

- az Nyrt. az éves beszámoló összeállításánál a vásárolt készleteit tényleges beszerzési áron értékelte a december 31-i leltár alapján
- amortizációs politikájával a társaság. fő célkitűzéséhez igazodott.
- a vagyonértékű jogok és az ingatlanok tekintetében a társaság él a piaci értékelés lehetőségével. (számviteli politika 2022-es változása).
- az értékvesztés elszámolása a mérleg fordulónapján (december 31-én) meglévő vevők, adósok fizetőképességének egyedi minősítésével történt
- késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, káresemény, bírság elszámolása minden esetben az egyéb bevételek, egyéb ráfordítások között történik.
- jelentős hiba: minden esetben, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően – megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját

tökét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege eléri az adott év mérleg főösszegének 2 %-át, illetve, ha a mérleg főösszeg 2 %-a meghaladja az 500 millió forintot.

- devizaeszközök és devizaforrások értékelésénél a teljesítéskori, valamint az év végi értékelésnél az MNB deviza-(közép) árfolyamát alkalmazza a Társaság.
- Mind a realizált, mind a nem realizált (mérleg-fordulónapi) árfolyam-különbözetet figyelembe veszi a Társaság az analitikus és a főkönyvi nyilvántartásban egyaránt.
- Az év végi értékelés során, ha az összevont nem realizált árfolyam-különbözet nyereség/vesztés, a pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordítása soron jelenik meg.

A társaság, 2022. január 1-jétől - december 31-ig terjedő időszakra vonatkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetét,

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

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

## **II. SPECIÁLIS RÉSZ**

A bázisadatokat a Zrt. 2022. évi mérlege számára, a 2021. évi éves beszámoló adja.

A társaság 2022. december 31-i eszköz - forrás szerkezetét a 2. sz. melléklet, a költség - bevétel - eredményszerkezetet pedig a 3. sz. melléklet tartalmazza.

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

#### **a. – b. Immateriális javak és Tárgyi eszközök**

Az értékcsökkenés elszámolása az üzembe helyezés napjától kezdődően történt. Az állomány 2022. évi alakulását az 1.-2. sz. táblák részletezik.



2.sz. tábla/1.

## Befektett eszközök állomány szerkezete - Immateriális javak

2022.12.31.

Megnevezés	Bruttó érték	Értékcsökkenés	Nettó érték	eFt
1. Alapítás-újszervezés aktivált értéke	98 591	5 187	93 404	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-	-	
3. Vagyoni értékű jogok	8 176	893	7 283	
4. Szellemi termékek	-	-	-	
5. Üzleti vagy cégeredmények	-	-	-	
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>106 767</b>	<b>6 080</b>	<b>100 687</b>	

2.sz. tábla/2.

## Befektett eszközök állomány szerkezete - Tárgyi eszközök

2022.12.31.

Megnevezés	Bruttó érték	Értékcsökkenés	Nettó érték	eFt
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	221 410	17 947	203 463	
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	13 263	1 172	12 091	
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	39 840	21 246	18 594	
4. Tényészállatok	-	-	-	
5. Beruházások, felújítások	-	-	-	
6. Beruházásokra adott előleg	-	-	-	
7. Tárgyi eszközök értékhelyesítése	55 677	-	55 677	
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>330 190</b>	<b>40 365</b>	<b>289 825</b>	

2.sz. tábla/3.

## Befektett eszközök állomány szerkezete - Pénzügyi eszközök

2022.12.31.

Megnevezés	Bekerülési érték	Értékvesztés	Nettó érték	eFt
1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	622 563	-	622 563	
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186	-	131 186	
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100	-	50 100	
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>803 849</b>	<b>-</b>	<b>803 849</b>	



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

A Társaság élt a számviteli törvény 57. § (3) bekezdésében foglalt választási lehetőséggel meghatározott eszközcsoportokra nézve, azaz az ingatlanok tekintetében a piaci értéken történő értékelést választotta. A társaság a Budapest, Belgrád rkp. 25. szám alatti ingatlan esetében könyveit a piaci értékre (239m Ft), ennek megfelelően az értékelési tartalék év végi összege: 55.677e Ft.

A könyvekben az értékhelyesbítés összegét és annak változásait egyedi eszközönként elkülönítetten tartja nyilván.

#### c. Befektetett pénzügyi eszközök

A társaság 2022. évre értékvesztést nem számolt el.

Megnevezés	Tulajdonrész	Bruttó érték	Értékvesztés	Nettó érték
Trifolium Kft.	100%	3 000		3 000
Instrum Kft.	95%	616 563		616 563
Navigátor Internet Solution Kft.	100%	3 000		3 000
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>		<b>622 563</b>		<b>622 563</b>

A többségi tulajdonosnak adott kölcsön állománya 2022. december 31.-én 131.186e, elhatárolt kamatbevétel 10.365e Ft. A Kölcsönfelvevő szerződés keretében óvadékot alapít a társaság javára a kölcsön visszafizetésének biztosítékeként. Óvadékként a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. által kibocsátott 1000 HUF névértékű törzsrészvény került meghatározásra, mely az Unicredit Bank Zrt.-nél vezetett értékpapírszámlára kerül.

A többségi tulajdonos vezető tisztviselőnek 2022.12.31.-én 131.186 e Ft kölcsön és 16.254 e Ft kamat összesen 147.440 e Ft tartozása áll fen a Navigátor Nyrtvel szemben. A kölcsön folyósítása még a társaság zártkörű részvény társasági időszakában történt. A kötelezettség biztosítéka céljából, a NAVIGÁTOR NYRT és az adós között óvadék alapítási szerződés jött létre, az adós tulajdonában lévő 20.000 db egyenként 1.000 ft névértékű Navigátor Nyrt részvényre, melyet az UniCredit Bank meghatározott értékpapír számláján köteles tartani.

#### d. Készletek

A társaság nem rendelkezik készletekkel a fordulónapon.

#### e. Követelések

Az állomány tartalma: vevők, egyéb követelések.

Az 2022. december 31.-én meglévő és mérlegkészítéskor még kiegyenlítettlen nyitott követelések alakulását a társaságnál a 5. sz. tábla foglalja össze.



## Vevőállomány

eFt			
Teljes vevőállomány lejárat szerint	Bruttó	Értékvesztés	Nettó
Nem lejárt	41 024		41 024
1-90 nap	29 108		29 108
91-180 nap	3 618		3 618
181-360 nap			-
361 napon túli			-
<b>Összesen:</b>	<b>73 750</b>	<b>-</b>	<b>73 750</b>

## Kapcsolt követelések

eFt			
Társaság	Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.
Navigator Internet Solution Kft.	<b>összesen</b>	<b>2 760</b>	<b>2 951</b>
	vevőkövetelés		191
	egyéb követelés		
	adott kölcsön	2 760	2 760
Trifolium International Kft.	<b>összesen</b>	<b>81 563</b>	<b>151 792</b>
	vevőkövetelés	80 786	151 792
	egyéb követelés		
	adott kölcsön	777	
Instrum Kft.	<b>összesen</b>	<b>-</b>	<b>44 450</b>
	vevőkövetelés		44 450
	egyéb követelés		
	adott kölcsön		
<b>Összesen:</b>		<b>84 323</b>	<b>199 193</b>

Az egyéb követelések 2022. december 31-ei átrendezett állományát (mérlegtételét) az alábbi táblázat mutatja (eFt):

## Egyéb követelések év végi átrendezett állománya

eFt		
Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.
Adott előlegek, óvadék, kaució	11 221	13 002
Adott kölcsönök, kamataik	1 011	
Munkavállalókkal szembeni követelés		455
Rendezetlen hatósági inkasszó		26 375
T egyenlegű belső szállító		926
Különféle egyéb követelések	6 287	770
T egyenlegű egyéb kötelezettség (adóülfizetések)		
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>18 519</b>	<b>41 528</b>

## f. Értékpapírok

A társaság a következő értékpapírokkal rendelkezik:

- Saját részvények: 6.967 db, 50.162e
- BCO Santander Cent: 834 db, 999e Ft

## g. Pénzeszközök

Az állomány tartalma: pénztár, bank

A forgóeszközök alakulását együttesen a 4. sz. táblázat mutatja.

4.sz.tábla

2022.12.31.

Forgóeszközök állományának változása és összetétele

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás	Összetétel
	Záró, eFt	Záró, eFt	%	%
<b>KÉSZLETEK</b>	-	-	<b>0,00%</b>	
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	3 651	73 750	1919,99%	23,45%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	84 323	199 193	136,23%	63,34%
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési visz. lévő vállalkozással szemben	-	-	0,00%	0,00%
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	0,00%	0,00%
5. Váltókövetelések	-	-	0,00%	0,00%
6. Egyéb követelések	18 519	41 529	124,25%	13,21%
7. Követelések értékelési különbözete	-	-	0,00%	0,00%
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	0,00%	0,00%
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>106 493</b>	<b>314 472</b>	<b>195,30%</b>	<b>100,00%</b>
1. Részesedési kapcsolt vállalkozásban	-	-	0,00%	
2. Jelentős tulajdoni részesedés	-	-	0,00%	
2. Egyéb részesedés	-	-	0,00%	
3. Saját részvények, saját üzletrészek	-	50 162	0,00%	98,05%
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	999	999	0,00%	1,95%
5. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	0,00%	
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>999</b>	<b>51 161</b>	<b>5021,22%</b>	<b>100,00%</b>
1. Pénztár, csekkek	2 567	198	-92,29%	0,05%
2. Bankbetétek	135 166	369 996	173,73%	99,95%
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>137 733</b>	<b>370 194</b>	<b>168,78%</b>	<b>100,00%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>245 225</b>	<b>735 827</b>	<b>200,06%</b>	

### NAVIGATOR NYRT ÖSSZES SAJÁT RÉSZVÉNY

db.	névérték	részesedés
6,967	6,967,000	1,95%

## h. Időbeli elhatárolások

Az állomány tartalma: aktív és passzív időbeli elhatárolás.

Az időbeli elhatárolások a társaság, zárási (mérlegkészítési) időpontjáig vizsgált tételek egyedi értékelése alapján kerültek meghatározásra.(7. sz. tábla)

7. sz. tábla

2022.12.31.

### Aktív és passzív időbeli elhatárolások alakulása

eFt

Aktív időbeli elhatárolások	2021.12.31.	2022.12.31.	Passzív időbeli elhatárolások	2021.12.31.	2022.12.31.
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	53 775	33 207	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	11	7 305	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	11 613	35 133
3. Halasztott ráfordítások	-	-	3. Halasztott bevételek	-	37 896
<b>Aktív összesen:</b>	<b>53 786</b>	<b>40 512</b>	<b>Passzív összesen:</b>	<b>11 613</b>	<b>73 029</b>

## i. Saját tőke

Az állomány tartalma: jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék és adózott eredmény. A saját tőke alakulását, szerkezetét (az adózott eredménnyel együtt) a 10. sz. tábla szemlélteti.

10.sz.

tábla

2022.12.31.

### Saját tőke állományának változása

Megnevezés	2021.12.31.	Növekedés	Csökkenés	2022.12.31.	Változás	Összetétel
	eFt	eFt	eFt	eFt	%	%
I. JEGYZETT TŐKE	300 000	57 605		357 605	19,20%	33,99%
I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-			-		0,00%
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-			-		0,00%
III. TŐKETARTALÉK	-	357 151		357 151		33,95%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	168 567	71 440	50 162	189 845	12,62%	18,04%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	-	50 162		50 162		4,77%
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	59 433		3 756	55 677		5,27%
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	59 433		3 756	55 677		
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-			-		0,00%
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	71 440	46 279	71 440	46 279	-35,22%	4,40%
<b>Saját tőke</b>	<b>599 440</b>	<b>582 637</b>	<b>125 358</b>	<b>1 052 119</b>	<b>75,52%</b>	<b>100,00%</b>

Az eredmény levezetését a 11. sz. tábla tartalmazza.

11 sz. tábla

2022.12.31.

## Az adózott eredmény levezetése

eFt

Megnevezés	Összeg
Adózás előtti eredmény	51 960
+ Adóalapot növelő tételek	25 553
- Adóalapot csökkentő tételek	14 390
Adóalap	63 123
Számított adó	5 681
Adó	5 681
<b>Adózott eredmény</b>	<b>46 279</b>

Az adóalap növelő és csökkentő tételek részletezését a 4. sz. melléklet részletezi.

A társaság 2022. évi adózott eredménye (nyeresége) terhére részvényenként bruttó 60 Ft osztalék kerül jóváhagyásra a tulajdonosok részére, a fennmaradó rész az eredménytartalékot növeli.

## j. Céltartalék

6.sz.tábla

2022.12.31.

## Céltartalékok

eFt

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	-	-
- Garanciális kötelezettségekre		
- Adókötelezettségekre		
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-	10 205
3. Egyéb céltartalék	-	-
<b>Összesen:</b>	<b>-</b>	<b>10 205</b>

A társaság II. félévétől nagy valószínűséggel székhelyet vált, ezért a társaság szükségesnek látta, hogy az irodaépületen végzett eddigi felújítások selejtezésével kapcsolatosan a 2023. évi költségek ellentételezésére céltartalékot képezzen.

## k. Kötelezettségek

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

## Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök

eFt

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Folyószámlahitel		29
CD SYS kölcsön		50 100
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>-</b>	<b>50 129</b>

## Szállítóállomány

eFt

Teljes szállítóállomány lejárata szerint	Bruttó	Értékvesztés	Nettó
Nem lejárt	16 541		16 541
1-90 nap	4 487		4 487
91-180 nap	13		13
181-360 nap			-
361 napon túli			-
<b>Összesen:</b>	<b>21 041</b>	<b>-</b>	<b>21 041</b>

## Kapasolt kötelezettségek

eFt

Társaság	Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.
Instrum Kft.	<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>243 284</b>
	szállítói kötelezettség		
	egyéb kötelezettség		
	kapott kölcsön		243 284
Trifolium Kft.	<b>Összesen</b>	<b>13 970</b>	<b>-</b>
	szállítói kötelezettség	13 970	
	egyéb kötelezettség		
	kapott kölcsön		
<b>Összesen:</b>		<b>13 970</b>	<b>243 284</b>

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

## Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek év végi átrendezett állománya

eFt

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.
Költségvetési befizetési kötelezettség (egyéb adók)		139
Munkabér (jövedelemelszámolás)	610	5 215
Társadalomhiztosítási járulék	487	2 628
SZJA	445	1 279
ÁFA kötelezettség	3 767	66 082
Egyéb követelés átsorolása		411
Vevők átsorolása		
	6 121	2 514
Rövid lejáratú lízing		
	905	406
HIP		
Társasági adó		5 476
Óvadék	2 361	
Különféle egyéb rövid lejáratú kö.	467	
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>15 163</b>	<b>84 150</b>

A kötelezettségek szerkezetének alakulását a társaságnál a 8. sz. tábla szemlélteti.

8.sz.tábla

2022.12.31.

Kötelezettségek állományának változása és összetétele

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás	Összetétel
	Záró, eFt	Záró, eFt	%	%
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-	-	0,00%	0,00%
2. Átváltoztatható kötvények	-	-	0,00%	0,00%
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-	-	0,00%	0,00%
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-	-	0,00%	0,00%
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-	427 000	0,00%	98,81%
6. Tartsós kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	-	-	0,00%	0,00%
7. Tartsós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-	-	0,00%	0,00%
8. Tartsós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-kal szemben	-	-	0,00%	0,00%
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	5 142	0,00%	1,19%
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-</b>	<b>432 142</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-	50 100	0,00%	12,57%
- Ebből: az átváltoztatható kötvények	-	-	0,00%	0,00%
2. Rövid lejáratú hitelek	-	29	0,00%	0,01%
3. Vevőtől kapott előlegek	24 384	-	-100,00%	0,00%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	21 219	21 041	-0,84%	5,28%
5. Váltótartozások	-	-	0,00%	0,00%
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsoló vállalkozással szemben	13 970	243 284	1641,47%	61,03%
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	0,00%	0,00%
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-	-	0,00%	0,00%
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	15 163	84 150	454,97%	21,11%
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-	0,00%	0,00%
11. Számszerűsített negatív értékelési különbözete	-	-	0,00%	0,00%
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>74 736</b>	<b>398 604</b>	<b>433,35%</b>	<b>100,00%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>74 736</b>	<b>830 746</b>	<b>1011,57%</b>	

## Magyarázatok az eredménykimutatás egyes tételeihez:

A bázisadatokat az Nyrt. 2022. évi és eredménykimutatás számára a 2021. évi éves beszámoló adja.

Az éves beszámoló eredménykimutatását értelmező megjegyzések az alábbiak:

### a. Bevételek

Az állomány tartalma: értékesítés nettó árbevétele (12. sz. tábla), egyéb bevételek (14. tábla) és pénzügyi műveletek bevételei (15. sz. tábla).

A társaságnak 2022. év folyamán kizárólag belföldi nettó árbevétele keletkezett 374.124 eFt értékben.

Ezek alakulása a társaságnál 2022. év folyamán az alábbi volt:

12. sz. tábla

#### Értékesítés nettó árbevételének alakulása

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	199 330	374 124	87,69%
Export értékesítés nettó árbevétele	-	-	0,00%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>199 330</b>	<b>374 124</b>	<b>87,69%</b>

14.sz. tábla

#### Egyéb bevételek tartalma

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Immateriális javak és tárgyi eszköz eladás		135 000	0,00%
Kapott bírság, kötbér	12		-100,00%
Egyéb bevételek	125	9	-92,80%
Bét támogatás		2 104	0,00%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>137</b>	<b>137 113</b>	<b>99982,48%</b>

15.sz. tábla

#### Pénzügyi bevételek összetétele

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Osztalék/Részesedések értékesítésének árfoly. nyer.	98 401	29	-99,97%
Kamat	7 815	25 610	227,70%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei			0,00%
Átváltáskori, értékeléskori árf.nyer.	1 073	9 988	830,85%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>107 289</b>	<b>35 627</b>	<b>-66,79%</b>



**b. Költségek, ráfordítások**

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

A költségek költségnemenkénti alakulását a 17. sz. táblázat szemlélteti:

17.sz. tábla

**Költségek költségnemenkénti szerkezete**

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Anyagköltség	4 215	5 790	37,37%
Igénybevett szolgáltatások	153 574	200 450	30,52%
Egyéb szolgáltatások	2 353	6 460	174,54%
Eladott áruk beszerzési értéke	-	-	0,00%
Eladott (közvetített) szolgáltatások	19 913	14 167	-28,86%
Bérek	29 946	65 835	119,85%
Személyi jellegű kifizetések	8 261	5 997	-27,41%
Bérbérlések	5 279	9 388	77,84%
Értékesülések	6 716	14 348	113,64%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>230 257</b>	<b>322 435</b>	<b>40,03%</b>

A ráfordítások (egyéb, pénzügyi) alakulását a 18., 19. sz. táblák szemléltetik.

18.sz. tábla

**Egyéb ráfordítások szerkezete**

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Értékesített tárgyi eszköz és immat. könyv. sz. érték			0,00%
Bírságok, kamatok, kötbérek, kéreseménnyel kapcs. fiz.	137	222	62,04%
Céltartalék képzés		10 205	0,00%
Értékvesztés, tervén felüli értékesülések			0,00%
Adók, illetékek, hozzájárulások	2 085	4 105	96,88%
Behajthatatlan, elévült követelések leírása			0,00%
Különféle egyéb ráfordítások	1 948	1 357	-30,34%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>4 170</b>	<b>15 889</b>	<b>281,03%</b>

19.sz. tábla

**Pénzügyi ráfordítások összetétele**

Megnevezés	2021.12.31.	2022.12.31.	Változás
	eFt	eFt	%
Részesedések értékesítésének árfoly. vesztesége			0,00%
Részesedések értékesítése/vásárolt követelések leírása		138 025	0,00%
Fizetendő kamatok	604	10 582	1651,99%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	55		-100,00%
Átváltáskori, értékeléskori árf. veszteség	230	7 973	3366,52%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>889</b>	<b>156 580</b>	<b>17513,05%</b>

A társaságnál az eredmények alakulása a következő volt 2022-ben (20. sz.táblázat):

20.sz. tábla

Megnevezés	Eredmények		
	eFt-ban		
	2021.12.31	2022.12.31	Változás %
Üzemi eredmény	-34 960	172 913	-594,60%
Pénzügyi eredmény	106 400	-120 953	-213,68%
Adózott eredmény	71 440	46 279	-35,22%

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

Társaságok	Bevétel	Ráfordítás	Végösszeg
Trifolium International Kft.	221 883	3 115	218 768
Instrum Kft.	47 432	5 625	41 807
Navigator Internet Solution Kft.	151		
Végösszeg	269 466	8 740	260 575

### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

Az éves beszámoló teljesebb értékeléséhez még az alábbi adatokat adjuk:

#### a. Kutatás - kísérleti fejlesztés

A társaság 2022-ben kutatás-fejlesztést nem folytatott.

#### b. Létszám- és bérgazdálkodás

A társaságnak 2022.-ben 9 fő munkavállalója volt.

#### Átlagos statisztikai létszám alakulása

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás
	fő	fő	%
Fizikai dolgozók			0,00%
Nem fizikai dolgozók	7	9	28,57%
Összes létszám:	7	9	28,57%

#### Átlagos bérek, jövedelmek alakulása

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31	Változás
	Ft/fő/hó	Ft/fő/hó	%
Béreköltség			0,00%
Fizikai bér			0,00%
Nem fizikai bér	640	610	-4,80%
<b>Összes bér</b>	<b>640</b>	<b>610</b>	<b>-4,80%</b>

**c. Öt éven túli lejáratú kötelezettségek**

A Társaságnak 10 éves futamidejű Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitele van, melynél 2 év türelmi idő van megjelölve a tőketörlesztésre, havi kamatfizetési periódussal.

**d. Mérlegben nem szereplő kötelezettségek**

Mérlegben nem szereplő kötelezettségekről a mérlegkészítés időpontjáig a Társaság nem szerzett tudomást.

**e. Egyéb mérleget érintő információ**

**Trifolium Hungary Kft. üzletrészvásárlás**

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

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

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

Ezt követően az eladók közül hárman végrehajtást kezdeményeztek a Társaság ellen a második és harmadik vételárreszlet megfizetése ügyében, mindösszesen 85.928.537,- Ft összeg erejéig, melynek inkasszóját a közjegyzői végzést követően a végrehajtók megkezdték. A Társaság a végrehajtás jogosságát nem ismeri el, az ellen jogorvoslatot kezdeményezett valamennyi lehetséges fórumon. Ezen jogorvoslati eljárások lezárultát követően a Társaság keresetet indított a végrehajtások megszüntetése tárgyában. Elsőfokú ítélet legkorábban az év közepén várható. A végrehajtások jogellenes, csalárd volta miatt a Társaság másfelől büntető feljelentést is tett, melynek nyomán a rendőrség a bünteljeljárást megindította.

Ugyancsen üggyel összefüggésben a Társaság kártérítési keresetet indít az eladók ellen az Üzletrész Átruházási Szerződésben vállalt szavatossági kötelezésekre és kárfelelősségükre alapozva a fentebb részletezett kb. 1 Mrd. Ft. nagyságú kár megfizetésére. Elsőfokú ítélet ugyancsak legkorábban az év közepén várható.

**Kismákfa utcai bérléménnyel kapcsolatos elszámolási vita**

2022. július 15. napjával nem hosszabbította meg a Társaság, mint bérlő által bérelt 1112 Budapest Kismákfa u. 6/A alatti ingatlan bérlési szerződését. Az előre megfizetett 14.250,- EUR összegű kaucióból visszajáró 8.250,-EUR összegű kauciót a bérlő nem volt hajlandó visszatéríteni, sőt bizonyos állagromlásokra hivatkozva a 14.250,-EUR felül további cc. 20.000.000,-Ft összegű kárigényt jelentett be. A Társaság semmilyen károkozást nem ismer el, sőt, a bérlési időszakban maga viselt az ingatlan tekintetében valójában a bérlő kötelezettségébe tartozó költségeket. A bérlő kártérítési

keresetet megelőző előzetes bizonyítási eljárást indított a Társaság ellen, melynek során független kárszakértői szemlét rendelt el a bíróság. A szakértői szakvélemény a Társaság álláspontját erősítette meg, ítélet azonban még nem született.

#### ***Készfizető kezesség***

A társaság tulajdonában lévő lakáson (1056 Budapest, Belgrád rakpart 25. 3/13., Hrsz: 23854/0/A/34) jelzálogjog alapításával nyújtott biztosítékot a leányvállalata, a Trifolium International Kft. az UniCredit Bank Hungary Zrt-től felvett többcélú hitelének fedezetére. A többcélú hitelkeret szerződésben, amelynek száma 1091275/31490, ideje 2022.09.16., végső lejáratára 2028.07.14., a hitelkeret terhére vállalt ügylettípusok: forint folyószámlahitel 100 millió Ft összeg erejéig, rövid lejáratú forint- és devizakölcsön 100 millió Ft összeg erejéig és bankgarancia ugyancsak 100 millió Ft összeg erejéig. A fenti többcélú hitelkeret szerződés megkötésével megszűnt a korábbi, ugyancsak UniCredit Hungary Zrt. által folyósított többcélú hitelkeretszerződés, amelynek száma: 1091275/31258, ideje: 2021.06.25., végső lejáratára: 2027.06.15. Ezen hitel tovább biztosítéka a társaság a többségi tulajdonos, Jutasi Zoltán Zsolt által nyújtott készfizető kezesség. Az ingatlan bérbeadással kerül hasznosításra.

#### **1.számú melléklet**

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

I. Pénzügyi, likviditási mutatók		2021	2022	Változás
1. Likviditási mutatók				
a.	<u>Forgóeszközök</u> x 100 Kötelezettségek	328,12%	88,57%	-239,55%
b.	<u>Forgóeszközök+Aktív elhatárolások- Céltartalékok</u> x 100 Rövid lejáratú kötelezettségek+Passzív elhatárolások	346,28%	162,44%	-183,84%
2. Likviditási gyorsráta				
	<u>Forgóeszközök-Készletek-Céltartalékok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek+Passzív elhatárolások	2,840	1,539	-130,14%
3. Rövid távu likviditás				
	<u>Pénzeszközök+Értékpapírok</u> Rövid lejáratú kötelezettségek	1,856	1,057	-79,92%
4. Hitelfedezetségi mutató				
	<u>Követelések</u> x 100 Rövidlejáratú kötelezettségek	142,49%	78,89%	-63,60%
5. Kölcsön fedezeti hányad				
	<u>Kötelezettségek-Likvid eszközök</u> x 100 Saját tőke+Kötelezettségek-Likvid eszközök	-11,74%	30,35%	42,10%
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> x 100 Rövidlejáratú kötelezettségek	-46,78%	43,38%	90,16%
II. Gazdálkodási-jövedelmezőségi mutatók				
1. Árbevételarányos üzemi eredmény		2021	2022	Változás
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> x 100 Nettó árbevétel	-17,54%	46,22%	63,76%
2. Tőkearányos eredmény				
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> x 100 Saját tőke	-5,83%	16,36%	22,20%
3. Eszközhatékonyság				
	<u>Üzemi (üzleti) eredmény</u> x 100 Eszközök összesen	-5,10%	8,77%	13,87%
4. Élőmunka termelékenység (eFIM)				
	<u>Nettó árbevétel</u> Átlagos állományi létszám	28 476	41 569	13 094
5. Eszközök forgási sebessége (fordulat)				

	<u>Bevételek</u>		0,29	0,26	-3,14%
	Eszközök összesen				
6.	Kinnlevőségek lejáratí ideje				
	<u>Vevő követelések</u>	x 365	0,00	0,00	0,00%
	Nettó árbevétel				
7.	Egy főre jutó bruttó term. érték (eFt/fő)				
	<u>Bruttó termelési érték</u>		25 631	39 995	14 364
	Átlagos állományi létszám				
8.	Egy főre jutó nettó term. érték (eFt/fő)				
	<u>Nettó termelési érték</u>		49 132	64 505	15 373
	Átlagos állományi létszám				

### III. Vagyoni, anyagi helyzet mutatói

1.	Befektetett eszközök fedezettsége		<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Változás</b>
	<u>Saját tőke</u>		154,98%	86,48%	-66,51%
	Befektetett eszközök	x 100	154,98%		
2.	Tárgyi eszközök hatékonysága				
	<u>Nettó árbevétel</u>		80,11%	129%	48,97%
	Tárgyi eszközök	x 100			
3.	Saját tőke aránya				
	<u>Saját tőke</u>				
	Összes forrás	x 100	87,41%	53,62%	-33,79%
4.	Saját tőke növekedési mutató				
	<u>Saját tőke</u>				
	Jegyzett tőke	x 100	199,81%	295,50%	95,69%
5.	Saját tőke fordulatszáma				
	<u>Nettó árbevétel</u>				
	Saját tőke		0,33	0,35	0,02
6.	Forgóeszközök aránya				
	<u>Forgóeszközök</u>				
	Eszközök összesen	x 100	35,76%	37,34%	1,58%
7.	Működő tőke arányszáma				
	<u>Befektetett eszközök+Forgóeszközök</u>				
	Rövid lejáratú kötelezettségek+Céltartalék		8,48	4,72	-3,73

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

2021 2022 Változás

	eFt	eFt	eFt
Bruttó termelési érték számítása			
Nettó árbevétel	199 330	374 124	174 794
Közvetített szolgáltatások és ELÁBÉ	-19 913	-14 167	5 746
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	
Saját term. készl. állományváltozása	0	0	
<b>Bruttó termelési érték</b>	<b>179 417</b>	<b>359 957</b>	<b>180 540</b>
Anyagmentes termelési érték számítása:			
Bruttó termelési érték	179 417	359 957	180 540
Anyagköltség	4 215	5 790	1 575
Anyagjellegű szolgáltatások	153 574	200 450	46 876
Anyagjellegű ráf. ELÁBÉ és közv. szolg. nélkül	337 206	566 197	228 991
<b>Anyagmentes termelési érték</b>	<b>337 206</b>	<b>566 197</b>	<b>228 991</b>
Nettó termelési érték számítása:			
Anyagmentes termelési érték	337 206	566 197	228 991
Értékcsökkenési leírás	6 716	14 348	7 632
<b>Nettó termelési érték</b>	<b>343 922</b>	<b>580 545</b>	<b>236 623</b>

#### CASH FLOW KIMUTATÁS

	2021.12.31	2022.12.31	Változás
	eFt	eFt	%
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás			



	<b>(Működési cash flow, 1-13. Sorok)</b>	<b>188 436</b>	<b>76 282</b>	<b>-59,52%</b>
1.a	Adózás előtti eredmény	71 440	51 960	-27,27%
	ebből működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	0	
1.b	Korrekció az adózás előtti eredményben	0		
1.	Korrigált adózás előtti eredmény	71 440	51 960	-27,27%
2.	Elszámolt amortizáció	6 928	14 348	107,10%
3.	Elszámolt értékvesztés, selejtezés	0	0	
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	10 205	
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-96 400	135 000	-237,20%
6.	Szállítói kötelezettség változása	7 204	-178	-102,47%
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	23 492	273 916	1066,00%
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása	3 416	61 416	1697,89%
9.	Vevőkövetelés változása	706	-70 099	10029,04%
9.a.	Korrekció: vevők visszalírt értékvesztése			
10.	Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	1 866	-137 879	-7489,01%
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása	-25 016	13 274	-153,06%
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	0	-5 681	
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés	0	0	
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>				
	<b>(14-16. Sorok)</b>	<b>62 659</b>	<b>-691 096</b>	<b>1202,95%</b>
14.	Befektetett eszközök beszerzése + befektetés	10 427	-826 096	-8022,66%
15.	Befektetett eszközök eladása	100 000	135 000	35,00%
15.a.	Korrekció: részesedések visszalírt értékvesztése	0	0	
16.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	0	0	
17.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása	26 914	0	
18.	Kapott osztalék, részesedés	0	0	
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>				
	<b>(17-24. Sorok)</b>	<b>0</b>	<b>847 275</b>	<b>1084,86%</b>
19.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele	0	414 756	
20.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele	0	0	
21.	Hitel és kölcsön felvétele	0	462 681	
22.	Véglegesen kapott pénzeszköz	0	0	
23.	Részvénybevonás, tőke kivonás	0	50 162	
24.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetés	0	0	
25.	Hitel és kölcsön törlesztés, -visszafizetés	86 030	0	-100,00%
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0	
<b>IV. Pénzeszközök változása (I-III. sorok)</b>				
27.	Devizás pénzeszközök átvértékelése	-31 735	232 461	-832,51%

## 2. sz. melléklet

## ESZKÖZ-FORRÁS SZERKEZET

ESZKÖZÖK				FORRÁSOK			
Megnevezés	eFt	%	%	Megnevezés	eFt	%	%
A/I Imateriális javak	100 687	8,43%	5,11%	D/I Jegyzett tőke	357 605	33,84%	18,15%
A/II Tárgyi eszközök	289 825	24,27%	14,71%	D/IV Eredménytartalék	189 845	17,97%	9,63%
A/III Bef. pő-ii eszk.	803 849	67,30%	40,79%	Tőke-tartalék, Lekötött és Értékelési tartalék	462 990	43,81%	23,49%
<b>A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>1 194 361</b>	<b>100,00%</b>	<b>60,61%</b>	D/VII Adózott eredmény	46 279	4,38%	2,35%
B/I Készletek	D	0,00%	0,00%	<b>D SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 056</b>	<b>100,00%</b>	<b>53,62%</b>
B/II Követelések	314 471	42,74%	15,96%	<b>E CÉLTARTALÉK</b>	<b>10 205</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,52%</b>
B/III Értékpapírok	51 161	0,00%	0,00%	F/I Hosszú lej. köt.	432 142	52,02%	21,93%
B/IV Pénzeszközök	370 194	50,31%	18,78%	F/II Rövid lej. köt.	398 604	47,98%	20,23%
<b>B FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>735 826</b>	<b>93,05%</b>	<b>37,34%</b>	<b>F KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>830 746</b>	<b>100,00%</b>	<b>42,15%</b>
<b>C AKTIV ELHATÁROLÁS</b>	<b>40 512</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,06%</b>	<b>G PASSZIV ELHATÁROLÁS</b>	<b>73 029</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,71%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 970 699</b>		<b>100,000%</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 970</b>		<b>100,00%</b>
					<b>699</b>		

## KÖLTSÉG-BEVÉTEL SZERKEZET

3. sz. melléklet

Költségek		Bevételek				Eredmény	
Megnevezés	eFt	%	Megnevezés	eFt	%	Megnevezés	eFt
Anyag jel. ráford	226		Ért nettó árbev	374 124	73,18%		
Személyi jel. ráford.	867	67,06%	Egyéb bevét	137 113	26,82%		
Értécsökk leírás	81 220	24,01%	Aktívált saját telj.	0	0,00%		
Egyéb ráfordítások	14 348	4,24%			0,00%		
	15 889	4,70%			0,00%		
<b>Üzemi tev. összesen</b>	<b>338</b>	<b>100,00%</b>	<b>Üzemi tev. összesen</b>	<b>511 237</b>	<b>100,00%</b>	<b>Üzemi tev. összesen</b>	<b>172 913</b>
	324						373,632%
Pénzügyi m. ráford	156		Pénzügyi m. bevétele	35 627	6,51%	Pénzügyi műv.	-120 953
Adófelzési köt.	580	31,28%			0,00%	Adófelzési köt	261,356%
	5 681	1,13%					-5 681
Fizetett osztalék, r	0	0,00%	Eredmény igénybev.		0,00%	osztalék	-12,276%
<b>Költségek összesen</b>	<b>500</b>	<b>100,00%</b>	<b>Bevételek összesen</b>	<b>546 864</b>	<b>100,00%</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>46 279</b>
	585						100,0007%

Társasági adó 2022

	eFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>51 960</b>
<b>Adóalapot csökkentő jogcímek:</b>	
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege	14 390
Céltartalék felhasználás	
Fejlesztési tartalék	
Visszairt értékesítés	
Tanulószerződés sz.csokk.	-
<b>Összesen:</b>	<b>14 390</b>
<b>Adóalapot növelő jogcímek:</b>	
Várható kötelezettségekre képzett céltartalék	10 205
A számviteli törvény szerint az adóévben terv szerinti értékcsökkenési leírásként elszámolt összeg	14 348
Nem a vállalkozási, bevételsterző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	940
Jogerős határozatban megállapított bírság	60
Lekötött fejlesztési tartalék beruházásra fel nem használt összege	
Önellenzés során megállapított költség, ráfordítás	
Értékvesztés	
<b>Összesen:</b>	<b>25 553</b>
<b>Adóalap:</b>	<b>63 123</b>
<b>Adó: 9%</b>	<b>5 681</b>
<b>Adó:</b>	<b>5 681</b>
<b>Előző évi adó önrevizió keretében:</b>	
<b>Adózott eredmény:</b>	<b>46 279</b>





## **NAVIGATOR Investments Nyrt.**

Székhely: 1075 Budapest, Madách I. út 13-14.

Cégjegyzék szám: 01 10 140965

adószáma: 22702463-2-42

### **Üzleti jelentés 2022**

Készült: 2022. 03. 25.

  
Bajtek Gyöngyvér

vezérigazgató

*Szám: 2022*

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

## **1. A vállalkozás bemutatása és a főbb üzleti történések 2022-ben**

A 2022-es év többszörösen különleges kihívásokkal teli volt a NAVIGATOR r Investments életében; de a Társaság sikeresen vette az akadályokat. Nagyon büszkék vagyunk az elért eredményekre.

1. **Tőkeemelés** hajtott végre 2022 júliusában és szeptemberében összesen 415 millió Ft értékben.
2. **95% részesedést vásárolt** az Instrum Kft-ben 2022 júliusában 610 millió Ft értékben
3. **BÉT Xtend-re történő bevezetés** kritériumait teljesítve 2022. szeptember 27-én részvényeivel elindult a tőzsdei kereskedés.
4. **Szervezetileg jelentősen megújult:** új management tagokkal bővült, felkészülve az újabb üzleti kihívásokra, valamint a szervezeti átalakulás következtében. . A cégcsoport tagvállalatainál új Vezérigazgató és Ügyvezető igazgatók kerültek kinevezésre, szakmai vezetők kerültek alkalmazásra, a korábbi vezető igazgatósági elnökként irányítja a cégcsoportot, munkáját igazgatóság és Felügyelő- és Audit bizottság támogatja, ellenőrzi. . Mindezzel párhuzamosan megkezdődött a folyamatok is a felelősségi és döntéshozatali jogkörök cégcsoport szintű fejlesztése, mely 2023-ban is folytatódik.
5. **2022 évben „Az év kijelölt tanácsadója a BÉT Xtend piacon”;** BÉT Legek díját nyerte el. A Társaság 2022-ben rekord számú ügyfél BÉT Xtend-re történő bevezetését segítette.
6. **Piacvezető szolgáltató** lett Xtend NOMAD-ként. Ügyfeleink között van már olyan társaság is, amelyet a Standard kategóriában jegyeznek.

Mindezzel együtt a NAVIGATOR Csoport fő tevékenységének mégsem a BÉT Xtend bevezetéseket tekintjük. Mára a cégcsoport árbevételének és eredményének jelentős része az iparból, termelő vállalataink teljesítményéből származik. A NAVIGATOR Csoport mára elsősorban ipari, termelő vállalat. 2015 óta építjük a jelenlegi üzleti modellünket. Alapvetően kis- és középvállalati, generációváltási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki azon társaságok, amelyeket a NAVIGATOR felvásárol. Fő fókuszban a fa- és fémmegmunkálás, továbbá a gépalkatrész gyártás van. Tapasztalataink alapján, - számos támogató program mellett - az iparban sikereket elérő vállalkozások alapító tulajdonosainak visszavonulása, vagyis az utódlási kérdés az, ami a NAVIGATOR üzleti modelljét mozgatja. Határozott szándék mutatkozik számos hazai és régiós vállalkozásnál a cégeladásra, ami jelentős árazási diszkontot jelent számunkra.

Számos hazai ipari, termelő vállalkozás rendelkezik erős műszaki, szakmai alapokkal és saját, jól felszerelt gyártó kapacitással. Mindemellett a stabil saját ügyfélkör, a folyamatosan cash pozitív operatív működés és alacsony eladósodottság kedvező célponttá teszi ezt a szektort egy erre szakosodott befektető csoportnak. Összességében a stratégiánk a tervek szerint alakul, 2020-tól tulajdonunk az asztalos és fémmipari tevékenységet végző Trifolium International Kft., 2022-ben pedig a gépalkatrész gyártással foglalkozó, tőkéli székhelyű Instrum Kft. került a csoportba.



## 2. A vállalkozás üzletmenetének fejlődése, teljesítménye

### Főbb üzleti mutatószámok

Navigator Investments Nyrt. eFt-ban	2020	2021	2022
Ertékesítés nettó árbevétele	113 384	199 330	374 124
Árbevétel növekedése %	n.a.	76%	88%
Egyéb bevétel	82	137	137 113
Összes bevétel	113 466	199 467	611 237
Összes bevétel növekedése %	n.a.	76%	156%
Anyagjellegű ráfordítások	97 255	180 055	226 867
Anyagjellegű ráfordítások az Árbevétel %-ban	86%	90%	61%
Személyi jellegű ráfordítások	9 120	43 486	81 220
Személyi jellegű ráfordítások az Árbevétel %-ban	8%	22%	22%
Ertékcsokkensési leírás	7 629	6 716	14 348
Személyi jellegű ráfordítások az Árbevétel %-ban	7%	3%	4%
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-3 209	-34 960	172 913
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye az Árbevétel %-ban	-3%	-18%	46%
Pénzügyi műveletek eredménye	12 580	106 399	-120 952
Pénzügyi műveletek eredménye az Árbevétel %-ban	11%	53%	-32%
Adózás előtti eredmény	9 371	71 440	51 961
Adózás előtti eredmény az Árbevétel %-ban	8%	36%	14%
Adózott eredmény	6 970	71 440	46 279
Adózott eredmény az Árbevétel %-ban	8%	36%	12%

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

2022-ben az Anyagjellegű ráfordítások értéke 26%-kal emelkedett. Az Anyagjellegű ráfordítások két nagyobb részre oszthatóak. 1) A projektek közvetlen költsége, amely a projektek számával párhuzamosan növekedett 2022-ben. 2) Az általános költségeket (egyéb igénybe vett szolgáltatások, mint iroda bérleti díjak, rezsí, biztosítás, IT költségek, banki díjak stb.) azonban sikerült a 2021-es szinthez közel tartani, azaz az infláció rezsiben jelentkező negatív hatását egyéb költségek csökkentésével semlegesítettük.

A Személyi jellegű ráfordításaink közel duplájára emelkedtek a fent említett szervezeti fejlesztési „beruházásnak” köszönhető.

Kiemelendő meg, hogy a BÉT X-TEND-re történő tőzsdei bevezetéssel kapcsolatos átszervezés költségei közül 98,6 millió Ft-ot a mérlegben eszközként aktiváltunk.

A pénzügyi eredményünk -121 millió Ft veszteséggel zárta a 2022-es évet, amely egyszeri, nagy értékű vásárolt követelés 138 millió Ft értékvesztéséből adódik. Ezen felül a Társaságnak kamat bevételének és költségének különbsége 15 millió Ft pozitív eredményt hozott.



## Cash Flow fejlődés

Navigator Investments Nyrt. eFt-ban	2020	2021	2022
Adózás előtti Eredmény	9 371	71 440	51 961
Beruházás	-3 078	-4 711	-159 445
Értécsökkenés	7 629	6 716	14 348
Tőkeemelés	0	0	414 756
Beruházási hitel felvétele, pénzügyi lízing növekedés	0	0	430 842
Részesedés vásárlása	0	0	-666 242
Saját részvény vásárlása	0	0	-50 162
Tagi kölcsön felvétele	0	0	243 284
Egyéb rövid lejáratú kölcsön más vállalkozástól	0	0	50 100
Egyéb üzleti műveletek	67 908	-105 179	-96 961
Cash flow	81 831	-31 735	232 461

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

Jelentős egyedi cash flow tételek voltak 2022-ben:

- tőkeemelés 415 millió Ft értékben,
- beruházási hitel felvétele 427 millió Ft értékben az Instrum Kft. megvásárlására,
- amelyekből 716 millió forintot részesedés és értékpapír vásárlására költött a Társaság,
- tagi és egyéb rövid lejáratú kölcsön felvétele 293 millió Ft értékben

A 2022. évi 159 millió Ft beruházásokról 99 millió Ft alapítás-átszervezés aktivált értéke, a többi a Társaság ingatlanjainak felújításához, irodai és IT berendezések, valamint jármű vásárlásához kapcsolódik.

Az egyéb üzleti műveletekből adódó cash out-flow 97 millió Ft, amelyből 70 millió Ft-ot a vevőállomány 2021. év végéhez viszonyított növekedése magyaráz. 2023 januárban befolyt ez a vevőkövetelés.

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

A mérleg fordulónapja után nem történt olyan lényeges esemény, amely szignifikáns üzleti kockázatot és beavatkozást igényelne.

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

#### Üzleti várakozások

A 2022-es év különleges év volt a NAVIGATOR szolgáltatási üzletágának életében, mert a BÉT támogatásnak köszönhetően kiemelkedően magas számú társaságot tudott NOMAD státuszának köszönhetően a BÉT XTEND piacára bevezetni. Ez rekord eredmény volt, ezért megkapta a BÉT Legek díját 2023 elején („Az év kijelölt tanácsadója a BÉT Xtend piacon”).

Az Xtend támogatási pályázat 2023 évre jelenleg még nem elérhető, ezért lényegesen alacsonyabb árbevétel várunk ebből az üzletágból 2023-ban. Az üzletág árbevétele a 2022-es 284 millió Ft-ról 2023-ra 56 millió Ft-ra fog csökkenni.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. holding tevékenységet is folytat: itt foglalkoztatja a vállalatcsoport vezetését, a befektetési, jogi-, HR-, számviteli-könyvelési, kontrolling csapatát, biztosítja az irodai és IT infrastruktúrát, valamint egyéb központi tevékenységet (pl. bankkal lebonyolított ügyletek). Ezen költségeket management díj keretein belül osztja meg a leányvállalatokkal. Ebből 2023-ban jelentős, 158 millió Ft bevétele keletkezik.

A szolgáltatási üzletág lecsökkenő árbevétele miatt 2023-ra negatív adózás előtti eredményt várunk, ugyanakkor az új üzletfejlesztési stratégia alapján elindultunk egy új irányba is, ennek eredményei 2024 évben várhatók.

#### **Vezetőváltás**

Július elejétől a vezérigazgatói tisztséget Bajtek Gyöngyvér látja el.

#### **5. K+F tevékenység**

A Társaság nem folytat K+F tevékenységet.

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

A NAVIGATOR Investments Nyrt. tevékenységét székhelye szerinti címen folytatja. Egyéb telephelye nincs.

#### **7. Foglalkoztatáspolitiká**

A NAVIGATOR Investments Nyrt. holding tevékenységet is folytat, itt foglalkoztatja a vállalatcsoport vezetését, a befektetési, jogi-, HR-, számviteli-könyvelési, kontrolling csapatát.

A NAVIGATOR Investments a felvásárlás után kiemelt hangsúlyt fektet a leányvállalatok szervezeti integrálására is, melynek eredményeképpen a HR és a szakmai előnyök mellett figyelmet kapnak azok a költségcsökkentési lehetőségek is, amelyek a duplikált folyamatok megszüntetésével, vagy hatékonyabb, központosított végrehajtásával érhetőek el (HR, marketing, pénzügy, stb). Ezek hatása 2022 második félévben kezdett mutatkozni, de a csoport növekedésével párhuzamosan ezen potenciális költségcsökkentési lehetőségek jobb kihasználtsága is várható. Az akvizíciókkal létrejött szinergiák pozitív hatásait az elkövetkezendő 1-2 évben lehet pénzügyi adatokban is kimutatni.

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

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

## **9. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása**

A Társaság befektetett eszközei:

- Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban 616 millió Ft
- Egyéb tartósan adott kölcsön 132 millió Ft
- Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír 50 millió Ft

A társaság a következő értékpapírokkal rendelkezik:

- Saját részvények: 6.967 db, 50,2 millió Ft
- BCO Santander Cent: 834 db, 1,0 millió Ft

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

A Társaságnak költségoldali devizakitettsége van. A bevételek forintban keletkeznek, költségeink közül a bérleti díjak összegei euróban számlázott, amely a teljes költség 15%-át teszik ki. Forintban keletkező költségek: bérek, járulékok, adók, illetékek, igénybe vett szolgáltatások, kamatfizetés.

A Társaság deviza fedezeti ügyletet nem kötött.

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

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

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 427 millió Ft beruházási forintban folyósított hitellel rendelkezik, amelyet üzletrészvásárlási célra kapott, és az Instrum Kft. megvásárlására fordított. A cég a beruházási hitelt a Széchenyi Kártya Program keretében, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel (GO) programrészen igényelte az UniCredit Banktól. (Szerződés száma 4001529/31439, ideje 2022.06.14.)

A kamat mértéke fix évi 1% (évi fix 9% banki kamat, amelyből a kamattámogatás mértéke évi fix 8%). A szerződés szerint a futamidő 10 év, tőketörlesztésre 2 év türelmi idővel, havi kamatfizetési periódussal. Vagyis 2024 júniusában kezdődik a tőketörlesztés, a kamatok fizetése pedig 1%-on történik 2034-ig, amely nagyon kedvező finanszírozási konstrukció.

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

Likviditási szempontból a legnagyobb jelentőségű kockázat, hogy a bevételek eloszlása nem kiegyensúlyozott, kivéve a management díjak összegét. Ezzel a kockázattal folyamatosan számolunk a rendszeres tervezési ciklusok során (éves tervezés, év végi kitekintés havonta).

**22702463-7022-114-01**

Statisztikai számjel

**01-10-140965**

Cégjegyzékszám

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT**

a vállalkozás megnevezése

**1075 BUDAPEST, MADÁCH IMRE ÚT 13-14.**

a vállalkozás címe, telefonszáma

**2022.**

**Összevont (konszolidált) éves beszámoló**

A közzétett adatokat a Controlling-Audit Kft. ellenőrizte.

Készült: 2023.03.30.



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



Navigator Investments Nyrt.

Statisztikai számjel : 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma : 01-10-140965

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 529 646</b>
<b>I. Immateriális javok</b>	<b>238 889</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	93 404
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0
3. Vagyoni értékű jogok	12 260
4. Szellemi termékek	0
5. Üzleti vagy cégértéke	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0
7. Immateriális javak értékhelyesítése	133 225
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>712 894</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	262 251
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	214 897
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 869
4. Tenyésztések	0
5. Beruházások, felújítások	1 532
6. Beruházásokra adott előlegek	0
7. Tárgyi eszközök értékhelyesítése	205 345
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>577 863</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 000
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul. részesedési viszonyban lévő váll-nak	0
5. Egyéb tartós részesedés	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll-ban	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesítése	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0
11. Tőkekonzolidációs különbözet	393 577
- leányvállalatokból	393 577
- közös vezetési vállalkozásokból	0
- társult vállalkozásokból	0

Budapest, 2023. március 30.

Navigátor Investments Nyrt.

Statistikai számjel : 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma : 01-10-140965

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

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>849 374</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>23 955</b>
1. Anyagok	16 772
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	738
3. Növények-, hizó- és egyéb állatok	0
4. Késztermékek	6 445
5. Áruk	0
6. Készletre adott előlegek	0
<b>II. Követelések</b>	<b>340 414</b>
1. Vevők	192 474
2. Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	2 951
3. Követelések jelentős tul. rész. viszonyban lévő váll.-al szemben	0
4. Követelések egyéb rész. váll. szemben	0
5. Váltókövetelés	0
6. Egyéb követelések	144 989
7. Követelések értékelési különbözete	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó köv.	0
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>51 161</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0
3. Egyéb részesedés	0
4. Saját részvények, ügyletrészek	50 162
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtest. értékpapírok	999
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>427 844</b>
1. Pénztár, csekkek	4 124
2. Bankbetétek	423 720
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>34 103</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	25 974
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 129
3. Halasztott ráfordítások	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>

Budapest, 2023. március 30.



\*A\* ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Források (passzívák)

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 417 052</b>
I. Jegyzett tőke	357 605
ebből: visszavásárolt tulajdonosi részvény névértéken	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0
III. Tőketartalék	357 151
IV. Eredménytartalék	189 845
V. Lekötött tartalék	50 162
VI. Értékelési tartalék	338 570
VII. Korrigált adózott eredmény	54 629
VIII. Konszolidált vállalkozás saját tőke változás (+)	50 038
IX. Konszolidáció miatti változások (+)	0
- adóssághozsz. különbözetéből	0
- közbesz. eredmény különbözetéből	0
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	19 052
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>55 587</b>
1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	25 667
3. Egyéb céltartalék	29 920
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>849 123</b>
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tul. rész. visz.lévő váll.-al szemben	0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. váll.	0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb váll.	0
5. Tőkekonzolidációs különbözet leányváll.-ból	0

Budapest, 2023. március 30.

Navigator Investments Nyrt.  
Statistikai számjel : 22702463-7022-114-01  
Cégjegyzék száma : 01-10-140965

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

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>432 142</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0
2. Átváltoztatható kötvények	0
3. Tartozások kötvénykiadásból	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	427 000
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. viszonyban lévő váll-al szemben	0
8. Tartós kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 142
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>416 981</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	50 100
- ebből: az átváltoztatható kötvények	0
2. Rövid lejáratú hitelek	152 716
3. Vevőktől kapott előlegek	592
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból (szállítók)	45 815
5. Váltótartozások	0
6. Rövidlejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. rész.visz.váll.	0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	167 758
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0
12. Konszolidálásból adódó (számított) társ.adó köt.	0
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>85 961</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35 836
3. Halasztott bevételek	49 525
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>

Budapest, 2023. március 30.

Navigátor Investments Nyrt.  
Statistikai számjel : 22702463-7022-114-01  
Cégjegyzék száma : 01-10-140965

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

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 119 292
2. Export értékesítés nettó árbevétele	830 273
I. Értékesítés nettó árbevétele	1 949 565
3. Saját termelésű készletek állományváltozása	-3 311
3/A. Konszolidációs kör változása miatti STK ÁV	
4. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	332 890
II. Aktívát saját teljesítmények értéke	329 579
III. Egyéb bevételek	29 748
ebből visszatér értékesítés	0
III/A. Adóssághoz. miatti (ev. növefő) konsz. köl.	0
5. Anyagköltség	317 403
6. Igénybevett szolgáltatások értéke	520 890
7. Egyéb szolgáltatások értéke	25 024
8. Eladott áruk beszerzési értéke	0
9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	443 285
IV. Anyagjellegű ráfordítások	1 304 602
10. Bérköltség	403 765
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 459
12. Bérjárulékok	27 500
V. Személyi jellegű ráfordítások	453 724
VI. Értécsökkenési leírás	260 609
VII. Egyéb ráfordítás	61 655
ebből: értékesítés	0
VII./A Adóssághoz. miatti (ev. csökks) konsz. köl.	0
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>228 302</b>

Budapest, 2023. március 30.

Navigator Investments Nyrt.  
Statistikai számjel : 22702463-7022-114-01  
Cégjegyzék száma : 01-10-140965

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

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	29
14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0
15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf. nyer.	0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	36 574
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	47 147
ebből: értékelési különbözet	
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>63 750</b>
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	1 500
19. Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	11 983
20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése	0
21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	169 565
ebből: értékelési különbözet	0
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>183 048</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>-119 298</b>
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>109 004</b>
X. Adófizetési kötelezettség	44 758
X/A Konszolidálásból adódó társ.adó köl (+, -)	0
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>64 246</b>
XI. Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok részesedése)	9 617
<b>E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>54 629</b>

Budapest, 2023. március 30.

0

## **Navigator Investments Nyrt.**

### **Kiegészítő melléklet**

**a 2022. évi összevont (konszolidált) éves beszámolóhoz**



## Tartalom

<i>I. Általános kiegészítések</i> .....	3
1. NAVIGATOR csoport bemutatása.....	3
1.1. Az anyavállalat főbb adatai.....	4
2. Konszolidációs számviteli politika.....	5
2.1. Számviteli alapelvek.....	6
2.2. Immateriális javak és tárgyi eszközök.....	6
2.3. Pénzügyi eszközök és értékpapírok.....	7
2.4. Készletek.....	7
2.5. Követelések.....	7
2.6. Tőkekonszolidációs különbözet elszámolása.....	8
2.7. Jelentős, lényeges hiba.....	8
3. Konszolidáció módszere.....	9
3.1. Árfolyamok használata.....	9
3.2. Számviteli politika alkalmazása.....	9
3.3. Tőkekonszolidáció.....	9
3.4. Adóssághabszolidáció.....	10
3.5. Közbeső eredmény abszolidálása.....	10
3.6. Ráfordítások és bevételek abszolidálása.....	11
3.7. A abszolidálás miatti társasági adókülönbözet megállapítása.....	11
3.8. Konszolidációba történő bevonás időpontja.....	12
3.9. Szavazati arányok meghatározása.....	12
3.10. Tulajdoni arányok meghatározása.....	12
<i>II. Konszolidált mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések</i> .....	12
1. Immateriális javak abszevont mozgásának alakulása.....	13
2. Tárgyi eszközök abszevont mozgásának alakulása.....	14
3. Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása.....	15
4. Aktív tőkekonszolidációs különbözet.....	15
5. Saját tőke.....	16
6. Passzív tőkekonszolidációs különbözet.....	16
7. Hosszú lejáratú kötelezettségek.....	17
8. Eredménykimutatáshoz fűzött magyarázat.....	18
<i>III. Tájékoztató adatok</i> .....	21
Foglalkoztatottak létszáma (fő).....	21

## Mellékletek

## ***1. Általános kiegészítések***

### ***1. NAVIGATOR Csoport bemutatása***

Az Navigator Investments Nyrt. a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága által a 01-10-140965 cégjegyzék szám alatt 2010.05.03-án kezdte meg tevékenységét.

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

#### **A Társaság bemutatása**

- a.) Rövid név: Navigator Investments Nyrt.
- b.) Cégjegyzék száma: 01-10-140965
- c.) A Cég jegyzett tőkéje: 357.605.000 Ft
- d.) A társaság főtevékenysége: 7022'08 Üzletvieli, egyéb vezetési tanácsadás
- e.) Üzleti év: A társaság üzleti éve minden év január 1-től december 31-ig tart.

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

A társaság székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.

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

Geröcs Krisztina, regisztrációs szám: 122837.

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



### 1.1. Az anyavállalat főbb adatai

A NAVIGATOR csoport a BÉT Xtend piacra lépést támogató tevékenysége mellett a cégcsoport árbevételének és eredményének jelentős része az iparból, termelő vállalatok teljesítményéből származik. A NAVIGATOR Csoport mára elsősorban ipari, termelő vállalat! 2015 óta építi a jelenlegi üzleti modellt. Tapasztalt, motivált menedzser csapattal vásárolnak fel és működtetnek termelő vállalkozásokat. Alapvetően kis- és középvállalati, generációváltási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki azon társaságok, amelyeket a NAVIGATOR felvásárol. Fő fókuszban a fa- és fémmegmunkálás, továbbá a gépalkatrész gyártás van.

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

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

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

Az Anyavállalat konszolidációs körébe a következő vállalatok tartoznak a közvetlen többségi tulajdonlás alapján:

	Leányvállalat neve	Leányvállalat tulajdonosa	Közvetlen és közvetett szavazati és tulajdoni hányad
1.	Trifolium Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%
2.	Instrum Kft.	Navigator Investments Nyrt.	95,00%
3.	Navigator Internet Solution Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%

A számviteli törvény 119.§ alapján a cégcsoport él a teljes körű konszolidálás mentesítési lehetőségeivel a Navigator Internet Solution Kft. esetében, tekintettel a társaság méretéből adódóan arra, hogy a konszolidált beszámoló e leányvállalat bevonása hiányában is megbízható valós képet mutat.

## **2. Konszolidációs számviteli politika**

Az Navigator Investments Nyrt. 2022. december 31-i fordulónapra vonatkozó konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló, 2000. évi C. törvény előírásai szerint készítette el.

A beszámoló fordulónapja: 2022. december 31.

A mérlegkészítés napja: 2023. március 25.

A könyvvezetés módja: kettős könyvvitel

A számszaki beszámoló választott formája:

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

Eredménykimutatás összköltség eljárással:

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

### **Könyvvizsgálati kötelezettség:**

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

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

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

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

## **2.1. Számviteli alapelvek**

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

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

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

## **2.2. Immateriális javak és tárgyi eszközök**

Az immateriális javakat és a tárgyi eszközöket az amortizációval csökkentett

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

A cégcsoport élt azzal a választási lehetőséggel, hogy amennyiben a könyv szerinti érték és a piaci érték között jelentős eltérés van, ott éljen a piaci értéken történő értékelés választásával. Jelentősnek minősítjük az értékeltérést, ha a piaci érték a könyv szerinti érték legalább 150%-a.

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

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

### **Értékcsökkenés elszámolása**

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

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

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

### **2.3. Pénzügyi eszközök és értékpapírok**

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

Az értékpapírok és a befektetett pénzügyi eszközök közötti különbségtétel kritériumaként a menedzsment üzleti döntése a meghatározó. Azon értékpapírokat, illetve pénzügyi eszközöket, melyekről szerzésükkor egyértelműen előre tudható vagy eldöntött, vagy törvény eleve úgy szabályozza, hogy egy éven belül értékesítésre kerül, valamint az egy éven belül lejáró kölcsönöket a forgóeszközök között kell nyilvántartani.

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

**Az értékvesztés elszámolásának rendje**

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

A befektetés piaci értéke meghatározásakor figyelembe kell venni:

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

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

A konszolidálás során az egyedi beszámolókból a kapcsolt vállalkozások részesedéseit érintő elszámolt értékvesztést visszairtuk.

### **2.4. Készletek**

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

### **2.5. Követelések**

Az óvatosság elvének érvényesítése érdekében minősítettük a követeléseket.

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

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

## **2.6. Tőkekonzolidációs különbség elszámolása**

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

## **2.7. Jelentős, lényeges hiba**

### **A jelentős összegű hiba**

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

### **3. Konszolidáció módszere**

#### **Konszolidációt előkészítő feladatok**

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

#### **3.1. Árfolyamok használata**

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

#### **3.2. Számviteli politika alkalmazása**

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

A számviteli törvény 123.§ előírásainak megfelelően azon vállalatok, amelyek számviteli politikája eltérő volt – például az értékhelyesbítés alkalmazásának tekintetében – átalakításra került a vállalatcsoport értékelési szabályainak megfelelően.

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

#### **3.3. Tőkekonszolidáció**

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

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

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



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

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

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

#### **3.4. Adósságkonszolidáció**

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

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

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

#### **3.5. Közbeső eredmény konszolidálása**

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

Amennyiben a tárgyévben és az előző évben kiszűrt közbeső eredmény nem egyezik meg, az előző évben kiszűrt közbeső eredmény összegét a vállalatcsoport saját tőke változásaként (saját tőkeváltozás közbeső eredmény konszolidálása miatt), az



állományváltozást (a tárgyévi és előző évi kiszűrt közbenső eredmény eltérését) eredményváltozásként az összevont eredménykimutatásban is ki kell mutatni. Nem szükséges az olyan közbenső eredményeket konszolidálni, amelyek a vállalatcsoport megítélése szempontjából nem jelentősek. Ennek értéke 200 eFt.

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

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

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

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

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

A különbözetből azon adósság, illetve közbenső eredmény konszolidálásból származó összeg után, amely várhatóan a későbbi években kiegyenlítődik, társasági adót kell számolni. Ha az adósság, illetve közbenső eredmény konszolidálás következtében az eredmény csökkentésére került sor, akkor a különbözetre jutó adót konszolidálásból származó adókövetelésként és a társasági adó ráfordítás csökkenéseként kell figyelembe venni. Ellenkező esetben a különbözetre jutó adót konszolidálásból származó adótartozásként és a társasági adó ráfordítás növekedéseként kell figyelembe venni.

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

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

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

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

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

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

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

## **II. Konszolidált mérleghez és eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések**

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

**1. Immateriális javak összevont szerkezete**

adatok ezer forintban

Befektett eszközök állomány szerkezete - Immateriális javak

Megnevezés		1. Alapítás- átszervezés aktívált értéke	2. Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	3. Vagyoni értékű jogok	4. Szellemi termékek	5. Üzleti vagy cégérték	IMMATERIÁLIS JAVAK
Bruttó érték	Navigator	98 501	-	8 176	-	-	106 677
	Trifolium			136 712	-		136 712
	Instrum	-	-	7 119	-	-	7 119
	Összesen	98 501	-	152 007	-	-	250 598
Értékesítketés	Navigator	5 187	-	891	-	-	6 080
	Trifolium			1 625	-		1 625
	Instrum	-	-	4 078	-	-	4 078
	Összesen	5 187	-	6 596	-	-	11 783
Nettó érték	Navigator	93 404	-	7 283	-	-	100 687
	Trifolium	-	-	135 087	-	-	135 087
	Instrum	-	-	3 041	-	-	3 041
	Összesen	93 404	-	145 411	-	-	238 815

**2. Tárgyi eszközök összevont szerkezete**

Befektített eszközök állomány szerkezete -Tárgyi eszközök

Magnevezés	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	5. Beruházás k, felújítások	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	TÁRGYI ESZKÖZÖK
	Navigator	13 263	30 840	-	55 677	330 190
	Trifolium	337 989	17 028	-	-	356 175
	Instrum	318 138	17 087	1 532	114 868	533 109
	<b>Összesen</b>	<b>669 390</b>	<b>73 955</b>	<b>1 532</b>	<b>170 545</b>	<b>1 219 474</b>
	Navigator	1 172	21 246	-	-	40 365
	Trifolium	169 794	10 119	-	-	180 115
	Instrum	283 527	13 721	-	-	320 909
	<b>Összesen</b>	<b>454 493</b>	<b>45 086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>541 380</b>
	Navigator	203 463	18 594	-	55 677	289 825
	Trifolium	956	6 909	-	-	176 060
	Instrum	57 832	3 366	1 532	114 868	212 209
	<b>Összesen</b>	<b>262 251</b>	<b>28 869</b>	<b>1 532</b>	<b>170 545</b>	<b>678 094</b>

**3. Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása**

Megnevezés	Összeg (ezer forintban)
Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	3 000
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-
Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	-
Egyéb tartós részesedés	-
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	-
Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100
Tőkekonzolidációs különbözetek	393 577
<b>Összesen</b>	<b>577 863</b>

**4. Aktív tőkekonzolidációs különbözet**

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

### 5. Saját tőke

A jegyzett tőke, a tőketartalék, s az eredménytartalék az anyavállalat mérlegadatait tartalmazza, a leányvállalati adatok a tőkekonzolidáció során kiszűrésre kerültek.

(adatok eFt-ban)

	2022.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>1 417 052</b>
Jegyzett tőke	357 605
ebből: visszavásárolt részvény	50 162
Tőketartalék	357 151
Eredménytartalék	189 845
Lekötött tartalék	50 162
Értékelési tartalék	338 570
Korrigált adózott eredmény	54 629
Konzolidált vállalkozás saját tőke változás	50 038
Konzolidáció miatti változások	-
- adósságekonzolidáció kül.	-
- közbeső eredmény kül.	-
Külső tagok részesedése	19 052

A külső tulajdonosi részesedés:

Külső tulajdonosi részesedés	2022.
	Trifolium Kft.
Instrum Kft.	19 052
<b>Összesen</b>	<b>19 052</b>

### 6. Passzív tőkekonzolidációs különbözet

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

**7. Hosszú lejáratú kötelezettségek**

(adatok eFt-ban)

Társaság	Beruházási és fejlesztési hitelek	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen
Navigator Investments Nyrt.	427 000	5 142	432 142
Trifolium Kft.			-
Instrum Kft.			-
<b>Összesen:</b>	<b>427 000</b>	<b>5 142</b>	<b>432 142</b>

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

**8. Eredménykimutatáshoz fűzött magyarázat**

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

(adatok eFt-ban)

**Értékesítés nettó árbevételének alakulása**

Megnevezés	2022.12.31.	
	eFt	
Belföldi értékesítés nettó árbevétele		1 119 292
Export értékesítés nettó árbevétele		830 273
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1 949 565</b>	

**Eredmények**

Megnevezés	2022.12.31.	
	eFt	
Üzemi eredmény		228 302
Pénzügyi eredmény		-119 298
Adózott eredmény		64 246
Kisebbségi tulajdonosra jutó adózott eredmény		9 617
Csoportra jutó adózott eredmény		54 629

A külső tulajdonosokra jutó adózott eredmény a 2022. évre vonatkozóan a következőképpen alakult:

Külső tulajdonosi részesedés	2022.
Trifolium Kft.	-
Insirum Kft.	9 617
<b>Összesen</b>	<b>9 617</b>

Az NAVIGATOR csoportra jutó 2022. évi adózott eredménye nyereség: 54.629 eFt.



## 1. Mutatószámok

Vagyoni helyzet jellemzésének mutatói

adatok ezer forintban

2022.12.31	
Tőkelgényességi mutató	63,55%
Befektetett eszköz	1 529 646
Összes eszköz	2 407 123

2022.12.31	
Forgóeszközök aránya	35,04%
Forgóeszköz	843 374
Összes eszköz	2 407 123

2022.12.31	
Saját tőke aránya	58,87%
Saját tőke	1 417 052
Összes forrás	2 407 123

2022.12.31	
Eladósodottsági mutató	35,28%
Kötelezettségek	849 123
Összes forrás	2 407 123

2022.12.31	
Tőkefeszültségi mutató	59,92%
Kötelezettségek	849 123
Saját tőke	1 417 052

2022.12.31	
Befektetett eszközök fedezettsége	148,15%
Saját tőke+kötelezettségek	2 266 175
Befektetett eszközök	1 529 646

2022.12.31	
Forgótőke aránya a saját tőkéhez	30,09%
Forgóeszközök-rövid lej. kötelezettség	426 393
Saját tőke	1 417 052

Likviditási helyzet mutatói

	2022.12.31
<b>Nettó eladósodottság</b>	<b>0,36</b>
Kötelezettségek- követelések	508 709
Saját tőke	1 417 052

	2022.12.31
<b>Rövid távú likviditás</b>	<b>2,02</b>
Forgóeszközök	843 374
Rövid lejáratú kötelezettségek	416 981

	2022.12.31
<b>Hitelefedezetségi mutató</b>	<b>81,54%</b>
Követelések	340 414
Rövid lejáratú kötelezettségek	416 981

## Vállalkozás jövedelmi helyzetének elemzése

	2022.12.31
<b>Alaptőke hatékonysága</b>	<b>17,97%</b>
Adózott eredmény	64 246
Jegyzett tőke	357 605

	2022.12.31
<b>Tőkearányos pénzügyi eredmény</b>	<b>-8,42%</b>
Pénzügyi eredmény	-119 298
Saját tőke	1 417 052

	2022.12.31
<b>Jegyzett tőkearányos pénzügyi eredmény</b>	<b>-33,36%</b>
Pénzügyi eredmény	-119 298
Jegyzett tőke	357 605

### III. Tájékoztató adatok

#### Foglalkoztatottak létszáma (fő)

Foglalkoztatottak létszáma	2022
	(fő)
Navigator Investments Nyrt.	9
Trifolium Kft.	24
Instrum Kft.	24
Összesen	57

Budapest, 2023. március 30.

  
.....  
Társaság képviselőjének aláírása

## I. számú melléklet

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)  
2022.12.31

Tétel megnevezése	ezer Ft	
	Tárgyév 2022.12.31	
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 529 646</b>	
<i>I. Immateriális javak</i>	238 889	
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	93 404	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	
3. Vagyoni értékű jogok	32 260	
4. Szellemi termékek	0	
5. Üzleti vagy cégérték	0	
6. Immateriális javakra adott előlegek	0	
7. Immateriális javak érték helyesbítése	133 225	
<i>II. Tárgyi eszközök</i>	712 894	
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	262 251	
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	214 897	
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 869	
4. Tanyaszállatok	0	
5. Beruházások, felújítások	1 532	
6. Beruházásokra adott előlegek	0	
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	205 345	
<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök</i>	577 863	
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 000	
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul. részesedési viszonyban lévő váll-nak	0	
5. Egyéb tartós részesedés	0	
6. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll-ban	0	
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186	
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 300	
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	
11. Tőkekonzolidációs különbözet	393 577	
- leányvállalatokból	393 577	
- közös vezetéssű vállalkozásokból	0	
- társult vállalkozásokból	0	

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>843 374</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>23 955</b>
1. Anyagok	16 772
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	738
3. Növények, hű- és egyéb állatok	0
4. Késztermékek	6 445
5. Áruk	0
6. Készletre adott előlegek	0
<b>II. Követelések</b>	<b>340 414</b>
1. Vevők	192 474
2. Követelések kapcsoló vállalkozásokkal szemben	2 951
3. Követelések jelentős tul. rész. viszonyban lévő váll-al szemben	0
4. Követelések egyéb rész. váll. szemben	0
5. Váltókövetelés	0
6. Egyéb követelések	144 989
7. Követelések értékelési különbözete	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó köv.	0
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>51 161</b>
1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0
3. Egyéb részesedés	0
4. Saját részvények, üzletrészek	50 162
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtest. értékpapírok	999
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>427 844</b>
1. Pénztár, csekkek	4 124
2. Bankbetétek	423 720
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>34 103</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	25 974
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 129
3. Halasztott ráfordítások	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>432 142</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0
2. Átváltoztatható kötvények	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	427 000
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. viszonyban lévő váll.-al szemben	0
8. Tartós kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 142
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>416 981</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	50 100
- ebből: az átváltoztatható kötvények	0
2. Rövid lejáratú hitelek	152 716
3. Vevőtől kapott előlegek	592
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg.-ból (szállítók)	45 815
5. Váltótartozások	0
6. Rövidlejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. rész.visz.váll.	0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	167 758
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0
12. Konszolidálásból adódó (számított) társ.adó köt.	0
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>85 361</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35 836
3. Halasztott bevételek	49 525
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>

## 2.számú melléklet

## "A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) EREDMÉNYKIMUTATÁS (összkötség eljárással)

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 119 292
2. Export értékesítés nettó árbevétele	830 273
I. Értékesítés nettó árbevétele	1 949 565
3. Saját termelésű készletek állományváltozása	-3 311
3/A. Konszolidációs kör változása miatti STK ÁV	
4. Saját előállítási eszközök aktívált értéke	332 890
II. Aktívált saját teljesítmények értéke	329 579
III. Egyéb bevételek	29 748
ebből visszaírt értékesítés	0
III/A. Adóssághozs. miatt (er. növeled) konz. kül.	0
5. Anyagköltség	317 403
6. Igénybevett szolgáltatások értéke	520 890
7. Egyéb szolgáltatások értéke	25 024
8. Eladott áruk beszerzési értéke	0
9. Eladott (követelt) szolgáltatások értéke	441 285
IV. Anyaginlegű ráfordítások	1 304 602
10. Bérköltség	403 765
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	22 459
12. Bónuszok	27 500
V. Személyi jellegű ráfordítások	453 724
VI. Értécsökkenési leírás	250 609
VII. Egyéb ráfordítás	51 655
ebből: értékesítés	0
VII./A. Adóssághozs. miatt (er. csökk.) konz. kül.	0
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>228 302</b>

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
13. Kapott (járd) osztalék és részesedés	29
14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0
15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árf. nyer.	0
16. Egyéb kapott (járd) kamatok, kamat jellegű bevételek	16 574
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	47 147
ebből: értékelési különbözet	
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	63 750
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	1 500
19. Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	11 983
20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesítése	0
21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	169 505
ebből: értékelési különbözet	0
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	183 048
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>-119 298</b>
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+C+D)</b>	<b>109 004</b>
X. Adófizetési kötelezettség	44 758
X/A. Konszolidálásból adódó (árs. adó kül) (+,-)	0
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>64 246</b>
XI. Leányvállalatok adózott eredményéből kiutalt részesedése	9 617
<b>E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>54 629</b>





Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel : 22702468-7022-114-01

Cégjegyzék száma : 01-10-140965

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>1 529 646</b>
<i>I. Immateriális javak</i>	<i>238 889</i>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	93 404
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0
3. Vagyoni értékű jogok	12 260
4. Szellemi termékek	0
5. Üzleti vagy cégérték	0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése	133 225
<i>II. Tárgyi eszközök</i>	<i>712 894</i>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	262 251
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	214 897
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	28 869
4. Tenyészállatok	0
5. Beruházások, felújítások	1 532
6. Beruházásokra adott előlegek	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	205 345
<i>III. Befektetett pénzügyi eszközök</i>	<i>577 863</i>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 000
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul. részesedési viszonyban lévő váll-nak	0
5. Egyéb tartós részesedés	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll-ban	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	131 186
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	50 100
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0
11. Tőkekonzolidációs különbözet	393 577
- leányvállalatokból	393 577
- közös vezetésű vállalkozásokból	0
- társult vállalkozásokból	0

Budapest, 2023. március 30.

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Térgyév 2022.12.31
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>843 374</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>23 955</b>
1. Anyagok	16 772
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	738
3. Növények, hizó- és egyéb állatok	0
4. Késztermékek	6 445
5. Árúk	0
6. Készletre adott előlegek	0
<b>II. Követelések</b>	<b>340 414</b>
1. Vevők	192 474
2. Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	2 951
3. Követelések jelentős tul. rész. viszonyban lévő váll-al szemben	0
4. Követelések egyéb rész. váll. szemben	0
5. Váltókövetelés	0
6. Egyéb követelések	144 989
7. Követelések értékelési különbözete	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó köv.	0
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>51 161</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0
3. Egyéb részesedés	0
4. Saját részvények, Galetrészek	50 162
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtest. értékpapírok	999
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>427 844</b>
1. Pénztár, csekkok	4 124
2. Bankbetétek	423 720
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>34 103</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	25 974
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	8 129
3. Halasztott ráfordítások	0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>

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

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>1 417 052</b>
I. Jegyzett tőke	357 605
ebből: visszavásárolt tulajdonosi részvény névértéken	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0
III. Tőketartalék	357 351
IV. Eredménytartalék	189 845
V. Lekötött tartalék	50 162
VI. Értékelési tartalék	338 570
VII. Korrigált adózott eredmény	54 629
VIII. Konszolidált vállalkozás saját tőke változás (+)	50 038
IX. Konszolidáció miatti változások (+)	0
- adósságkonsz. különbözetéből	0
- közbeső eredmény különbözetéből	0
X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése	19 052
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>55 587</b>
1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	25 667
3. Egyéb céltartalék	29 920
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>849 123</b>
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tul. rész. visz.lévő váll.-al szemben	0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. váll.	0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb váll.	0
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányváll.-ból	0

Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel : 22702463-7022-114-01

Cégjegyzék száma : 01-10-140965

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

2022.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Tárgyév 2022.12.31
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>432 142</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0
2. Átváltoztatható kötvények	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	427 000
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. viszonyban lévő váll-al szemben	0
8. Tartós kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 142
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>416 981</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	50 100
- ebből: az átváltoztatható kötvények	0
2. Rövid lejáratú hitelek	152 716
3. Vevőtől kapott előlegek	592
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból (szállítók)	45 815
5. Váltótartozások	0
6. Rövidlejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. rész.visz.váll.	0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	167 758
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0
12. Konszolidálásból adódó (számított) társ.adó köt.	0
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>85 361</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	35 836
3. Halasztott bevételek	49 525
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 407 123</b>

Budapest, 2023. március 30.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.; Cégjegyzékszám: 01-10-140965) tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2022. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.970.699 E Ft, az adózott eredmény 46.279 E Ft (nyereség) –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

### Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek a könyvvizsgáló szakmai megítélése szerint a legjelentősebbek voltak a 2022. évi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során. Ezekkel a kérdésekkel a pénzügyi kimutatások egészének könyvvizsgálataival összefüggésben és az arra vonatkozó könyvvizsgálói vélemény kialakítása során foglalkoztunk, nem bocsátunk ki külön véleményt ezekre a kérdésekre vonatkozóan.

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

- 2022. évben jelentős esemény a társaság Nyilvánosan Működő Részvénytársasággá válása, mely kapcsán jelentős tételre vált a többségi tulajdonos vezető tisztviselő 147.440 E Ft kötelezettsége a társaság felé, mely kötelezettség a társaság zártkörűen működő részvénytársasági időszaka alatt felvett kölcsönökből tevődik össze.
- 2022. évben a Navigátor Nyrt. 6.967 db 100 Ft névértékű (összesen 6.967 E Ft névértékű) 50.162 E Ft vételáron vásárolt vissza saját részvényt.
- 2022. évben a társaság budapesti ingatlanjára 55.677 E Ft értékhelyesbítést mutat ki könyveiben.

### A vélemény alapja

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

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

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

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

### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2022. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.



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

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

Véleményünk szerint a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2022. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2022. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

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



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

Budapest, 2023. március 29.

**CONTROLLING-AUDIT KFT.**  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓI TÁRSASÁG  
000076



Török Zoltán

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

**TÖRÖK ZOLTÁN**  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ  
001379



Török Zoltán

Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.; Cégjegyzékszám: 01-10-140965) tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2022. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **2.407.123 E Ft**, a korrigált adózott eredmény **54.629 E Ft** (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, valamint a konszolidált számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidálásba bevont leányvállalatának 2022. december 31-én fennálló együttes vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó együttes jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

### A vélemény alapja

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

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

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

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

### Egyéb információk: A konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2022. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

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

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

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



Véleményünk szerint a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2022. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2022. évi konszolidált éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

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

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

Budapest, 2023. március 30.

**CONTROLLING-AUDIT KFT.**  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓI TÁRSASÁG  
000076



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

**TÖRÖK ZOLTÁN**  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ  
001379



*Török Zoltán*  
Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379

**A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG JELENTÉSE A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 2022. ÉVI  
BESZÁMOLÓIRÓL**

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta az Állandó Könyvvizsgáló által ellenőrzött, az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, a számviteli törvény szerinti 2022. évi egyedi Éves Beszámolót és 2022. évi konszolidált Éves Beszámolót és az Igazgatóság annak jóváhagyására vonatkozó javaslatát.

A Felügyelő Bizottság véleménye szerint az egyedi Éves Beszámoló és a konszolidált Éves Beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, annak tartalmával a Felügyelő Bizottság egyetért. A Felügyelő Bizottság az Igazgatóság javaslatának megfelelő mérleg főösszeggel és adózott eredménnyel javasolja a Társaság elkészített 2022. évi egyedi Éves Beszámolóját és konszolidált Éves Beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

*Budapest, 2023. április 5.*



Vincze Andrea

FB elnök



Englőner Erzsébet

FB tag



**AZ AUDITBIZOTTSÁG JELENTÉSE A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 2022. ÉVI  
BESZÁMOLÓIRÓL**

Az Auditbizottság megvizsgálta az Állandó Könyvvizsgáló által ellenőrzött, az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, a számviteli törvény szerinti 2022. évi egyedi Éves Beszámolót és 2022. évi konszolidált Éves Beszámolót és az Igazgatóság annak jóváhagyására vonatkozó javaslatát.

Az Auditbizottság véleménye szerint az egyedi Éves Beszámoló és a konszolidált Éves Beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, annak tartalmával az Auditbizottság egyetért. Az Auditbizottság az Igazgatóság javaslatának megfelelő mérleg főösszeggel és adózott eredménnyel javasolja a Társaság elkészített 2022. évi egyedi Éves Beszámolóját és konszolidált Éves Beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

*Budapest, 2023. április 5.*

  
Vincze Andrea

AB tag

  
Erőglóner Erzsébet

AB tag

**NAVI**



**XTEND**

Listed on the Xtend Market of  
the Budapest Stock Exchange



**NAVIGATOR  
INVESTMENTS**

**NAVIGATOR INVESTMENTS  
NYRT. ÉS LEÁNYVÁLLALATAI  
(NAVIGATOR CSOPORT)**

**ÉVES JELENTÉS**

**2022**



# TARTALOM

1.	KÖSZÖNTŐ .....	3
2.	JELENTÉSI INFORMÁCIÓK.....	4
3.	Vezetőségi jelentés .....	5
3.1	Összefoglaló.....	5
3.2	A 2022. év legfontosabb eredményei.....	6
3.3	A 2022. év összefoglaló pénzügyi eredményei .....	7
3.4	A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint .....	9
4.	A TÁRSASÁG ADATAI .....	11
5.	RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK.....	12
5.1	A Társaság alaptőkéje, részvényei .....	12
5.2	Az Igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények.....	12
5.3	Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal.....	12
6.	NAVIGATOR csoport bemutatása .....	13
6.1	A NAVIGATOR befektetési stratégiája .....	14
6.2	NAVIGATOR Capital Services - tanácsadás .....	16
6.3	TRIFOLIUM International Kft. – asztalos- és fémipar.....	17
6.4	INSTRUM Kft. – szerszám és gépalkatrész gyártás .....	22
6.5	NAVIGATOR Internet Solutions Kft. ....	27
7.	Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás .....	28
8.	Makrogazdasági háttér .....	29
8.1	Emelkedő kamatkörnyezet, lassuló növekedés és magas infláció hazánkban .....	29
8.2	Globális kitekintés .....	29
8.3	Makrogazdasági kilátások .....	30
9.	VÁLLALATIRÁNYÍTÁS.....	31
9.1	Közgyűlés.....	31
9.2	Igazgatóság.....	31
9.3	Felügyelőbizottság és Auditbizottság.....	31
9.4	Vállalatvezetés .....	32
10.	Szervezet, létszám és belső folyamatok, vállalati kultúra .....	34
11.	FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE .....	35
11.1	Stratégiai kockázatok.....	35



11.2	Akvíziós kockázatok.....	36
11.3	Recesszió és infláció.....	36
11.4	Munkaerőhiány.....	37
11.5	Szakértelem hiánya.....	37
11.6	Kockázatkezelés.....	38
12.	Fordulónap utáni események.....	39
12.1	Kuvaiti vegyesvállalatok alapítása.....	39
12.2	Személyi változások.....	39
12.3	BÉT Legek díjazás.....	39
13.	A TÁRSASÁG 2022. december 31-ig közzétett hirdetőanyagai.....	40
14.	A NAVIGATOR Csoport gazdálkodási adatai.....	41
14.1	Az elemzés módszertana.....	41
14.2	A NAVIGATOR Csoport konszolidált eredménye.....	41
14.3	A NAVIGATOR Csoport eredménye üzletági bontásban.....	43
14.3.1	Főbb bevételi elemek.....	43
14.3.2	Költségstruktúra.....	46
14.4	A NAVIGATOR Csoport konszolidált mérlege.....	50
14.4.1	Eszközök.....	51
14.4.2	Források.....	52
14.5	Tőkeszerkezeti, likviditási mutatók alakulása.....	53
14.6	A NAVIGATOR Csoport cash flow kimutatása.....	55
15.	Független könyvvizsgálói jelentés.....	57
16.	NYILATKOZAT.....	61





## 1. KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Részvényesek!

A 2022-es év mozgalmas időszaknak bizonyult a NAVIGATOR Csoport életében. Terveinknek megfelelően tőkeemelésre, cégfelvásárlásra is sor került, valamint Kibocsátóként magunk is beléptünk a BÉT Xtend piacára.

A 2021-es bázisévhez képest a cégcsoport **konzolidált árbevétele 22%-kal 1,6 milliárd forintról 1,95 milliárd forintra nőtt**, a működési folyamatainkat legjobban mutató **EBITDA** (pénzügyi tételek, adózás és értékcsökkenés előtti) **eredményünk 38,4 millió forintról ugrásszerűen, 488,9 millió forintra nőtt**, melyből 219,2 millió forintot az újonnan cégcsoportba került Instrum ért el 2022-ben. A 2022-es évben a cégcsoport működési cash flow változása **+439,6 millió forint volt**.

**Mérlegfőösszegünk** 2022. december 31-én **meghaladta a 2,4 milliárd forintot**, ami több, mint duplája az előző évi adatnak, a **saját tőke nagysága** pedig szintén több, mint kétszerese lett az előző évi záró

állománynak, így **1,4 milliárd forintra változott**. A 2022-es év adatai jól mutatják, hogy a felvásárlással együtt a már cégcsoportba kerülő társaságok organikus növekedésre is képesek, így meggyőződésem, hogy folytatva a felvásárlásokat, a NAVIGATOR csoport komoly értéknövekedést képes elérni a kitűzött céljainak megfelelően.

Ezúton is szeretném megköszönni a bizalmát mindazon befektetőknek, akik a részvényeink jegyzésével velem együtt fantáziát láttak a NAVIGATOR generációváltást megoldó sztorijában, valamint az ügyfeleinknek, partnereinknek, az alvállalkozóknak, a menedzsmentnek és természetesen valamennyi munkavállalónknak, akik hozzájárultak sikereinkhez, és segítették a NAVIGATOR csapatát ebben az izgalmas utazásban!

2023. április 05.

Jutasi Zoltán  
Navigator Investments Nyrt.  
Igazgatóság elnöke





## 2. 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 2022-ben 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 2022. üzleti évre vonatkozó éves jelentését. A NAVIGATOR 2022. éves jelentését a Társaság auditált, 2022. december 31-ével zárult, a magyar számviteli szabályok szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai alapján állította össze.

Kiegészítő információk a jelentéstételi időszakkal és az adatok összehasonlíthatóságával kapcsolatban. Jelen éves jelentés a következő adatokat tartalmazza:

- NAVIGATOR Investments Nyrt.,
- TRIFOLIUM International Kft.,
- INSTRUM Alkatrészgyártó és Fémipari Szolgáltató Kft.
- NAVIGATOR Internet Solutions Kft.

JELENTÉSI IDŐSZAK	2022. január 1. és 2022. december 31. közötti időszak.
LEGUTÓBBI JELENTÉS DÁTUMA	2022. szeptember 29. (féléves jelentés)
JELENTÉSTÉTELI CIKLUS	Féléves jelentéstételi ciklusban teszi közzé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabálynak megfelelően.
JELENTÉSI TARTALOM	A jelentés a NAVIGATOR Csoport összes funkcionális területére, üzletágára, leányvállalatára kiterjed.







## 3. Vezetőségi jelentés

### 3.1 Összefoglaló

A NAVIGATOR Csoport árbevétele az akvizícióknak köszönhetően dinamikusan nőtt az elmúlt négy évben. A 2019-2020-as években a cégcsoport bevételei kizárólag tanácsadási tevékenységből származtak. Mára a NAVIGATOR maga is a KKV szektor befektetője, ennél fogva speciális ismeretekkel rendelkezik a közép vállalkozások irányítása és finanszírozása tekintetében. Ennek köszönhetően a tőkepiaci tranzakciók kapcsán jóval többet adhatunk az ügyfeleinknek, mintha „csak” tanácsadóként működneünk közre a tranzakciókban.

Mindezzel együtt a NAVIGATOR Csoport fő tevékenységének mégsem az Xtend bevezetéseket tekintjük. Mára a cégcsoport árbevételének és eredményének jelentős része az iparból, termelő vállalatok teljesítményéből származik. Ebben az időszakban (2019-2022) a NAVIGATOR akvizíciós stratégiájának megfelelően az árbevétele a néhány száz milliós értékről

folyamatosan fejlődve 2022-ben már megközelítette a 2 milliárd forintot. A jelentésben részletesen bemutatjuk a cégcsoport tagvállalatait, stratégiai terveink szerint pedig további felvásárlásokat hajtunk végre a következő években. A Társaság további terjeszkedéséhez azonban a korábban általam, mint alapító által rendelkezésre bocsátott tőke mellett külső friss forrásokra is szükségünk van, ennek okán 2022. szeptember 27-től már a NAVIGATOR részvényeivel is lehet kereskedni a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacán, valamint a tőzsdei megjelenés mellett tőkebevonásra és hitelfelvételre is sor került, ami a jelenlegi gazdasági helyzetben különösen elismerést érdemlő teljesítmény.

**Összességében a NAVIGATOR Csoport célja egy ipari termelő vállalatcsoport kiépítése és működtetése, amelynek üzleti teljesítménye a következő évek további tőkebevonása és 3-4 sikeres akvizíciója után várhatóan meghaladja a 10 milliárd Ft árbevételt és a 1,5 milliárd Ft EBITDA-t.**





### 3.2 A 2022. év legfontosabb eredményei

**A NAVIGATOR Csoport mára elsősorban ipari, termelő vállalat!** 2015 óta építjük a jelenlegi üzleti modellünket. Tapasztalt, motivált menedzser csapattal vásárlunk fel és működtetünk termelő vállalkozásokat. Alapvetően kis- és középvállalati, generációváltási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki azon társaságok, amelyeket a NAVIGATOR felvásárol. Fő fókuszban a fa- és fémmegmunkálás, továbbá a gépalkatrész gyártás van. Tapasztalataink alapján – számos támogató program mellett – az iparban sikereket elérő vállalkozások alapító tulajdonosainak visszavonulása, vagyis az utódlási kérdés az, ami a NAVIGATOR üzleti modelljét mozgatja. Határozott szándék mutatkozik számos hazai és régiós vállalkozásnál a cégeladásra, ami jelentős árazási diszkontot jelent számunkra. Számos hazai ipari, termelő vállalkozás rendelkezik erős műszaki, szakmai alapokkal és saját, jól felszerelt gyártó kapacitással. Mindemellett a stabil saját ügyfélkör, a folyamatosan cash pozitív

operatív működés és alacsony eladósodottság kedvező célponttá teszi ezt a szektort egy erre szakosodott befektető csoportnak. Összességében a stratégiánk a tervek szerint alakul, 2020-tól foglalkozik asztalos és fémpipari tevékenységgel a Trifolium International Kft., 2022-ben pedig a gépalkatrész gyártással foglalkozó, tőköli székhelyű Instrum Kft. került a csoportba.

**A NAVIGATOR Nyrt. 2022-ben összesen 414,7 millió forint friss tőkét vont be,** valamint 427 millió Ft, 1,5%-os kedvező kamatozású, 10 éves futamidejű Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitelt vett fel, mely forrásokat teljes egészében cégfelvásárlásra fordította és a jövőben is erre használja a vállalat. Ezek összességében 841,7 millió forint friss forrást jelentenek a NAVIGATOR Csoport számára 2022-ben. Hazai intézményi és magán befektetők úgy szavaztak bizalmat a NAVIGATOR-nak, hogy mindeközben a piaci kötvényhozamok utoljára a 2008-as válságban tapasztalt kiugróan magas szintre szöktek. Termelő tevékenységünk mellett ügyfeleink számára kijelölt tanácsadóként (NOMAD – NOMinated





ADvisor) nyújtunk támogatást a BÉT XTEND piacra lépéséhez, melynek keretében a NAVIGATOR NOMAD-ként mára piacvezető szolgáltató lett. A 2022-es év végéig, az Xtend-en megforduló több, mint húsz társaság közül a saját részvényeink bevezetését is beszámítva kilenc ügylet a NAVIGATOR-hoz köthető. A piac első belépői közül a Gloster, a DMKER, az Épduferr és rövid ideig a Megakrán munkáját is mi segítettük az Xtend-es felkészülésben és azt követően is. A 2022 első félévében megkötött szerződéseink alapján a Goodwill Pharma Zrt., a Multi Home Zrt., a CDSys Zrt., és a Vertikal Zrt. szavazott bizalmat a NAVIGATOR csapatának. Csaknem minden második Xtend-re kerülő cég a NAVIGATOR tapasztalatait tekinti irányadónak. Ügyfeleink között van már olyan társaság is, amelyet a Standard kategóriában jegyeznek. Büszkék vagyunk rá, hogy az Xtend-es bevezetést követően ilyen gyorsan tudtak kategóriát váltani.

### 3.3 A 2022. év összefoglaló pénzügyi eredményei

A NAVIGATOR Csoport pénzügyi eredményei a 2021. és 2022. évekre vonatkozó konszolidált éves beszámoló, valamint egyéb részletező adatok alapján kerülnek bemutatásra. A 2021-es év konszolidált beszámolója tartalmazza a NAVIGATOR Investments Nyrt., a Trifolium International Kft. és a NAVIGATOR Internet Solutions Kft. konszolidált adatait. A 2022-es év konszolidált beszámolója tartalmazza a NAVIGATOR Investments Nyrt., a Trifolium International Kft., az Instrum Kft. és a NAVIGATOR Internet Solutions Kft. konszolidált adatait. A NAVIGATOR Investments Nyrt. a Trifolium International Kft.-ben 100%-os, az Instrum Kft.-ben 95%-os, a NAVIGATOR Internet Solutions-ben pedig szintén 100%-os tulajdonrészesséddel rendelkezik. A korábban említett leányvállalatok teljeskörű bevonással kerülnek bemutatásra a konszolidált éves beszámolóban.







A NAVIGATOR Csoport együttes **nettó árbevétele** 2022-ben 22%-kal, a 2021. évi 1,6 milliárd Ft-ról 1,95 milliárd Ft-ra emelkedett. A dinamikus növekedés háttérében az Instrum Kft. felvásárlásával bekerülő új üzletág: a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás bevétele, valamint a Csoport organikus növekedése: a kiállítási piac élénkülése és a tőkepiaci tranzakciós szolgáltatási piac konjunktúrája állt. Az új üzletág, a **gépipari szerszám- és alkatrészgyártás** a tárgyévben 658 millió Ft-tal járult hozzá az árbevétel növekedéshez. Némileg mérsékelte a növekedést a FitOut piac előző évhez viszonyított visszaesése a 2022-es évben elhalasztott projektek miatt, ugyanakkor ezen projektek egy jelentős részét 2023-ban az ügyfelek újraindították. A csoport **szintű EBITDA** ugrásszerűen, 38,4 millió Ft-ról 488,9 millió Ft-ra, az EBITDA

margin 2,4%-ról 25%-ra emelkedett. Ez a növekedés az új, kimagasló eredményességű gépipari szerszám- és alkatrészgyártási üzletágnak, valamint az igénybevett anyagjellegű szolgáltatások racionalizálásának köszönhető. **A cégcsoport adózott eredménye** 2021-hez viszonyítva közel 61 millió Ft-tal csökkent, melynek oka egy egyszeri követelés leírásból származó hatás a korábbi Trifolium tranzakcióhoz kapcsolódóan. A 138 millió Ft-os egyszeri leírásnak pénzügyi rendezése már korábban megtörtént, így készpénz állomány hatása a 2022-es évben nem volt. **Ezen tétel korrekciójával a NAVIGATOR csoport konszolidáltan 2022-ben 180,2 millió Ft-os Adózott eredményt ért el, ami 56%-os bővülés az előző év hasonló időszakához képest!**

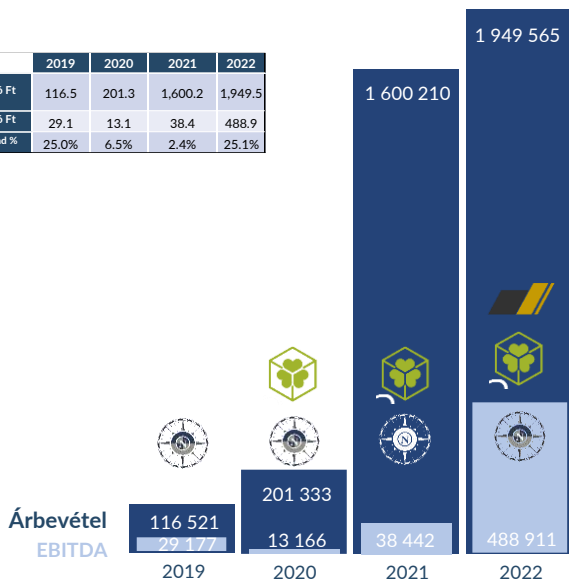






## NAVIGATOR CSOPORT 2019-2022 TÉNYADATOK

		2019	2020	2021	2022
Értékesítés nettó árbevétele	millió Ft	116,5	201,3	1.600,2	1.949,5
	EBITDA	29,1	13,1	38,4	488,9
	hányad %	25,0%	6,5%	2,4%	25,1%



### MAGYARÁZAT

2019-2021: Pro-forma konszolidált adatok

2022: Konszolidált, könyvvizsgált adatok  
2019: A NAVIGATOR Investments Nyrt. adatait tartalmazza

2020-2021: A NAVIGATOR Investments Nyrt. és a Trifolium International Kft. adatait tartalmazza

2022: A NAVIGATOR Investments Nyrt., a Trifolium International Kft. és az Instrum Kft. adatait tartalmazza

## A NAVIGATOR csoport összefoglaló pénzügyi eredményei (ezer Ft)

NAVIGATOR csoport	2021	2022	2022 / 2021 Index %
Értékesítés nettó árbevétele	1 600 210	1 949 565	122%
EBITDA	38 442	488 911	1272%
EBITDA/Árbevétel %	2,4%	25,1%	
Adózott eredmény	115 327	54 629	47%
Korrigált adózott eredmény*	115 327	180 232	156%
Korrigált adózott eredmény/Árbevétel %	7,2%	9,2%	

\*Egyszeri követelés leírásból származó hatás a korábbi Trifolium tranzakcióhoz kapcsolódóan

## 3.4 A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint

### 2021 és 2022-es év

Nettó árbevétel üzletág szerint (ezer Ft)	2021.12.31	2022.12.31	Változás	2022 / 2021 Index %
Gyártás, szerelés	1 492 926	1 700 697	207 771	114%
Szolgáltatások	107 284	248 868	141 584	232%
Összesen	1 600 210	1 949 565	349 355	122%





A NAVIGATOR Investments 2022-ben négy társaság tőzsdei bevezetését is lebonyolította, aminek következtében a szolgáltatásokból származó bevételek jelentős növekedést mutatnak. A szolgáltatásokból származó bevételek 2022-ben 248,9 millió forintra emelkedtek, ami a 2021-es év azonos időszakához képest 232%-os növekedést jelent.

A gyártás és szerelés nettó árbevétele 2022-ben 14%-kal emelkedett a 2021-es évhez képest és meghaladta az 1,7 milliárd forintot.

A Társaság 2022-ben akvirálta az Instrum Kft-t, aminek köszönhetően a NAVIGATOR csoport portfóliója gép- és gépalkatrész gyártással bővült, ami 658 millió Ft-os árbevétellel járult hozzá a növekedéshez.

A fit-out (belsőépítészeti) és a kiállítási üzletág között strukturális átrendeződés történt. A kiállítási piac 2020-ban teljesen leállt a koronavírus okozta lezárások miatt, és csak 2022-ben indult újra. Így 2021-ben csak a fit-out üzletágból származott árbevétel, amely egy teljesen új piacra való belépést jelentett a Társaságnak, hogy kompenzálja a kiállításokból megszűnő árbevételt. 2022-ben a nemzetközi kiállítási piac újból megnyitott és jelentős mértékű fellendülés következett be, ezzel kompenzálva a lassuló építőipar következtében csökkenő fit-out gyártásból származó bevételeket.





## 4. A TÁRSASÁG ADATAI

CÉGNÉV	NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT.
CÉGJEGYZÉKSZÁM	01-10-140965
CÉGFORMA	NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
STATISZTIKAI SZÁMJEL	22702463-7022-114-01
ADÓSZÁM	22702463-2-42
KÖZÖSSÉGI ADÓSZÁM	HU22702463
SZÉKHELY	H-1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.
FŐTEVÉKENYSÉG	7022. Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
WEBOLDAL	<a href="http://www.navigatoinvest.com">www.navigatoinvest.com</a>
ONLINE CÍM	<a href="mailto:info@navigatoinvest.com">info@navigatoinvest.com</a>
TELEFON	+36 (30) 338 9865

### BEFEKTETŐI KAPCSOLATTARTÓ

**Pallag Róbert**

[robert.pallag@navigatoinvest.com](mailto:robert.pallag@navigatoinvest.com)  
[ir@navigatoinvest.com](mailto:ir@navigatoinvest.com)  
+36 (20) 496 8070



### TÁRSASÁG ADATAI





## 5. RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK

### 5.1 A Társaság alaptőkéje, részvényei

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Mennyiség (db)	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat NAVIGATOR törzsrészvény ISIN: HU0000198221	1000	357.605	357.605.000
Alaptőke összesen:	-	357.605	357.605.000

### 5.2 Az Igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	83,9	300.000
Jutasi Ivett Réka	0,06	216

### 5.3 Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	83,9	300.000
Közkézhányad	16,1	57.605

A közkézhányad meghatározásánál nem lettek figyelembe véve olyan tulajdonosok, akiknek a teljes értékpapír-állomány legalább 5%-a a tulajdonában van, valamint a letétkezelők birtokában lévő értékpapír-állomány azon része, amelyről a letétkezelő rendelkezésre álló igazolása alapján megállapítható, hogy a teljes értékpapír állomány legalább 5%-át kitevő értékpapír mennyiség van az adott személy tulajdonában.





## 6. NAVIGATOR csoport bemutatása

A NAVIGATOR csoport középtávon egy komplex, széleskörű gyártási kapacitással és visszatérő, rendszeresen megbízást adó ügyfélkörrel rendelkező középvállalattá kíván válni. Ezt a célt az organikus fejlődésnél gyorsabb ütemben, felvásárlásokkal kívánja a Társaság elérni a 6.1.1-es pontban bemutatott befektetési stratégia alapján.

A NAVIGATOR csoport az alábbi tagvállalatokból épül fel:

2022. január 1.	2022. december 31.
NAVIGATOR Investments Nyrt.	NAVIGATOR Investments Nyrt.
Trifolium International Kft.	Trifolium International Kft.
NAVIGATOR Internet Solutions Kft.	NAVIGATOR Internet Solutions Kft.
	Instrum Kft.

A NAVIGATOR befektetőként elsősorban ipari-, termelő- és szolgáltató-vállalkozásokat vásárol fel és működtet. A portfólió gyártó, termelő tagvállalatai a faipar, a fémszerkezet gyártás, valamint a szerszám- és alkatrészgyártás területén tevékenykednek. Jelenleg a NAVIGATOR csoport akvizíciós, növekedési fázisban van, így a meglévő vállalkozások mellé több magyarországi kis- és középvállalkozás felvásárlásán dolgozik az erre szakosodott professzionális menedzsmentjével.

A NAVIGATOR Csoport tagjai 2022. december 31. napján:



NAVIGATOR  
Investments Nyrt.

Trifolium  
International Kft.

Instrum Kft.

NAVIGATOR Internet  
Solutions Kft.







## 6.1 A NAVIGATOR befektetési stratégiája

A NAVIGATOR, mint holdingtársaság számára az elsődleges felvásárlási célpontok azon ipari termelővállalatok lettek, ahol a cégutódlás nem megoldott, és amelyek tevékenységi körüket, piacaikat tekintve egymást kiegészítve, a köztük lévő szinergiákat kihasználva egy nagyobb vállalatcsoport részeként hatékonyabban, jövedelmezőbben működtethetők.

NAVIGATOR Investments Nyrt.					
<b>Központi szolgáltatások</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stratégiai menedzsment</li> <li>• Vállalatfinanszírozás</li> <li>• Pénzügy, számvitel</li> <li>• Controlling</li> <li>• Sales és marketing</li> <li>• Akvizíciók</li> </ul>	Asztalos- és fémipari gyártás és szerelés		Gépipari szerszám és alkatrészgyártás		
	<b>Tanácsadási üzletág</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Tőkepiaci forrásbevonás (Xtend)</li> <li>-Tranzakciós tanácsadás</li> <li>- Átvilágítás</li> <li>- Vállalatfinanszírozás</li> <li>Tőkepiaci forrásbevonás (Xtend)</li> <li>- Átvilágítás</li> <li>- Vállalatfinanszírozás</li> </ul>	<b>Trifolium International Kft.</b>  Asztalos- és fémipari tervezés, gyártás, kivitelezés  <b>2020</b>	<b>Akvizíció</b>  Fémipari gyártó cég  <b>2023</b>	<b>Instrum Kft.</b>  Szerszám- és alkatrészgyártás  <b>2022</b>	<b>Akvizíció</b>  Szerszám- és alkatrészgyártás  <b>2023</b>
		<b>Akvizíció</b>  Fém/Üveg/Műanyag gyártó  <b>2025</b>	<b>Akvizíció</b>  Acélipari gyártó cég  <b>2024</b>	<b>Akvizíció</b>  Szerszám- és alkatrészgyártás  <b>2024/2025</b>	<b>Akvizíció</b>  Szerszám- és alkatrészgyártás  <b>2025</b>

A generációváltó cégek közül azok a Társaságok jöhetnek szóba, mint célbefektetés, ahol alacsony áron történő vásárlást követően a céltársaság cégcsoportba történő integrációja 5-ös, 6-os EBITDA szorzót tesz lehetővé az új menedzsment által realizált üzleti teljesítmények alapján. Tevékenységi körüket, piacaikat tekintve egymást kiegészítve, a köztük lévő szinergiákat kihasználva egy nagyobb vállalatcsoport részeként hatékonyabban, jövedelmezőbben működtethetők.

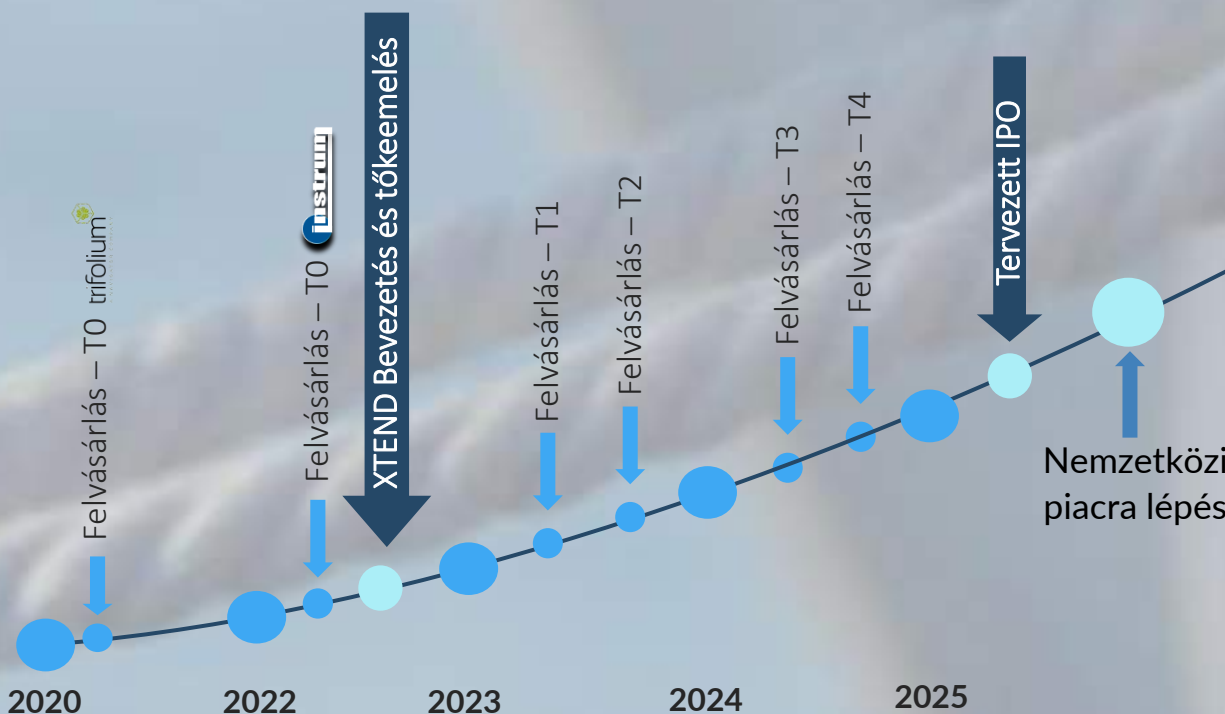




A NAVIGATOR-t középtávon egy komplex, széleskörű gyártási kapacitással és visszatérő, rendszeresen munkát adó ügyfélkörrel rendelkező középállalattá kívánja a tulajdonosi kör és a menedzsment fejleszteni. Mindezt a meglévő ügyfélkörre és piacokra alapozva, további, új piacokra történő belépéssel, valamint további vállalatok akvizíciójával kívánja elérni a Társaság vezetése.

A fenti stratégia véghezvitele hosszú távon aktív közreműködést igényel a NAVIGATOR-tól, mint anyavállalattól, ezért a megvásárolt társaságokra hosszú távú befektetésként tekint, amelyeket a növekedési pályára állítást követően is többségi tulajdonban tart és kontrollál.

A tervezett akvizíciók és a Társaság életében bekövetkezendő főbb mérföldkövek az alábbi idővonalon kerülnek illusztrálásra:





## 6.2 NAVIGATOR Capital Services - tanácsadás

A NAVIGATOR Investments tanácsadási üzletága NAVIGATOR Capital Services néven fut, mely NOMAD tanácsadóként segíti a hazai KKV szektor vállalatait, hogy sikeresen vegyenek részt a BÉT XTEND piacra lépési projekteken, valamint közreműködik ezen társaságok tőkeemelésének lebonyolításában is.

Az Xtend tanácsadói piac esetében egy rendkívül kontrollált működésről beszélhetünk a szabályozásoknak köszönhetően. A Társaság BÉT XTEND piacon vezető pozíciót tölt be tanácsadás és tőzsdei bevezetések területén, az Xtend-re bevezetett 22 vállalat közül a NAVIGATOR tanácsadó csapata – magát a NAVIGATOR Nyrt.-t is beleértve- 9 vállalat esetén működött közre. Az XTEND piac dinamikus növekedése várhatóan 2023-ban is folytatódik. A NAVIGATOR Investments 2022-ben négy társaság tőzsdei bevezetését végezte, továbbá egy társaság került bevezetésre 2023 januárjában.







### 6.3 TRIFOLIUM International Kft. – asztalos- és fémipar

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 100%-os részesdéssel rendelkezik a Trifolium International Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14., cégjegyzékszám: 01-09-372195; rövidített elnevezése: Trifolium International Kft.)

A vállalkozás asztalos és fémipari tervező és gyártó tevékenységét a belsőépítészeti és a kiállításépítési szektorokban hasznosítja, az iparág meghatározó szereplője.

Professzionális menedzsment csapat alkalmazásával és modern vállalatirányítási rendszer bevezetésével a meglévő tevékenységi körök hatékonysága, a kapacitások kihasználása is jelentősen javult, illetve javul

folyamatosan. A társaság korábban szinte kizárólag a rendezvény iparra épült és szállított kiállítási installációkat a világ minden tájára, amit a koronavírus járvány rövid távon teljesen ellehetetlenített. Az így felszabaduló kapacitásokat ugyanakkor más belsőépítészeti szolgáltatások piacán alkalmazva (pl. prémium lakóingatlanok, irodák és kereskedelmi épületek teljes körű belsőépítészeti kivitelezése) már rövid távon is pótolni lehetett a kieső bevételeket.

2022 második felében ellenkező irányú folyamatok zajlottak, a kiállítási piac újraindulása túlkompenzálta az építőipar lassulását.





## A kiállítási piac

A pandémiás időszak visszaesését követően 2022-ben a kiállítási piac felpörgése volt megfigyelhető mind hazai, mind nemzetközi szinten. Ennek következtében a Trifolium projektjeinek száma jelentősen megnőtt.

A Trifolium Alsónémediben található gyárában készültek olyan installációk, melyek a budapesti lakáskiállításon, a Construma-n, a Salon Budapest, illetve a Mach-Tech kiállításokon is elnyerték a látogatók tetszését. 2022-ben nyílt meg a Millenárison található Álmodók Álmodói 2.0 kiállítás, ahol a vállalkozás a SpecEffect alvállalkozójaként építette fel a hazai tudományágak előtt tisztelgő kiállítás egy jelentős részét. A kiállítás 2022 februárjáig volt megtekinthető a nagyközönség számára.

Érdekes feladatnak bizonyult, amikor egy svájci kiállító különleges igényét teljesítettük a budapesti HUNGEXPO területén megrendezett ESE Endodontology Kongresszusra épített standja kapcsán, melynek minden elemét

újrahasznosított műanyagablák felhasználásával gyártottunk.

Nemzetközi szinten is jelentős számban vállalt a társaság standépítési projekteket 2022-ben: összesen 30 kiállításon vett részt installációk építésével, Európa 12 nagyvárosában. Tekintettel arra, hogy a kiállításpiac csak március-áprilisban indult újra, ez átlag havi 3 kiállítási stand megépítését jelentette.

A Trifolium kiállítási piacán a legfőbb megbízó a német székhelyű MB Capital, akitől 2022-ben számos megrendelés a 2021. évi projektek sikeres megvalósítását követően, ismételt megbízásként érkezett. Ezen megrendelések keretében például a berlini Bus2bus kiállításon épített kiállítói tereket és egyedi standokat a cég. A társaság építette továbbá a Grúzia nemzeti standot a düsseldorfi PROWEIN kiállításon, Európa egyik legnagyobb borászati és rövidital kiállításán. 2022 decemberében a Társaság még az eddiginél is szorosabb kooperációban





állapodott meg az MB Capital-lal, Berlinben.

Az év folyamán a különböző iparágak jeles képviselői részére (MAN AG, SONY Electronics, Novartis, NTT Group, INPEX, Coca-Cola) biztosítottunk színvonalas megjelenést Berlin, Düsseldorf, Hannover, Stuttgart, Bécs, Milánó, Párizs, Amszterdam, London, Dubai és Budapest legrangosabb szakmai kiállításain. A megépített standok közül a legnagyobb a

londoni World Travel Market turisztikai szakkiallításra gyártott, 2-szintes, összesen 360 + 80 négyzetméter alapterületű építmény volt, amit az Ománi Kulturális és Turisztikai Minisztérium, valamint az Oman Air légitársaság részére adtunk át 2022 novemberében. A Minisztérium részére (az MB Capital-lal kötött keretszerződés alapján) hasonló standot építettünk Dubaiban és Frankfurtban is.

## Fit-out projektek

A Trifolium 2022-ben több belsőépítészeti tervezési, gyártási és helyszíni szerelési munkát is vállalt. Ezen a területen az egyik legjelentősebb projekt a volt SZOT Szálló helyén megvalósult Elysium Ház, amelyben összesen 1500 m<sup>2</sup>-en építettünk bútorzatot, nyílászárókat, valamint textil és fa falburkolatot.

2022 tavaszán nyitott meg Budapest egyik legexkluzívabb szórakozóhelye, a ROMKERT. A projekt teljes gyártmánytervezését, gyártását és

helyszíni építését a Trifolium végezte még 2021-ben.

2022-ben érkezett fit-out megrendelés az MCC Szakkollégiumtól vezetői iroda elkészítésére és a Semmelweis Egyetemtől is egy kísérleti laboratórium megépítésére. Áprilisban zárult a budai Egyszülős Központ építése és a TippmixPro stúdiójának felépítése. Elkészült a Robert Capa múzeum teljeskörű installációja is. Alkotásaink között megtalálhatók a nagyközönség számára is látogatható látványos installációk, mint például az ALLEE







bevásárlóközpontban található „Staccato” kocka és „Chain” (Nordic Light - Északi Fény) légtérinstallációk. További fit-out projektek között megtalálhatóak recepciós pultok Baján, Zalaegerszegen és Nagykanizsán is.

2022. első félévében vállalatunk elnyerte a WING Zrt. Liberty több-funkciós irodaház BREEM Excellent minősítést megcélzó épületében kialakításra kerülő szállodák egyike (Tribe\*\*\*\*) mintaszoba bebútorozásának szerződését, majd az év végén a szállodák és közösségi terek bútoraira és berendezéseire nyertünk megbízást, melyek 2023-ban kerülnek megvalósításra.

Az építőipar lassulása miatt a Trifolium számára 2022. második félévében a fit-out megrendelésekben visszaesés volt tapasztalható. Ugyanakkor az év végén sikerült elnyerni számos – komoly presztízs-értékű – állandó kiállítóhely installációira szóló versenytárgyalást.

Ezek keretében múzeumokba és kiállító helységekbe gyártandó egyedi bútorok és installációk ötvözik a belsőépítészeti és a kiállítói elemeket, mely projektek

különleges szaktudást, kreativitást és leleményességet igényelnek. Ezen projektek teljesítése során – a kiállítási standokhoz hasonlóan – a Trifolium évtizedek alatt megszerzett szakmai tudását, sokoldalúságát és tapasztalatait megrendelőink előnyére sikeresen tudja hasznosítani.

Az elnyert projektek között találjuk a Paksi Atomenergetikai Múzeum interaktív mobil kiállítás installációit; 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, csakúgy, mint a Tokaj Borvidék Gasztronómiai és Látogatóközpont (Mád) interaktív installációit, melyek szintén 2023-ban kerülnek megvalósításra.

### **Alapanyag, energia**

A Trifolium által gyártott termékek előállításának energiaigénye alacsony, a gépek elektromos áramot igényelnek. A gyártó csarnok fűtése sem igényelt akkor mennyiséget, hogy az szignifikáns





növekedést eredményezne az energiaárakban.

Az alapanyagárak emelkedésének hatását a világpiac minden szereplője megérezte,

azok nem egyedi magyar sajátosságok voltak, így a piac könnyebben elfogadta az ehhez kapcsolódó áremeléseket.



## ALLEE

CHAIN CURTAIN  
BUDAPEST



## SEMMELWEIS EGYETEM

LABORATÓRIUM  
BUDAPEST





## 6.4 INSTRUM Kft. – szerszám és gépalkatrész gyártás

A befektetési stratégiának megfelelően 2022-ben a NAVIGATOR felvásárolta a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás területén dolgozó tőköli székhelyű Instrum Kft.-t. A NAVIGATOR 95%-os részesedéssel rendelkezik az INSTRUM Alkatrészgyártó és Fémipari Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhelye: 2316 Tököl, Csépi u 101., cégjegyzékszám: 13-09-060720; rövidített elnevezése: Instrum Kft.)

Az INSTRUM Kft. 1989 óta a Pest megyei Tökölön működik. A Társaság egy saját, 2.290 m<sup>2</sup> földterületű ingatlanon, közel 1.000 m<sup>2</sup>-es üzemcsarnokban végzi a termelését. Fő tevékenysége a CNC hosszesztergálás és az ehhez kapcsolódó utómunkák, illetve az általuk gyártott alkatrészek igény szerinti összeszerelése. Különböző köszörű- és hagyományos CNC esztergákkal, fúrógépekkel és egyedi fejlesztésű célgépekkel is rendelkezik a vállalkozás.

A félkész- és késztermékek jellemzően színesfém, acél, rozsdamentes acél, valamint ipari műanyag felhasználásával készülnek. Kifejezetten kisméretű

alkatrészeket gyárt a cég. Az alapanyagok 3-23mm átmérő közöttiek.

Az Instrum kimondottan alkatrészgyártó vállalkozás, ahol a 24 fős létszámból a műhelyben 20 fő megfelelő szakirányú tapasztalattal és végzettséggel rendelkező szakember dolgozik.

A Társaság CNC esztergált fém vagy műanyag alkatrészeket gyárt a gépjárműipar, a műanyag ipar, a hidraulika és pneumatika, az elektronikai ipar, az élelmiszeripari gépgyártás (háztartási gépalkatrész) és az egészségügy (orvosi műszerek és segédeszközök) számára.

Főbb vevői között nemzetközileg ismert, multinacionális vasúti- és haszongépjárműipari vállalatok is megtalálhatók. Az Instrum Kft. kiemelt ügyfelei között van többek között a Knorr-Bremse, Pex, Zelisko és Norsk Hydro vállalatok is.

A vállalkozás ISO 9001 minőségbiztosítási tanúsítással 1998 óta rendelkezik. Folyamatos technológiai







fejlesztésekkel és a nemzetközileg legelterjedtebb 5S termelékenységfejlesztés módszer alkalmazásával stabil, megbízható és ár-érték arányban is versenyképes beszállítója megrendelőinek.

### Aktív piaci szereplés erősítése

A NAVIGATOR Investments a tapasztalt vezetőkől álló menedzsment csapat segítségével képes a nagyvállalatoknál alkalmazott módszertanokat, technikákat bevezetni, alkalmazni, amely egyértelmű versenyelőnyt biztosít az Instrum Kft. számára. Az aktív piaci jelenlét további erősítése érdekében a társaság arculati elemei megújultak. A weboldal fejlesztése is elkezdődött, mely várhatóan 2023. első félévében lesz kész. Elkészültek több nyelven, illetve különböző mélységi tartalommal a társaság bemutatkozó prezentációi is, mely a kapcsolatfelvételen, illetve cégbemutató alkalmával segít gyorsan és egyértelműen pozicionálni a társaságot a vevőnél.

### Üzletpolitika fejlesztése

A NAVIGATOR Investments menedzsmentje elkötelezett annak

érdekében, hogy az előző vezetőség által kialakított stabil alapokat megőrizze és tovább fejlessze a társaság eddig is jól működő üzletpolitikáját. Az új menedzsment kiemelt célja, hogy a legnagyobb vevőknél szerződéses együttműködés keretében, féléves-éves rendelési állományok, előrejelzések biztosítsák az árbevétel tervezhetőségét.

Az Instrum Kft. árbevételének több, mint 70%-a járműipari gyártóktól származik, ezáltal jelentős kitétséggel rendelkezik a tehergépjármű-, valamint a vasúti alkatrészgyártás területén. Ugyanakkor az autóiparban tapasztalható turbulencia, mely a Covid okozta leállás, az ellátási problémák, a chiphiány, illetve a háború következménye, kisebb mértékben érinti a társaságot az alábbi okok miatt:

Vevői alapvetően a haszongépjárművek, illetve vasúti szerelvények fékberendezéseikhez gyártanak alkatrészeket, ezen járművek piaci stabilabbak, kevésbé ingadozók a személygépjárművekéhez képest.

Az Instrum Kft. második legnagyobb vevője speciális területre gyárt alkatrészeket. A jet-ski, hajó, illetve





repülőgép motorok, motorkerékpárok piaca a magas inflációs környezetben is stabil tudott maradni a vevőkörük fizetőképessége, illetve globális jelenléte (Európán kívüli) miatt.

Az elektromos járműmeghajtások terjedése ellenére a mechanikus fékalkatrészekre továbbra is szükség van, ami középtávon stabilitást jelent a társaság számára. Bizonyos alkatrészek a kisebb terhelés és a ritkább használat miatt gyakrabban cserére szorulnak, ami az üzemeltetési időszakban (aftermarket) magasabb alkatrészigényt vetít előre.

### **Alapanyag, energia**

A társaság által használt alapanyagok döntő többsége általános szabványoknak megfelelő és magasabb minőségi igényeket képvisel (főképpen méret- és felületi szempontok). Az alapanyagok ára tavasszal az orosz-ukrán háború kitörését követően emelkedett, majd év végéig stagnált, de az elérhetőségük alapvetően nem okozott problémát. A várható ellátási bizonytalanság miatt a raktárkészletet magasabb mennyiségi szintre emelte a társaság.

Speciális, egyedi igény alapján gyártott alapanyag (mágnesezhető rozsdamentes acél) tekintetében ellátási problémák merültek fel (6 hónapos szállítási csúszás), amelyet részben úgy sikerült áthidalni, hogy a vevővel történt egyeztetés alapján nagyobb méretű rúdanyagból kerültek legyártásra a termékek, melynek többletköltségét sikerült áthárítani a vevőre. Mindemellett ősszel, az alapanyag beérkezését követően +1 gyártási műszak beiktatásával biztosította a társaság az év végéig elvárt termék darabszámot. Ezzel párhuzamosan másik beszerzési forrásból származó alapanyagot is sikerült auditáltatni a vevővel, így csökkentve az alapanyaghiány kockázatát.

Az Instrum Kft. által gyártott alkatrészek előállításának energiaigénye alacsony, a forgácsoláshoz szükséges teljesítményigény elektromos áramot igényel csupán. Részben a kis méretű alkatrészek, illetve a fiatal, néhány éves, modern technológiát képviselő géppark miatt az áram díjának emelkedése elenyésző többletköltséget jelentett.







Földgázt csupán fűtésre használ a társaság, az üzemben a gyártógépek által leadott veszteség hő energiáját hasznosítva, szinte csak az irodai helyiségek fűtését biztosítja a gázkazán, mely szintén nem jelentős többletköltséget eredményezett.

Ezzel együtt energetikai felmérés is készült a Társaságnál, keresve az energiafelhasználást csökkentő lehetőségeket, illetve alternatív energiaforrást használó és biztosító rendszereket. Döntés született a fűtést biztosító kazán cseréléséről egy modern, kondenzációs típusúra, melytől 30%-os gázfelhasználásban jelentkező megtakarítást várunk.

### **Vezetőváltás, HR integráció**

2022 július végétől a tulajdonosváltást követően az ügyvezetői tisztséget Ignát László, a NAVIGATOR Investments Nyrt. termelésirányítási vezetője látja el. Az átvilágítás résztvevőjeként számos információ állt rendelkezésre a Társaságról már a vezetői tisztség átvételekor, így az ügyvezetői feladatok ellátása rövid idő alatt, zökkenőmentesen történt az átmeneti időszakban is. A

társaságnál vezetői feladatokat ellátó kollégák integrálása a NAVIGATOR működésébe sikeresen megtörtént, a kommunikációs csatornák néhány hónap alatt stabilizálódtak, rendszeres, tervezett vezetői egyeztetések kerülnek megtartásra. Az adatszolgáltatási, beszámolási rendszerek kialakítása, konszolidációja 2022 folyamán elkezdődött, jelenleg a cégcsoport controlling folyamatainak az integrációja zajlik.

### **ISO 9001:2015 audit**

2022 decemberében a Társaság ISO minősítését is megújította az Instrum, melyet a már rutinszerűen végzett audit eljárás keretében végzett el az SGS Hungária Kft. Az 1998 óta folyamatosan meglévő minősítés feltételeit most is zökkenőmentesen teljesítette a cég, igazolva, hogy folyamatai stabilan megfelelnek a minőségirányítás követelményeinek. Az audit sikeresen zárult.

### **Pályázatok**

2022-ben nem volt olyan pályázat, mely az Instrum Kft. számára releváns lett volna. Az ügynevezett „KKV





rezsitámogatási pályázat” feltételeinek, mely vissza nem térítendő támogatást biztosít az energiaköltség növekmények fedezésére, nem volt jogosult a társaság. A nettó árbevétel 1,5%, majd később, módosított 2%-os határértéket sem érte el a rezsiköltség a 2021. évben.

### Beruházások

A társaság működési, illetve energiahatékonyságot növelő, valamint munkakörülményt javító beruházások

előkészítését, felmérését kezdte el a 2022-es évben, melyek az alábbiak:

- fűtést- és melegvizet biztosító gázkazán cseréje modern, kondenzációs kazánra, illetve vegyes fűtésű bojlerre
- napelemes rendszer telepítése
- energiahatékonysági felmérés
- vizesblokk felújítása, átalakítása
- szerszámkiadó automata





## 6.5 NAVIGATOR Internet Solutions Kft.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 100%-os részesedéssel rendelkezik a NAVIGATOR Internet Solutions Korlátolt Felelősségű Társaságban (székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14., cégjegyzékszám: 01-09-372213; rövidített elnevezése: NAVIGATOR Internet Solutions Kft.).

NAVIGATOR Internet Solutions Kft. mikro vállalkozás, jelenleg alkalmazott nélkül, külső szakemberek közreműködésével végzi tevékenységét. Főtevékenysége számítógépes programozás, melyet célspecifikusan alkalmaz, jelenleg az anyacég számára készít kisebb célalkalmazásokat.





## 7. Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás

A Társaság az elmúlt időszakban több elismerésben, díjazásban is részesült. Fontos alapelv a felelős kommunikáció, melynek része a társadalmi szerepvállalás és a fenntartható működésre való törekvés. Ennek jegyében a NAVIGATOR támogatta és folyamatosan támogatja a csontvelő-átültetésen átesett gyermekek gyógyulását segítő Démétér Házat. Így tett a cégcsoport 2022-ben is, decemberben az Instrum Kft. adta át a támogatást az intézmény vezetőjének. A Démétér Háznak köszönhetően a gyermekek családjuk állandó közelségében lehetnek, és pozitív élményekkel gazdagíthatják gyógyulásuk nehéz napjait.

A NAVIGATOR az elmúlt években részese volt annak a csapatnak, melynek vezetőjeként dr. Puskás László professzor úr Gábor Dénes díjban részesült. A díj megítélésében fontos szempont volt Puskás úr Alzheimer kutatás terén végzett munkája, melyhez a NAVIGATOR is hozzájárult az APERUS Pharma Zrt.-ben végzett tevékenységével. A NAVIGATOR a Társaság pénzügyi folyamataiért és a finanszírozásért volt felelős.

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







## 8. Makrogazdasági háttér

### 8.1 Emelkedő kamatkörnyezet, lassuló növekedés és magas infláció hazánkban

2022 egészében a hazai gazdasági teljesítmény az európai uniós átlagot meghaladó mértékben, 4,6 százalékkal emelkedett, amihez főként az ipar és a piaci szolgáltató ágazatok járultak hozzá, miközben a mezőgazdasági kibocsátás jelentős visszaesése fékezte a növekedést. Decemberben a kiskereskedelmi forgalom és az építőipari kibocsátás csökkent, míg az ipari termelés bővült. A felmérések alapján a termelési kilátások az elmúlt hónapban némileg romlottak, míg a lakossági bizalmi indikátor mérsékelt javulást követően továbbra is alacsony szinten áll. A munkaerőpiac változatlanul feszes, a munkanélküliségi ráta alacsony.

2022. decemberében a fogyasztói árak átlagosan 24,5%-kal haladták meg az egy évvel korábbiakat. Az elmúlt egy évben a háztartási energia és az élelmiszerek ára

emelkedett a leginkább. A fogyasztói árak egy hónap alatt átlagosan 1,9%-kal nőttek, 2022-ben pedig átlagosan 14,5%-kal emelkedtek az előző évhez képest.

### 8.2 Globális kitekintés

Az elmúlt időszakban a világgazdasági növekedés tovább lassult, ugyanakkor az európai uniós országok többségében a GDP bővülése a vártnál kedvezőbben alakult. A globális növekedési kilátásokat kettősség jellemzi. Az elhúzódó orosz-ukrán háború és az általánosan emelkedő kamatkörnyezet előretekintve továbbra is érdemi lefelé mutató kockázatot jelent. Ezzel szemben az enyhe téli időjárás, valamint a gáztárolók kedvező töltöttségi szintje enyhíti az európai energiaválság negatív hatásait, ami a kilátások javulását vetíti előre.

Egyre több országban figyelhető meg az infláció lassú, de egyértelmű csökkenése. A szűkülő kereslet, a termelési láncokat érintő nehézségek oldódása, a normalizálódó nemzetközi szállítmányozási piac, illetve a csökkenő





energia- és nyersanyagárak a globális infláció további mérséklődését vetítik előre.

### 8.3 Makrogazdasági kilátások

A kockázatvállalási hajlandóság az év eleje óta változékonyan alakult. A kezdeti határozott javulást követően a beérkező makrogazdasági adatok fényében fokozódtak a globálisan meghatározó jegybankok kamatemeléseivel kapcsolatos várakozások, amivel párhuzamosan romlott a befektetői hangulat. Az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos fejlemények továbbra is jelentős bizonytalanságot okoznak.

A Federal Reserve és az Európai Központi Bank esetében a piaci árazások, illetve a döntéshozói nyilatkozatok szerint is folytatódnak a kamatemelések. Emellett az EKB 2023 márciusától a megújítási arány mérséklésén keresztül megkezdte az eszközvásárlási program keretében

felépített portfólió kiszámítható ütemű csökkentését. Régiókban a cseh, a lengyel és a román jegybank is változatlanul tartotta az irányadó kamatokat.

A hazai GDP időbeli lefutását és szerkezetét 2023-ban erős kettősség jellemzi. A kezdeti visszafogott növekedést az év második felében élénkülés követi. A reáljövedelmek mérséklődése, a vállalati költségek emelkedése, az állami beruházások halasztása és a szigorúbb kamatkörnyezet egyaránt hűti a belföldi keresletet. A visszafogott globális konjunktúra mellett növekvő hazai exportkapacitásoknak köszönhetően külpiaci részesedésünk emelkedik, amiben meghatározó az akkumulátorgyártás dinamikus bővülése. A decemberi MNB Inflációs jelentés előrejelzése szerint a hazai GDP az idei évben 0,5–1,5 százalékkal, 2024-ben 3,5–4,5 százalékkal, 2025-ben pedig 3,0–4,0 százalékkal bővíülhet.







## 9. VÁLLALATIRÁNYÍTÁS

### 9.1 Közgyűlés

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

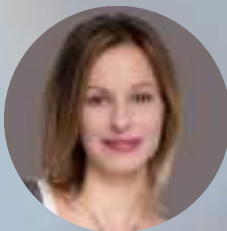
### 9.2 Igazgatóság

A Társaság ügyvezetését három fős Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja határozatlan időre.

Az Igazgatóság tagjai:



**Jutasi Zoltán**  
Igazgatóság elnöke



**Jutasi Yvette**  
Igazgatósági tag



**Thomas Frater**  
Igazgatósági tag

### 9.3 Felügyelőbizottság és Auditbizottság

A Társaságnál három fős Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik. A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai:



**Englóner Erzsébet**



**Szabó Péter**



**Vincze Andrea**





A Kibocsátó 2022. május 24. napján, a Kibocsátó nyilvánosan működő részvénytársasággá válásának napjától kezdődő hatállyal 2023. május 31-ig a Felügyelőbizottság tagjait választotta meg az auditbizottság tagjainak is.

## 9.4 Vállalatvezetés

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

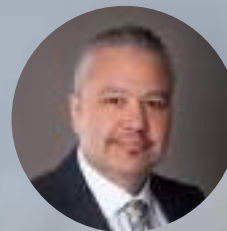
A NAVIGATOR Csoport menedzsment tagjai:



**Bajtek Gyöngyvér**  
Vezérigazgató



**Bárány Gyula**  
Trifolium ügyvezető



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



**Földi Adrienn**  
Pénzügyi és Controlling igazgató



**Gerócs Krisztina**  
Számveteli igazgató



**Horváth Zsolt**  
Tőkepiaci igazgató



**Ignát László**  
Termelésirányítási igazgató  
Instrum ügyvezető



**Pallag Róbert**  
Befektetési és Üzletfejlesztési  
igazgató



**Pintyőke Marcell**  
Kereskedelmi és Marketing  
igazgató





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.





## 10. Szervezet, létszám és belső folyamatok, vállalati kultúra

A teljes cégcsoport tekintetében a vállalatcsoport összesen a 2022-ben felvásárlásra került társasággal együtt 62 főt foglalkoztat. Ebből 12 fő a NAVIGATOR Investments, 27 fő a Trifolium, 23 fő az Instrum alkalmazásában áll.

NAVIGATOR Csoport - foglalkoztatottak száma	2021.12.31	2022.12.31 akvizíció nélkül	2022.12.31 Instrum Kft-vel
NAVIGATOR Investments Nyrt.	7	12	12
Trifolium International Kft.	24	27	27
Instrum Kft.	*0	0	23
Összesen	31	39	62

A Társaság kiemelt hangsúlyt fektet a leányvállalatok szervezeti integrálására is, melynek eredményeképpen a HR és a szakmai előnyök mellett figyelmet kapnak azok a költségcsökkentési lehetőségek is, amelyek a duplikált folyamatok megszüntetésével, vagy hatékonyabb, központosított végrehajtásával érhetőek el (HR, marketing, pénzügy, stb). Ezek hatása 2022-ben még nem jelentős, de a csoport növekedésével párhuzamosan ezen potenciális költségcsökkentési lehetőségek jobb kihasználtsága is várható. Az akvizíciókkal létrejött szinergiák pozitív hatásait az elkövetkezendő 1-2 évben lehet pénzügyi adatokban is kimutatni.







## 11. FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE

Az értékpapírokba történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden befektetőnek ajánlott mérlegelnie az általános és a Kibocsátóhoz, annak iparágaihoz köthető kockázati tényezőket mielőtt a Kibocsátó által kibocsátott Részvények vásárlásáról dönt. 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. A jelen Éves Jelentésben ismertetett kockázatok megismerése azért javasolt minden, a Kibocsátó által kibocsátott részvényekbe befektetni szándékozó befektetőnek, mert csak ezek megismerése esetén alkothatnak a Kibocsátóról valós képet, ítélik meg a Részvényekbe való befektetés valós kockázatát. A felsorolásra kerülő kockázati tényezők nem fedik le a Kibocsátóra, annak piacaira, illetve az általa kibocsátott értékpapírokra vonatkozó, az értékpapírokkal kapcsolatban felmerülő valamennyi kockázatot, azok a Kibocsátó

által látott jelenleg ismert legjelentősebb kockázatokot tartalmazzák.

### 11.1 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 piaci tevékenységeinek eredménye és eredményessége sok tényezőtől függ, mely tényezőket és hatásait csak korlátozottan lehet megítélni, és ez által felkészülni rá. Így a tervezett stratégia végrehajtása bizonyos fokú természetes üzleti kockázatot jelent. A Társaság jövőbeni bevételei nagymértékben függenek a hazai KKV szektor (illetve célpiacát tekintve a nagyvállalati szektor) növekedését befolyásoló általános gazdasági és





konjunkturális környezettől. Ezen felül a hazai KKV szektor növekedését szintén jelentősen ösztönzi az elérhető támogatások nagysága. A magyar KKV és nagyvállalati szektor üzleti teljesítménye és üzleti várakozásai negatívan befolyásolhatják a Társaság stratégiájának sikeres megvalósítását. A makrogazdasági környezet változása is jelentős hatással lehet a Társaság növekedésére. Magyarországnak jellemzően exportorientált gazdasága van, ami főleg a nyugat-európai, ezen belül a német gazdaság gazdasági teljesítményétől függ.

## 11.2 Akvizíciós 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.

## 11.3 Recesszió és infláció

A világgazdasági és a világpolitikai helyzet rendkívül komplex. Bizonyos nyersanyagok globális hiánya, a globális ellátási láncok akadozása, az orosz-ukrán háború közvetett hatásai, a nyersanyagárak és energiaárak hirtelen ingadozása és kiszámíthatatlansága, az elsősorban Európát érintő földgáz és kőolaj ellátási problémák, a világgazdaság lassulása, az inflációs várakozások és az







erre adott jegybanki válaszok súlyos terhet jelentenek a gazdasági szereplőknek. A magas inflációs hatásokból eredően a vállalatok megnövekedett költségei negatív hatással lehetnek az eredményekre. Ez a kockázat természetéből fakadóan nem csak a NAVIGATOR csoportot érinti, nem a NAVIGATOR saját kockázata, hanem olyan globális kockázat, amely a reálgazdaság számos területére kihat.

## 11.4 Munkaerőhiány

A Társaság számára a vezetőin 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 van a projektekből származó bevételek alakulására. A munkaerő utánpótlására a Kibocsátó stratégiájának megvalósításakor is figyelemmel kell lenni. Amennyiben a Kibocsátó túl

gyorsan növekszik, akkor átmenetileg elképzelhető munkaerőhiány egyes területeken. Ezen kockázat csökkentésére a Kibocsátó megfelelő, versenyképes bérezéssel, a munkatársak folyamatos képzésével törekszik.

## 11.5 Szakértelem hiánya

A Társaság jelenlegi működési területe, illetve a szolgáltatás portfólió jövőben tervezett további kiterjesztése révén jelentkező új kompetenciák speciális szakértelmet és az adott területen elvárt tapasztalatot igényelnek. A Társaság prioritásai között szerepel a szakértők megtartása és az alkalmazott szakemberek és a Társaság alkalmazottainak képzése. Az elmúlt években a bérek jelentős részben versenyképes piaci bérszintre kerültek, így a jövőben már nem kell ebből fakadó extra bérnövekedésre számítani, ugyanakkor az erős inflációs hatások további bérköltség-növekedést eredményeznek. A jelenlegi munkaerőpiaci helyzetben a szakemberek megtartásához és elérhetőségéhez kapcsolódó bérszínvonal további emelkedése





mindenképpen 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.

## 11.6 Kockázatkezelés

A kockázatkezelési elvek és folyamatok meghatározása a Kibocsátó vezérigazgatójának feladata. Elsődleges cél a kockázatok időben minél hamarabb történő feltárása, és azok hatékony és gyors kezelése. A Kibocsátó projektjeinek irányítására egy speciális projektmenedzsment rendszert (PM) vezetett be és működtet. A PM rendszer egy nemzetközi referenciákkal rendelkező TeamWork nevű alkalmazás, mely rendszer minden cégcsoportba

kerülő vállalkozásnál bevezetésre kerül. Kibocsátó a PM rendszert 2017-től használja. Ezek alapján első szinten a menedzsment feladata és felelőssége a működési kockázatok és hibák feltárása és kezelése. Pillanatnyilag a Kibocsátó vezérigazgatója heti szinten, elsősorban szóban számoltatja be a vezetőket. 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 Társaság nagy mennyiségű likvid tőkét igyekszik felhalmozni, amit - szükség esetén- részben az esetlegesen fennálló válságkezelésre is fel tud használni. A likvid tőke egyaránt felhasználásra kerülhet az anyavállalatban, illetve a leányvállalatokban is





## 12. Fordulónap utáni események

### 12.1 Kuvaiti vegyesvállalatok alapítása

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2023. február 22-én együttműködési megállapodást írt alá a Kuwait Investment Authority leányvállalatával, a National Technologies Enterprise Company (NTEC) nevű társasággal a NAVIGATOR Middle East Ltd. kuvaiti bejegyzésű vegyesvállalat megalapításáról. A NAVIGATOR kuvaiti vegyesvállalatának célja nemzetközi befektetők azonosítása és segítése magyarországi befektetési lehetőségek felkutatásában, továbbá innovatív technológiákat képviselő magyar vállalatok Kuvait és az Öbölmenti Együttműködési Tanács (Gulf Cooperation Council – GCC) tagországainak piacára történő bevezetésének segítése.

A TRIFOLIUM INTERNATIONAL Kft., mint a NAVIGATOR Investments Nyrt. 100%-os leányvállalata, 2023. március 20-án együttműködési megállapodást írt alá az EBONY W.L.L nevű kuvaiti társasággal a TRIFOLIUM MIDDLE EAST W.L.L. kuvaiti bejegyzésű vegyesvállalat megalapításáról. A TRIFOLIUM kuvaiti

vegyesvállalatának célja, hogy a nemzetközi kiállítási és belsőépítészeti piacon egyrészt hatékonyabban szolgálja ki a megrendelőit, másrészt további terjeszkedést hajtson végre. A vegyesvállalat bejegyzésének határideje: 2023. április 30.

### 12.2 Személyi változások

A személyi változások terén a fordulónap óta két jelentős esemény történt. A menedzsmenthez csatlakozott Pintyőke Marcell 2023. február 01-én, aki a Társaság Kereskedelmi és Marketing igazgatója lesz. A Társaságtól távozott Horgos Andrea 2023. március 31-én, aki korábban a Vállalkozási igazgatója volt a NAVIGATOR csoportnak. Feladatkörét a Trifolium International Kft. ügyvezető igazgatója, Bárány Gyula látja el.

### 12.3 BÉT Legek díjazás

A Társaság 2023. február 23-án elnyerte „Az év kijelölt tanácsadója a BÉT Xtend piacon” díjat a BÉT Legek 2022 eseményen.





## 13. A TÁRSASÁG 2022. december 31-ig közzétett hirdetményei

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2022. dec. 30. 11:23	<a href="#">Tájékoztató vezetői feladatokat ellátó személy bejelentéséről</a>
2022. dec. 29. 15:46	<a href="#">Tájékoztató tulajdonosi bejelentésről</a>
2022. dec. 28. 16:39	<a href="#">Tájékoztató új részvények előállításáról és Xtend piaci bevezetéséről</a>
2022. dec. 27. 11:38	<a href="#">Tájékoztató saját részvények vásárlásáról</a>
2022. dec. 20. 14:15	<a href="#">Tájékoztató saját részvények vásárlásáról</a>
2022. dec. 01. 16:22	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2022. nov. 22. 12:42	<a href="#">Alapszabály</a>
2022. nov. 22. 12:41	<a href="#">Tájékoztató cégbírósi változásbejegyzésről</a>
2022. nov. 17. 14:06	<a href="#">Tájékoztató saját részvények vásárlásáról</a>
2022. nov. 02. 09:46	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2022. okt. 28. 12:20	<a href="#">Közgyűlési határozatok</a>
2022. okt. 06. 18:43	<a href="#">Közgyűlési előterjesztések</a>
2022. okt. 03. 11:57	<a href="#">Tájékoztató az alaptőke nagyságáról és a szavazati jogok számáról</a>
2022. szept. 29. 18:27	<a href="#">Féléves jelentés</a>
2022. szept. 28. 14:15	<a href="#">Közgyűlési meghívó</a>
2022. szept. 27. 17:34	<a href="#">Tájékoztató részvényjegyzési folyamat lezárásáról</a>
2022. szept. 27. 17:31	<a href="#">Tájékoztató részvénykereskedés megindulásáról</a>
2022. szept. 23. 16:33	<a href="#">A Piacműködtető 41/Xtend/2022. számú határozata a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. részvényei Xtend piaci kereskedésének megkezdéséről, valamint Értékpapírlista módosításáról 2022. szeptember 27-i hatállyal. Első Kereskedési Nap: 2022. szeptember 27.</a>
2022. szept. 22. 12:21	<a href="#">Tájékoztató nyelvhasználatról, befektetői kapcsolattartásra és részvénykönyvvezetésre vonatkozó információkról</a>
2022. szept. 22. 12:12	<a href="#">Tájékoztató tulajdonosi struktúráról</a>
2022. szept. 19. 16:13	<a href="#">Tájékoztató új részvények előállításáról</a>
2022. szept. 14. 16:50	<a href="#">Információs Dokumentum 1. számú kiegészítése</a>
2022. szept. 14. 15:16	<a href="#">A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság 38/Xtend/2022. számú határozata a NAVIGATOR INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság Információs Dokumentuma 1. sz. kiegészítésének jóváhagyásáról.</a>
2022. aug. 24. 17:14	<a href="#">A Társaság hatályos Alapszabálya</a>
2022. aug. 24. 17:08	<a href="#">Tájékoztató a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. alaptőke-emelésének cégbejegyzéséről</a>







## 14. A NAVIGATOR Csoport gazdálkodási adatai

### 14.1 Az elemzés módszertana

A NAVIGATOR Csoport gazdálkodásának elemzése a 2021. évi pro forma és a 2022. évi teljeskörű konszolidáción alapuló adatok alapján történt.

Az összehasonlíthatóság szempontjából fontos megjegyezni, hogy 2021-ben a konszolidált számok a NAVIGATOR Investments Nyrt. és a 2020-ban felvásárolt Trifolium International Kft. adatait tartalmazzák, míg a 2022. év már tükrözi az év során akvirált Instrum Kft. eredményét is.

A konszolidációs körbe méretére tekintettel a NAVIGATOR Internet Solutions Kft. nem került be.

### 14.2 A NAVIGATOR Csoport konszolidált eredménye

NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
<b>ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE</b>	<b>1 600 210</b>	<b>1 949 565</b>	<b>349 355</b>	<b>+22%</b>
Aktivált saját teljesítmények értéke	0	329 579	329 579	-
Egyéb bevételek	227	29 748	29 521	+13105%
Anyagjellegű ráfordítások	1 345 695	1 304 602	-41 093	-3%
Személyi jellegű ráfordítások	165 213	453 724	288 511	+175%
Egyéb ráfordítások	51 088	61 655	10 567	+21%
<b>EBITDA</b>	<b>38 442</b>	<b>488 911</b>	<b>450 470</b>	<b>+1172%</b>
Értékcsökkenés	14 939	260 608	245 669	+1757%
EBIT	23 503	228 303	204 800	+891%
Pénzügyi műveletek eredménye	103 854	-119 298	-223 152	-215%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>127 357</b>	<b>109 005</b>	<b>-18 352</b>	<b>-14%</b>
<b>Korrigált adózás előtti eredmény</b>	<b>127 357</b>	<b>247 030</b>	<b>+119 673</b>	<b>+93%</b>
Adófizetési kötelezettség	12 030	54 375	42 346	352%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>115 327</b>	<b>54 629</b>	<b>-60 698</b>	<b>-53%</b>
<b>Korrigált adózott eredmény</b>	<b>115 327</b>	<b>180 232</b>	<b>+64 905</b>	<b>+56%</b>

növekvő  
hatékonyság

\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció





Az egyes bevételi- és költség tételek üzletági szintű alakulását, az azokat meghatározó gazdasági eseményeket a következő fejezet mutatja be részletesen. Az időszak pénzügyi teljesítménye kapcsán érdemes azonban a főbb eredményeket kihangsúlyozni. A NAVIGATOR Csoport együttes **nettó árbevétele** 2022-ben 22%-kal, a 2021. évi 1,6 milliárd Ft-ról 1,95 milliárd Ft-ra emelkedett. A dinamikus növekedés háttérében az Instrum Kft. felvásárlásával bekerülő új üzletág: a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás bevétele, valamint a Csoport organikus növekedése: a kiállítási piac élénkülése és a tőkepiaci tranzakciós szolgáltatási piac konjunktúrája állt.

Az **anyagjellegű ráfordítások** értéke 2022-ben a magas infláció és a tevékenységek bővülő köre és növekvő volumene ellenére 3%-kal csökkent,

miután sikerült a belsőépítészeti és kiállítási üzletágakban a költséghatékonyabb saját gyártás irányába elmozdulni, csökkentve ezzel az igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások értékét.

A **személyi jellegű ráfordítások** minden üzletágban jelentősen nőttek, egyrészt a növekedési stratégiával összefüggő felvásárlás miatt, másrészt – a munkaerőpiaci változásokkal összhangban – a bérek emelése következtében.

A **csoport szintű EBITDA** ugrásszerűen, 38,4 millió Ft-ról 488,9 millió Ft-ra, az EBITDA margin 2,4%-ról 25%-ra emelkedett. Ez a hatalmas növekedés az új, kimagasló eredményességű gépipari szerszám- és alkatrészgyártási üzletágnak (219,2 millió Ft), valamint a már említett igénybevett anyagjellegű szolgáltatások racionalizálásának köszönhető.







## 14.3 A NAVIGATOR Csoport eredménye üzletági bontásban

### 14.3.1 Főbb bevételi elemek

#### 14.3.1.1 Értékesítési árbevétel

Árbevétel üzletáganként (ezer Ft)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>1 492 926</b>	<b>1 700 697</b>	<b>+207 771</b>	<b>+14%</b>
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás	-	658 276	+658 276	-
Fit-out gyártás, szerelés	1 173 164	283 013	-890 151	-76%
Kiállítás gyártás, szerelés	319 762	759 408	+439 646	+137%
<b>TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS</b>	<b>109 896</b>	<b>248 868</b>	<b>+138 972</b>	<b>+126%</b>
<b>ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN</b>	<b>1 602 822</b>	<b>1 949 565</b>	<b>+346 743</b>	<b>+22%</b>

\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció

Az új üzletág, a **gépipari szerszám- és alkatrészgyártás** a tárgyévben 658 millió Ft-tal járult hozzá az árbevétel növekedéshez. Ez az értékesítési volumen az Instrum Kft. történetében is egyedülálló: a tulajdonosváltást követő első évben, 2022-ben korábban soha nem tapasztalt mértékű, 20%-os organikus növekedést sikerült elérni.

Az üzletág bevétele döntően euróban realizálódott. Az árazás minden megrendelés esetében egyedileg történt, ami lehetőséget adott az alapanyaggal és bérekkel összefüggő inflációs növekedés érvényesítésére.

A **fit-out** és a **kiállítási üzletág** teljesítményében kettős hatás érvényesült. Míg 2021-ben a COVID járványnak köszönhetően elhanyagolható volt a kiállítási piac árbevétele, 2022-ben már 760 millió Ft megrendelést teljesített a vállalkozás. Ugyanakkor a belsőépítészeti, fit out megrendelések – összhangban a lassuló építőipari trendekkel –, az előző évi 1,1 milliárd Ft-ról 283 millió Ft-ra estek vissza. Több, már elnyert projekt megvalósítása meghiúsult. Összességében az üzletág teljesítménye jelentősen elmaradt a várakozásoktól.



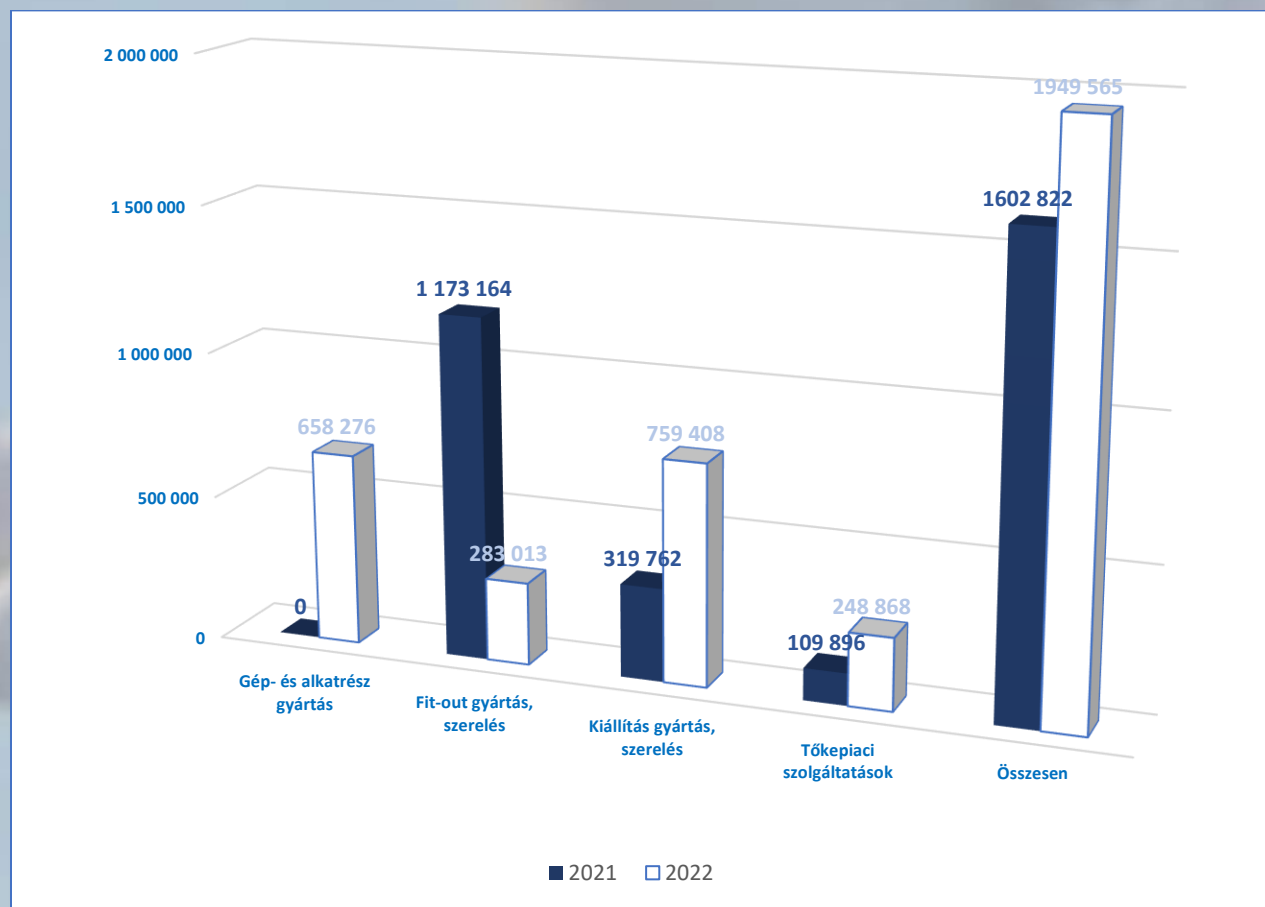


A projektek árazása ebben az üzletágban is egyedileg történt: az alapanyag árak és a bérek növekedése beépítésre kerültek az árba, semlegesítve ezzel az inflációs kockázat hatását. Általánosságban elmondható, hogy a fit-out projektek bevétele forintban, a kiállítási üzletág bevétele döntően euróban keletkezett.

A **tőkepiaci tranzakciós szolgáltatások** kapcsán fontos megjegyezni, hogy a

NAVIGATOR 2022-ben piacvezető szolgáltató lett Xtend NOMAD-ként, miután megduplázta azon tőzsdei bevezetések számát, amelyet a BÉT kiemelt tanácsadójaként koordinált. Ez a számokra lefordítva azt jelentette, hogy az üzletági bevétel közel 130%-kal, 109 millió Ft-ról 249 millió Ft-ra emelkedett. A szolgáltatási üzletág bevétele teljes egészében forintban keletkezett.

#### Az értékesítési árbevétel megoszlása üzletáganként:





### 14.3.1.2 Aktivált saját teljesítmények értéke

Aktivált saját teljesítmények értéke (ezer Ft)	2021*	2022**	Változás
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>0</b>	<b>+329 579</b>	<b>+329 579</b>
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás	-	+27 800	+27 800
Fit-out gyártás, szerelés	0	0	0
Kiállítás gyártás, szerelés	0	+301 779	+301 779
<b>TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>0</b>	<b>+329 579</b>	<b>+329 579</b>

\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció

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 az ügyfelei igényeit. Számos esetben az ügyfelek által megrendelt installációk, több éven keresztül, akár 5-10 alkalommal is felépítésre kerülnek Európa és az arab térség városaiban. Mivel a kiállítási piac igazán 2022-ben indult újra a Covid okozta leállás után, a Trifolium-nak fel kellett építenie azt az alap tárgyi eszköz állományt, melyet felhasználva működni tud a piacon. Ezen eszközök aztán 2-3 év

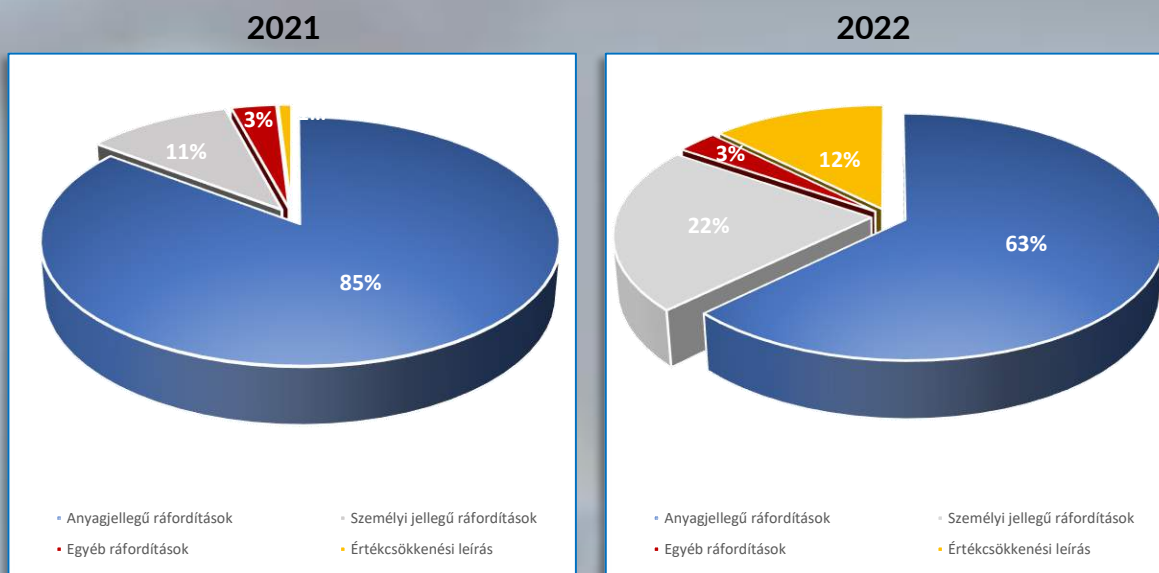
alatt avulnak el, így a Társaság ezt az elvet is alkalmazza a szóban forgó eszközök értékvesztésére. Ennek értelmében mivel a saját előállítású eszközök, kiállítási standok elemeinek egy része a későbbiekben újra felhasználható, 2022-ben a gyártásuk során felmerült költségből 302 millió Ft aktivált saját teljesítményként került elszámolásra, amelyből 168,4 millió Ft azonnal leírásra is került. Az ismételt hasznosítás alapját az üzletág megrendelőivel kötött, 2024-ig élő keretmegállapodás, a 2023-ra már megkötött szerződések, leadott megrendelések, valamint az eszközök oly módon történő kezelése és tárolása jelentik, hogy azok többször felhasználhatóak legyenek.





### 14.3.2 Költségstruktúra

2022-ben a Csoport konszolidált költségeinek legnagyobb részét az anyagjellegű ráfordítások tették ki, bár az összes költségen belüli arányuk a 2021. évi 85%-ról 63%-ra csökkent. Ezzel párhuzamosan a másik jelentős költség tétel, a személyi jellegű ráfordítások súlya 11%-ról 22%-ra emelkedett. A változások okai az egyes szegmenseket külön-külön elemezve kerülnek bemutatásra.



#### 14.3.2.1 Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítások (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>1 165 639</b>	<b>1 205 365</b>	<b>+ 39 726</b>	
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás	-	248 203	+248 203	—
Árbevétel %-ban		38%		
Fit-out gyártás, szerelés	903 830	211 928	-691 902	-77%
Árbevétel %-ban	77%	75%		
Kiállítás gyártás, szerelés	261 809	745 234	+483 425	+185%
Árbevétel %-ban	82%	70%***		
<b>TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS</b>	<b>180 056</b>	<b>99 237</b>	<b>-80 819</b>	<b>-45%</b>
Árbevétel %-ban	165%	40%		
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 345 695</b>	<b>1 304 602</b>	<b>- 41 093</b>	<b>-3%</b>





\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció

\*\*\* Az üzletági árbevétel az értékesítés nettó árbevételének és az aktivált saját teljesítmény értékének az összege

A belsőépítészeti és kiállítási üzletágakban egyaránt nőtt a költséghatékonyabb megoldást jelentő saját gyártás aránya. Ennek, illetve a kiállítási üzletág estében már említett aktivált saját teljesítmény kimutatásának köszönhető, hogy az anyagjellegű ráfordítások árbevételhez viszonyított aránya 2022-ben csökkent.

A tranzakciós szolgáltatások esetében a BÉT Xtend-re történő tőzsdei bevezetés kapcsán felmerülő átszervezés költsége (98,6 millió Ft) aktiválásra került, melynek elsődleges oka az volt, hogy a tőzsdei tranzakció pozitív hatása éveken keresztül jelentkezik majd a Társaság eredményeiben. Ebből az aktiválásból adódik az anyagjellegű kiadások összességű csökkenése.

### 14.3.2.2 Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordítások (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>121 727</b>	<b>372 504</b>	<b>+250 777</b>	<b>+206%</b>
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás		189 150	+189 150	—
Árbevétel %-ban		29%		
Fit-out gyártás, szerelés	95 683	53 905	-41 778	-44%
Árbevétel %-ban	8%	1%		
Kiállítás gyártás, szerelés	26 044	129 449	+103 405	+397%
Árbevétel %-ban	8%	17%		
<b>TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS</b>	<b>43 486</b>	<b>81 220</b>	<b>+37 734</b>	<b>+87%</b>
Árbevétel %-ban	40%	33%		
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>165 213</b>	<b>453 724</b>	<b>+288 511</b>	<b>+175%</b>

\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció

A **személyi jellegű ráfordítások** minden üzletágban jelentősen nőttek, egyrészt – a munkaerőpiaci változásokkal összhangban – a bérek emelése, másrészt a növekedési stratégia megvalósítását támogató létszám bővítés miatt.







### 14.3.2.3 EBITDA

EBITDA (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>158 732</b>	<b>434 275</b>	<b>275 543</b>
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás		250 363	250 363
Üzletági árbevétel %-ban		38%	
Fit-out gyártás, szerelés	136 862	18 008	-118 854
Üzletági árbevétel %-ban	12%	6%	
Kiállítás gyártás, szerelés	21 870	165 904	144 034
Üzletági árbevétel %-ban	7%	22%	
<b>TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS</b>	<b>-120 291</b>	<b>54 636</b>	<b>174 926</b>
Üzletági árbevétel %-ban	-112%	22%	
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>38 442</b>	<b>488 911</b>	<b>450 470</b>
Konszolidált árbevétel %-ban	2,4%	25%	

A 2021-es bázisévhez képest a gazdálkodás hatékonyságát legjobban mutató konszolidált EBITDA eredmény 38,4 millió Ft-ról 488,9 millió Ft-ra emelkedett. Ez a robbanásszerű növekedés elsősorban a kimagasló jövedelmezőségű szerszám- és alkatrészgyártásnak tudható be, amely esetében a megrendelésállomány folyamatos növekedése, a kedvező üzleti környezet (az árbevétel döntő része euróban realizálódott), a 2021-ben bevezetett technológiai korszerűsítésnek köszönhető költséghatékony gyártási megoldások és a költség növekedést áthárító hatékony árazás egyaránt hozzájárult kiemelkedő teljesítményhez.

### 14.3.2.4 Pénzügyi eredmény

Az alkatrészgyártó üzletág esetében a pénzügyi eredmény pozitív volt (21 millió Ft), ami a realizált árfolyamnyereségből és az anyavállalatnak nyújtott tagi kölcsön után kapott kamatokból származott. A másik három üzletág pénzügyi műveleteinek eredménye veszteségbe fordult a fizetett és kapott kamatok különbsége, illetve a szolgáltatási üzletág esetében egy nagy összegű követelés leírásából adódó 138 millió Ft-os értékvesztés miatt.





### 14.3.2.5 Adózott eredmény

Adózott eredmény (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
<b>GYÁRTÁS, SZERELÉS</b>	<b>135 933</b>	<b>140 975</b>	<b>5 042</b>	<b>4%</b>
Gépipari szerszám- és alkatrész gyártás		170 112	170 112	
Üzletági árbevétel %-ban		26%		
Fit-out gyártás, szerelés	118 911	2 955	-115 955	-98%
Üzletági árbevétel %-ban	10%	1%		
Kiállítás gyártás, szerelés	17 022	-32 092	-49 114	-289%
Üzletági árbevétel %-ban	5%	-4%		
<b>TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS</b>	<b>-20 606</b>	<b>-86 346</b>	<b>-65 740</b>	
Üzletági árbevétel %-ban	-19%	-35%		
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>115 327</b>	<b>54 629</b>	<b>-60 698</b>	<b>-53%</b>
	<b>7,2%</b>	<b>2,8%</b>		

\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció

A csökkenő adózott eredmény a megnövekedett eszközállomány magasabb amortizációjának, valamint egy egyszeri leírásnak köszönhető. A cégcsoport adózott eredménye 2021-hez viszonyítva közel 61 millió Ft-tal csökkent, melynek oka egy egyszeri követelés leírásból származó hatás a korábbi Trifolium tranzakcióhoz kapcsolódóan 138 millió Ft értékben, melynek pénzügyi vonatkozása a 2022-es évben nem volt. Ezen tétel korrekciójával a NAVIGATOR csoport konszolidáltan 2022-ben 180,2 millió Ft-os Adózott eredményt ért el, ami 56%-os bővülés az előző évhez képest!





## 14.4 A NAVIGATOR Csoport konszolidált mérlege

Konszolidált mérleg (ezer Ft)	2021.12.31*	2022.12.31**	Változás	Változás %
<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>409 081</b>	<b>1 529 646</b>	<b>1 120 565</b>	<b>274%</b>
Immateriális javak	10 148	238 889	228 741	2254%
Tárgyi eszközök	257 626	712 894	455 268	177%
Befektetett pénzügyi eszközök	141 307	577 863	436 556	309%
<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>479 605</b>	<b>843 374</b>	<b>363 769</b>	<b>76%</b>
Készletek	0	23 955	23 955	-
Követelések	271 407	340 414	69 007	25%
Értékpapírok	999	51 161	50 162	5021%
Pénzeszközök	207 199	427 844	220 645	106%
<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>283 794</b>	<b>34 103</b>	<b>-249 691</b>	<b>-88%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 172 480</b>	<b>2 407 123</b>	<b>1 234 643</b>	<b>105%</b>
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>649 478</b>	<b>1 417 052</b>	<b>767 574</b>	<b>118%</b>
Jegyzett tőke	300 000	357 605	57 605	19%
Tőketartalék	0	357 151	357 151	-
Eredménytartalék	173 758	189 845	16 087	9%
Lekötött tartalék	59 433	50 162	-9 271	-16%
Értékelési tartalék	0	338 570	338 570	-
Adózott eredmény	116 287	54 629	-61 658	-53%
<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>39 476</b>	<b>55 587</b>	<b>16 111</b>	<b>41%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>371 057</b>	<b>849 123</b>	<b>478 066</b>	<b>129%</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek	44 128	432 142	388 014	879%
Rövid lejáratú kötelezettségek	326 929	416 981	90 052	28%
<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁS</b>	<b>112 469</b>	<b>85 361</b>	<b>-27 108</b>	<b>-24%</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>1 172 480</b>	<b>2 407 123</b>	<b>1 234 643</b>	<b>105%</b>

\* Pro-forma konszolidáció

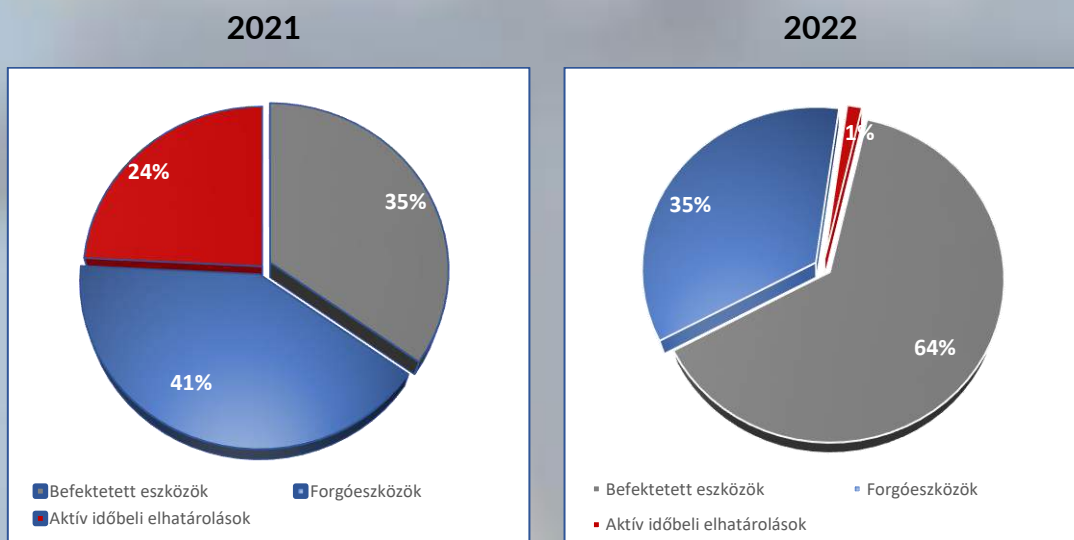
\*\* Teljeskörű konszolidáció





### 14.4.1 Eszközök

Az eszköz struktúra 2022-ben jelentősen átalakult a bázisévhez képest. A befektetett eszközök, a forgóeszközök és az aktív időbeli elhatárolások mérlegfőösszegen belüli arányának változását az alábbi diagramok szemléltetik.



A strukturális átalakulás mellett jelentős volt a növekedés is: a **mérlegfőösszeg** több mint kétszeresére, 1,17 milliárd Ft-ról 2,4 milliárd Ft-ra nőtt a 2021. december 31. napi állapothoz képest.

Ebből a **befektetett eszközök** 1,1 milliárd Ft-tal, 274%-kal emelkedtek, amely nagy részben az Instrum Kft. akvizíciójával bekerülő ingatlanok, berendezések értékéből, illetve a Trifolium, mint márkanév aktiválásából származott, kis részben pedig a többi csoporttag beruházásából adódott. A befektetett

penzügyi eszközök 2022. évi 436 millió Ft-os növekedése a tőkekonszolidációs különbözetből, a többségi tulajdonos részére adott tartós kölcsönből (132 millió Ft), illetve CDSYS részvény vásárlásból (51 millió Ft) állt össze.

A **forgóeszközök** a befektetett eszközöknél kisebb mértékben, 363 millió Ft-tal (76%-kal) növekedtek, amihez a pénzeszközállomány 220 millió Ft-tal, az időszak alatt vásárolt saját részvények 51 millió Ft-tal, a megnövekedett követelésállomány 69 millió Ft-tal járult





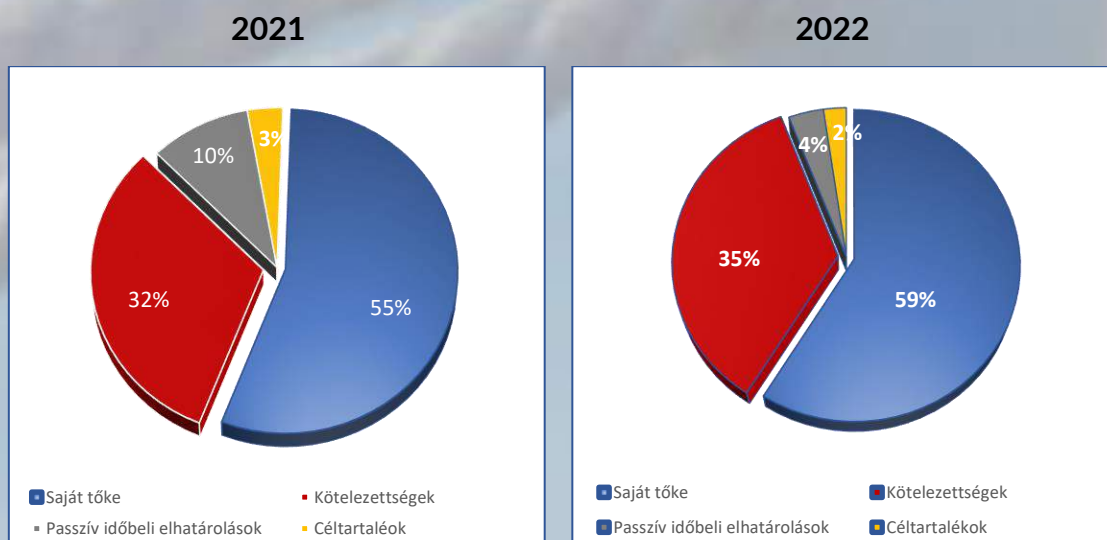
hozzá. A vevőállománnyal kapcsolatban fontos hangsúlyozni, hogy a növekedés a tevékenység bővülésével van

összefüggésben, 2022. december 31-én nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt kintlévősége a csoporttagoknak.

#### 14.4.2 Források

A **saját tőke** aránya 2022-ben az előző évi 55%-ról 59%-ra, értéke 649 millió Ft-ról 1,4 milliárd Ft-ra emelkedett. A növekedés egyrészt a NAVIGATOR-ban történt 414 millió Ft összegű tőkeemelésnek köszönhető (amelyből 57 millió Ft a jegyzett tőkébe, 357 millió Ft a tőketartalékba került), másrészt azzal magyarázható, hogy az Instrum Kft. tulajdonában lévő ingatlan és a Trifolium tulajdonában lévő védjegy esetében sor került az eszközök független piaci értékbecslésen alapuló átértékelésére.

A **kötelezettségek** értéke ennél kisebb mértékben, a bázis évi 371 millió Ft-ról 2022. év végére 849 millió Ft-ra nőtt. Az idegen források mérlegfőösszegen belüli aránya 35%-ról 32%-ra csökkent, struktúrája pedig megváltozott: míg 2021-ben a kötelezettségek nagy része, 88%-a rövid lejáratú volt, addig 2022-ben a rövid és a hosszú lejáratú külső finanszírozás aránya már közel 50-50% volt. A forrásszerkezet alakulását mutatja a következő két ábra.







## Bankhitelek

- Az Instrum Kft.-nek nincs hitele.
- A Trifolium 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 2022.12.31-i hitelállomány devizanem szerinti megoszlása:
  - Folyószámlahitel (Ft): 94 804 380 Ft
  - Forgóeszköz hitel (Ft): 24 197 989 Ft
  - Forgóeszköz hitel (EUR): 83 845 EUR
- A NAVIGATOR Nyrt. 427 millió Ft összegű beruházási hitelt vett fel 2022-ben, amelyet üzletrésztvásárlási célra kapott, és az Instrum Kft. akvizíciójára fordított. A Széchenyi Kártya Program keretében folyósított hitel kamata fix évi 1% (a kamattámogatás mértéke évi 8%), futamideje 10 év. Az első törlesztésre 2 év türelmi időt követően, 2024. júniusban kerül sor.

## 14.5 Tőkeszerkezeti, likviditási mutatók alakulása

**Tőkeszerkezet, eladósodottság:** Bár 2022-ben valamelyest nőtt a Csoport külső forrásainak mérlegfőösszegben belüli aránya, a működést továbbra is döntően a részvényesek finanszírozták a hitelezőkkel szemben. Ez kockázati szempontból fontos, pozitív tényező, hiszen 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 likviditása már 2021-ben is megfelelő volt, azonban 2022-ben kiemelkedően stabilá vált.

**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 2022-ben kedvezően alakult, a 2021. évi 1,7 szintről 2022-ben 1,2-re csökkent.

NAVIGATOR Csoport (% , ezer Ft)	2021.12.31*	2022.12.31**
<b>Eladósodottsági mutató</b>	<b>57%</b>	<b>60%</b>
Kötelezettségek	371 057	849 123
Saját tőke	649 478	1 417 052
<b>Tőkeerősség</b>	<b>55%</b>	<b>59%</b>
Saját tőke	649 478	1 417 052
Mérlegfőösszeg	1 172 480	2 407 123
<b>Likviditási ráta</b>	<b>147%</b>	<b>202%</b>
Forgóeszközök	479 605	843 374
Rövid lejáratú kötelezettségek	326 929	416 981
<b>Likviditási gyorsráta</b>	<b>147%</b>	<b>197%</b>
Forgóeszközök (készlet nélkül)	479 605	819 419
Rövid lejáratú kötelezettségek	326 929	416 981
<b>Eszköz-forrás egyensúly</b>	<b>1,7</b>	<b>1,2</b>
Hosszú lejáratú kötelezettségek és saját tőke összege/	693 606	1 849 194
Befektetett eszközök	409 081	1 529 646

\* Pro-forma konszolidációs adatok alapján

\*\* Teljeskörű konszolidáción alapuló adatok alapján





## 14.6 A NAVIGATOR Csoport cash flow kimutatása

NAVIGATOR Csoport cash-flow (ezer Ft)	2021*	2022**
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-25 534</b>	<b>439 601</b>
1a. Adózás előtti eredmény +	260 372	109 005
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	-9 617
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	260 372	99 387
2. Elszámolt amortizáció +	64 811	260 608
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	139 525
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	39 476	16 111
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-98 400	0
6. Szállítói kötelezettség változása +	33 538	-8 664
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	-136 642	-157 380
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	79 431	-49 630
8a. Passzív időbeli elhatárolás pályázati támogatás miatt	0	0
9. Vevőkövetelés változása +	-54 513	-88 342
10. Forgóeszközök (vevők és pénzeszköz nélkül) változása +	28 252	140 457
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-204 160	252 286
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-25 640	-44 758
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-12 059	-120 000
<b>II. Befektetési cash flow</b>	<b>44 703</b>	<b>-1 158 140</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-23 183	-1 158 140
15. Befektetett eszközök eladása +	100 000	0
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök törlesztése +	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-32 114	0
18. Kapott osztalék, részesedés +	0	0
<b>III. Finanszírozási cash flow</b>	<b>-37 931</b>	<b>939 184</b>
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	0	414 756
20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír bevétele +	0	0
21. Hitel és kölcsön felvétele +	48 099	524 428
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-86 030	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>-18 762</b>	<b>220 645</b>
27. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	0
<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>-18 762</b>	<b>220 645</b>

\* Pro-forma konszolidáció

\*\* Teljeskörű konszolidáció





A konszolidált működési cash-flow 2022-ben jelentősen, az előző évi -25 millió Ft-ról közel 440 millió Ft-ra nőtt, ami jól mutatja, hogy a Csoport üzleti működése és gazdálkodása jóval stabilabbá, eredményesebbé vált.

A tárgyévben a befektetési és finanszírozási cash-flow az Xtend piacra való belépésnek és az Instrum akvizíciónak köszönhetően több egyszeri, nagy összegű tételt tartalmazott:

- **Finanszírozási cash-flow-t befolyásoló egyszeri jelentős tételek:**
  - Tőkeemelés 415 millió Ft értékben
  - 427 millió Ft-os beruházási hitel felvétele az Instrum Kft. megvásárlására.
- **Befektetési cash-flow-t befolyásoló egyszeri jelentős tételek:**
  - 716 millió Ft értékben részesedés és értékpapír vásárlás
  - A kiállítási üzletágba investált nagy összegű beruházás (302 millió Ft)
  - A tőzsdei bevezetés kapcsán felmerült alapítás-átszervezés 99 millió Ft-os költségének aktiválása.

A fentiek eredőjeként a Csoport pénzeszközállománya 220 millió Ft-tal nőtt 2022-ben, amelynek eredményeképpen a záró állomány elérte a 427 millió Ft-ot.





## 15. Független könyvvizsgálói jelentés

A közgyűlés 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, 2023. 05. 31-ig tartó megbízással továbbra is megválasztotta, amelyet a Könyvvizsgáló ugyanezen a napon elfogadott.







CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft.  
Cg:01-09-717920

H-1037 Budapest  
Góbé u. 23. fszt. 1.  
Tel/Fax: +36 (1) 240 0152  
Mobil tel: +36 20 537 2127  
mail: info@controlling-audit.hu

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (Székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.; Cégjegyzékszám: 01-10-140965) tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („a Társaság”) 2022. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege **2.407.123 E Ft**, a korrigált adózott eredmény **228.302 E Ft** (nyereség) -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, valamint a konszolidált számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság és a konszolidálásba bevont leányvállalatának 2022. december 31-én fennálló együttes vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó együttes jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

### Egyéb információk: A konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság 2022. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

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

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

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





Véleményünk szerint a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2022. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2022. évi konszolidált éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Továbbá:

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







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

Budapest, 2023. március 30.

**CONTROLLING-AUDIT KFT.**  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓI TÁRSASÁG  
000076

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

**TÖRÖK ZOLTÁN**  
BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓ  
001379

Török Zoltán  
Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379





## 16. 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 2022. éves eredményről és üzleti tevékenységről készült Éves Jelentése 2023. április 6-án a jelen közlemény formájában, teljes terjedelmében közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), az MNB által üzemeltetett honlapon ([www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)), valamint Társaság honlapján ([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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, valamint nem hallgat el olyan ténytet vagy információt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2023. április 5.



Jutasi Zoltán  
Navigator Investments Nyrt.  
Igazgatóság elnöke





## ELÉRHETŐSÉG

**SZÉKHELY:** H-1075 BUDAPEST,  
MADÁCH IMRE ÚT 13-14.

**TELEFON:** +36 30 338 9865

**HONLAP:**  
[www.navigatorinvest.com](http://www.navigatorinvest.com)



## BEFEKTŐI KAPCSOLATOK

**KAPCSOLATTARTÓ:**  
PALLAG RÓBERT

**TELEFON:** +36 20 496 8070

**E-MAIL:**  
[robert.pallag@navigatorinvest.com](mailto:robert.pallag@navigatorinvest.com)



**NAVIGATOR  
INVESTMENTS**





**NAVIGATOR INVESTMENTS NYILVÁNOSAN  
MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**



**ALAPSZABÁLY**

## Változásokkal egységes szerkezetbe foglalt

# ALAPSZABÁLY

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

### 1. A TÁRSASÁG CÉGNEVE

1.1 A Társaság cégneve: **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

1.2 A Társaság rövidített cégneve: **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt.**

### 2. A TÁRSASÁG SZÉKHELYE, TELEPHELYEI

2.1 A Társaság székhelye: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.

A Társaság székhelye egyben a központi ügyintézés helye is.

2.2 **A Társaság fióktelepe: 2040 Budaörs, Öntő utca 20.**

### 3. A TÁRSASÁG IDŐTARTAMA ÉS ÜZLETI ÉVE

3.1 **A Társaság elektronikus elérhetősége: [info@navigatorinvest.com](mailto:info@navigatorinvest.com)**

3.2 A Társaság határozatlan időre alakult.

3.3 A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

### 4. A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGI KÖREI

4.1 A Társaság főtevékenysége:

7022 '08 Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás (Főtevékenység)

4.2 A Társaság további tevékenységei:

**4669 '08** Egyéb m.n.s. gép, berendezés nagykereskedelme

**4663 '08** Bányászati-, építőipari gép nagykereskedelme

**4399 '08** Egyéb speciális szaképítés m.n.s.

**2712 '08** Áramelosztó, -szabályozó készülék gyártása

**2790 '08** Egyéb villamos berendezés gyártása

**4321 '08** Villanszerelés

**4778 '08** Egyéb m.n.s. új áru kiskereskedelme

**6202 '08** Információ-technológiai szaktanácsadás

**6311 '08** Adatfeldolgozás, web-hozsting szolgáltatás

**6399 '08** M.n.s. egyéb információs szolgáltatás

**6499 '08** M.n.s. egyéb pénzügyi közvetítés

**7021 '08** PR, kommunikáció

<b>7112 '08</b>	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
<b>7120 '08</b>	Műszaki vizsgálat, elemzés
<b>7211 '08</b>	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
<b>7219 '08</b>	Egyéb természettudományi, műszaki kutatás, fejlesztés
<b>7220 '08</b>	Társadalomtudományi, humán kutatás, fejlesztés
<b>7733 '08</b>	Irodagép kölcsönzése (beleértve: számítógép)
<b>7739 '08</b>	Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
<b>6920 '08</b>	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység
<b>6420 '08</b>	Vagyonkezelés (holding)

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

## 5. A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE, RÉSZVÉNYEI

### 5.1 A Társaság alaptőkéje 357.605.000,- Ft, amelyből

- a) pénzbeli hozzájárulás 57.605.000,- Ft, amely az alaptőke 16,1 %-a, és
- b) nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás 300.000.000,- Ft amely az alaptőke 83,9%-a.

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

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

A Társaság alaptőkéjét a részvényesek a Társaság rendelkezésére bocsátották.

- 5.2 A Társaság alaptőkéje ~~357.605~~**35.760.500** db, egyenként ~~1.000~~**10**,- Ft névértékű, azonos tartalmú és mértékű jogokat testesítő, névre szóló törzsrészvényből áll. A Társaság részvényei dematerializált formában előállított értékpapírok.

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

## 6. A TÁRSASÁG RÉSZVÉNYESEI

A Társaság részvényeseit és részvényeik számát a részvénykönyv tartalmazza.

## **7. A RÉSZVÉNY ÁTRUHÁZÁSA, A RÉSZVÉNYKÖNYV**

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

Nem jegyezhető be a részvénykönyvbe az,

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

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

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

- 7.7 Ha a részvényes részvényesi jogait gyakorolni kívánja, a részvényről az értékpapír-számlavezető tulajdonosi igazolást állít ki. A tulajdonosi igazolásnak tartalmaznia kell a kibocsátó és a részvényfajta megnevezését, a részvény darabszámát, az értékpapír-számlavezető megnevezését és cégszerű aláírását, a részvényes nevét (cégnevét), lakhelyét (székhelyét). A részvényes a Társasággal szemben részvényesi jogai gyakorlására tulajdonosi igazolás alapján, a részvénykönyvbe történő bejegyzést követően jogosult.

7.8 Az Igazgatóság jogosult a Tpt. szerinti tulajdonosi megfeleltetés alkalmazásáról dönteni. Ez esetben az Igazgatóság a részvénykönyvben szereplő, a tulajdonosi megfeleltetés időpontjában hatályos valamennyi adatot törli, és ezzel egyidejűleg a tulajdonosi megfeleltetés eredményének megfelelő adatokat a részvénykönyvbe bejegyzi. Tulajdonosi megfeleltetés esetén a részvényesi joggyakorláshoz tulajdonosi igazolásra nincs szükség.

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

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

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

8.1 Az alaptőke feemelésére a Közgyűlés, valamint a Közgyűlés felhatalmazása alapján az Igazgatóság jogosult.

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

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

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

8.2 Elsőbbségi jog az alaptőke feemelése esetén

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

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



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

Az elsőbbségi jog gyakorlására jogosult részvényesek a kibocsátásra kerülő új részvényekből főszabály szerint legfeljebb részvényeik névértéke arányának megfelelő, egész számra lefelé kerekített számú részvény átvételére vállalhatnak kötelezettséget, azonban a Közgyűlés (Igazgatóság) határozatában rendelkezhet úgy is, hogy ezt meghaladó mértékben biztosít átvételi jogosultságot a részvényesek számára. Amennyiben ilyen esetben a részvényesek elsőbbségi jog gyakorlására vonatkozó joghatályos kötelezettségvállalása alapján az átvenni vállalt részvények mennyisége a közgyűlési határozatban meghatározott részvénytármennyiséget vagy annak felső határát meghaladja, az elsőbbségi jogukat gyakorló részvényesek az új részvényeket – amennyiben a vonatkozó közgyűlési (igazgatósági) határozat a túljegyzés esetére eltérő allokációs szabályokat nem állapít meg – meglévő részvényeik névértéke egymáshoz viszonyított arányában szerezhetik meg.

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

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

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

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

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

- 8.4 A Közgyűlésnek az alaptőke leszállításával kapcsolatos határozata csak akkor hozható meg, ha ahhoz az alaptőke leszállításával érintett részvényfajta vagy részvényosztály részvényesei külön határozat meghozatalával egyhangúlag hozzájárulnak. Ennek során a részvényhez

fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések nem alkalmazhatók.

- 8.5 Az alaptőke leszállítása a részvények bevonásával történik.
- 8.6 A részvényesnek az alaptőke terhére kifizetést teljesíteni, vagy a részvényre vonatkozó hátralékos befizetést elengedni csak az alaptőke leszállítás cégjegyzékbe történő bejegyzését követően lehet.
- 8.7 Az alaptőke leszállításáról döntő Közgyűlést összehívó meghívónak az egyébként kötelező tartalmi elemeken kívül tartalmaznia kell az alaptőke-leszállítás mértékére, okára és végrehajtásának módjára vonatkozó tájékoztatást, továbbá, ha erre sor kerül, az alaptőke feltételes leszállításának tényét.

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

### **9.1 A részvényesek jogai**

- 9.1.1 A részvényest megillető vagyoni jogok:

#### **Osztalékhoz való jog**

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

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

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

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

#### **Osztalékelőleg**

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

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

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

### **Likvidációs hányadhoz való jog**

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

#### 9.1.2 A részvényeseket megillető kisebbségi jogok:

### **Közgyűlés összehívásának joga**

A Társaság azon részvényese vagy részvényesei, akik együttesen a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkeznek, az ok és a cél megjelölésével bármikor kérhetik a Társaság Közgyűlésének összehívását. Ha az Igazgatóság a kérelem kézhezvételétől számított 8 (nyolc) napon belül nem intézkedik a Közgyűlés lehető legkorábbi időpontra történő összehívása érdekében, úgy a Közgyűlést az indítványozók kérelmére a Társaságot nyilvántartó bíróság hívja össze, vagy a nyilvántartó bíróság felhatalmazza az indítványozókat az ülés összehívására.

### **Napirend kiegészítéséhez való jog**

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

### **Egyedi könyvvizsgálat kezdeményezésének joga**

- a) Ha a Társaság Közgyűlése elvetette vagy nem bocsátotta határozathozatalra azt az indítványt, amely szerint az utolsó beszámolót, illetve az utolsó két évben az Igazgatóság tevékenységével kapcsolatos valamely gazdasági eseményt vagy kötelezettségvállalást ezzel külön megbízandó könyvvizsgáló vizsgálja meg, ezt a vizsgálatot a szavazati jogok legalább egy százalékával rendelkező részvényesnek

vagy részvényeseknek a Közgyűléstől számított 30 (harminc) napos jogvesztő határidőn belül benyújtott kérelmére a nyilvántartó bíróság a Társaság költségére köteles elrendelni és a könyvvizsgálót kijelölni.

- b) A Társaságnak együttesen a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesei a részvényesek javára a Társaság saját tőkéjéből, a részvényesek tagsági jogviszonyára figyelemmel teljesített kifizetés jogszerűségének vizsgálata céljából a kifizetéstől számított egyéves jogvesztő határidőn belül könyvvizsgáló kirendelését kérhetik a nyilvántartó bíróságtól, ha a kifizetés következtében a Társaság saját tőkéje nem éri vagy érné el a Társaság alaptőkéjét vagy veszélyeztetné a Társaság fizetőképességét.

### **Igényérvényesítés kezdeményezéséhez való jog**

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

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

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

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

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

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

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

## **10. A KÖZGYŰLÉS**

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

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

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

A Közgyűlés hatáskörébe az alábbi kérdések tartoznak:

- a) az Alapszabály megállapítása és módosítása;
- b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról,
- c) döntés a Társaság részvényeinek szabályozott piacról vagy multilaterális kereskedési rendszerből történő kivezetéséről, részvényeinek más piacra való átvezetéséről;
- d) a Társaság átalakulásának, egyesülésének és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- e) döntés az alaptőke leszállításáról;
- f) döntés az egyes részvénytörzsekhez kapcsolódó jogok megváltoztatásáról, illetve az egyes részvényfajták, részvényosztályok átalakításáról;
- g) döntés a Társaság által kibocsátott részvények harmadik személy általi megszerzéséhez kapcsolódó pénzügyi segítség nyújtásáról;
- h) döntés az alaptőke felemeléséről, az Igazgatóság alaptőke felemelésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- i) döntés a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról, illetve az Igazgatóság felhatalmazásáról a jegyzési elsőbbségi jog korlátozására, illetve kizárására;
- j) az Igazgatóság tagjának megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- k) a Felügyelőbizottság tagjainak, az Auditbizottság tagjainak a megválasztása, visszahívása, díjazásuk megállapítása;
- l) vezérigazgatói és vezérigazgató-helyettesi pozíció létrehozása és megszüntetése, vezérigazgató kinevezése és visszahívása;
- m) cégvezető kinevezése és visszahívása;
- n) Könyvvizsgáló megválasztása, visszahívása, díjazása megállapítása;
- o) a Felügyelőbizottság ügyrendjének jóváhagyása;
- p) a javadalmazási politikáról való, illetve az előző üzleti évre vonatkozó javadalmazási jelentésről szóló véleménynyilvánító szavazás;
- q) döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról;
- r) döntés a vonatkozó jogszabályok, illetve tőzsdei szabályok által meghatározott éves beszámoló elfogadásáról,
- s) döntés az adózott eredmény felhasználásáról;
- t) döntés saját részvény megszerzéséről, továbbá az Igazgatóság saját részvény megszerzésére vonatkozó felhatalmazásáról;
- u) döntés átváltoztatható, átváltozó, vagy jegyzési jogot biztosító kötvények kibocsátásáról, továbbá az Igazgatóság felhatalmazásáról átváltoztatható kötvény kibocsátására;
- v) döntés az Igazgatóság tagjai részére megadható felmentvény tárgyában;
- w) döntés az Igazgatóság tagjaival, a felügyelőbizottsági tagokkal és az állandó könyvvizsgálóval szembeni kártérítési igény érvényesítéséről;
- x) döntés minden olyan kérdésben, amit jogszabály vagy az Alapszabály a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe utal.

A közgyűlés a fenti a)-g) pontokban foglalt kérdésekben a Közgyűlésen képviselt szavazatok háromnegyedes többségével dönt, egyebekben a Közgyűlés határozatait egyszerű



szótöbbséggel hozza. Az alaptőke felemeléséről [h] pont] és az egyes részvénytársaságokhoz kapcsolódó jogok megváltoztatásáról [f] pont] szóló döntésekhez szükséges az érintett részvénytársaságok részvényeseinek egyszerű többséggel meghozott hozzájárulása.

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

A Közgyűlés olyan határozata, amely a részvények más részvényfajtába, részvényosztályba, illetve részvénytársaságba tartozó részvényre történő átalakításáról dönt vagy valamely részvénytársasághoz kapcsolódó jogot hátrányosan módosít, akkor hozható meg, ha ahhoz az érintett részvénytársaság részvényesei külön is hozzájárulnak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényhez kapcsolódó szavazati jog gyakorlásának tilalmát - nem alkalmazhatók. Érintettnek minősülnek azok a részvényfajták, részvényosztályok, illetve részvénytársaságok, amelyekbe az átalakítani tervezett részvények a tervezett döntést megelőzően és követően tartoznak, illetve amelyeket a hátrányos módosítás közvetlenül érint. Az érintett részvényfajta, részvényosztály illetve részvénytársaság hozzájárulása akkor tekinthető megadottnak, ha a vonatkozó határozattervezethez az érintett részvényesek legalább egyszerű többsége előzetesen az alábbiak szerint hozzájárult vagy az ellen tiltakozó nyilatkozatot nem tett. Az igazgatóság a közgyűlés elé terjesztendő határozattervezettel kapcsolatos határozati javaslatát köteles a tervezett közgyűlési döntést legalább 21 nappal megelőzően elektronikus úton közzétenni a társaság honlapján valamint további közzétételi felületein. Az érintett részvényesek a közlemény megjelenésétől számított 15 napon belül írásban, postai úton továbbított levélben jogosultak nyilatkozni úgy, hogy a nyilatkozat legkésőbb a határidő utolsó napján 17:00 óráig a Társaság székhelyére beérkezzen. Részvényenként egy nyilatkozattételi perióduson belül egy nyilatkozat tehető. Ha a részvényes a fenti nyilatkozattételi határidőn belül nem nyilatkozik, az ellenvéleménye hiányának tekintendő és előzetes hozzájárulásnak minősül.

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

## 10.2 A Közgyűlés összehívása

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

A meghívó tartalmazza:

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

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

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

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

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

## 10.3 Résztétel a Közgyűlésen

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

A részvényes a részvényhez fűződő jogait személyesen vagy képviselője útján gyakorolhatja. A meghatalmazást közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba kell foglalni. A

képviselési meghatalmazás egy Közgyűlésre szólhat, melynek hatálya kiterjed a határozatképtelenség miatt megismételt Közgyűlésre és a felfüggesztett Közgyűlés folytatására is. A meghatalmazás visszavonása a Társasággal szemben csak akkor hatályos, ha azt a Közgyűlés megnyitása, illetve - ha a meghatalmazás egy adott napirenden történő szavazásra vonatkozik - a napirend tárgyalásának megkezdése előtt az Igazgatóságnak benyújtották. A meghatalmazás visszavonására a meghatalmazás adására vonatkozó előírásokat kell alkalmazni. A meghatalmazások benyújtásának határideje – a tulajdonosi igazolásokkal egyezően - a Közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanap 18 órája.

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

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

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

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő, szavazásra jogosult részvényes részt vesz. Minden 1.000-10 Ft (ezertíz forint) névértékű részvény egy szavazatra jogosít.

A határozatképességet minden határozat meghozatalánál vizsgálni kell.

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

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

A határozat meghozatalakor nem szavazhat az,

- a) akit a határozat kötelezettség vagy felelősség alól mentesít vagy a Társaság terhére másfajta előnyben részesít;
- b) akivel a határozat szerint szerződést kell kötni;
- c) aki ellen a határozat alapján pert kell indítani;
- d) akinek olyan hozzátartozója érdekelt a döntésben, aki a Társaságnak nem részvényese;
- e) aki a döntésben érdekelt más szervezettel többségi befolyáson alapuló kapcsolatban áll; vagy
- f) aki egyébként személyesen érdekelt a döntésben.

Elektronikus Közgyűlés.

Az Igazgatóság kezdeményezésére a Közgyűlés megtartására telefonkonferencia vagy videokonferencia keretében is sor kerülhet ("**Elektronikus Közgyűlés**"), kivéve, ha a bármely részvényes kifejezetten kéri az ülés megtartását. Ebben az esetben a Közgyűlésre szóló meghívónak a 10.2. pontban megjelölteken túl tartalmaznia kell a telefonkonferenciába,

illetve videokonferenciába való bekapcsolódáshoz szükséges, a résztvevő tagok azonosítására szolgáló kódot, valamint a telefon-, illetve videokonferencia eléréséhez szükséges telefonszámot, illetve egyéb elérési módot. A részvényes Elektronikus Közgyűlésen való jelenléte abban az esetben tekinthető személyes részvételnek, amennyiben a Közgyűlés teljes időtartama alatt hallja a hozzászólásokat és számára is biztosított a hozzászólás lehetősége. Az Elektronikus Közgyűlésen elhangzottakat, valamint az ott hozott határozatokat felvétel útján rögzíteni kell és az adathordozót meg kell őrizni a Társaság székhelyén. Az Elektronikus Közgyűlésen – annak megnyitását követően – a részvényesek megválasztják az elhangzottakat rögzítő személyt. Ez a személy pedig gondoskodik az elhangzottak felvétel útján való rögzítéséről. Amennyiben az Elektronikus Közgyűlésen hozott határozatot a vonatkozó jogszabályok értelmében be kell nyújtani az illetékes cégbírósághoz, a fenti felvétel alapján jegyzőkönyvet kell készíteni, amelyet az Igazgatóság hitelesít. Az Elektronikus Közgyűlésre egyebekben a Közgyűlésre vonatkozó általános szabályokat kell alkalmazni

Ha a Közgyűlés nem határozatképes, a megismételt Közgyűlés az eredeti napirenden szereplő ügyekben a jelenlévők által képviselt szavazati jog mértékétől függetlenül határozatképes, ha azt az eredeti időpontot legalább ~~10 (tíz)~~ 1 (egy) nappal és legfeljebb 21 (huszonegy) nappal követő időpontra hívják össze.

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

## 10.5 A Közgyűlés lebonyolítása

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

A Közgyűlés elnöke

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

A Közgyűlésen a határozathozatal

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

A Közgyűlésen történő szavazás módjáról az Igazgatóság javaslata alapján a Közgyűlés dönt. Amennyiben a szavazás szavazójegy leadásával vagy felmutatásával történik, az igazolt

részvényes szavazójegyet kap, amelyen szerepel a részvények darabszáma és az annak alapján gyakorolható szavazati jog mértéke, a társaság cégneve, a részvény fajtája, a részvényes neve, a Közgyűlés időpontja és az "igen", "nem" illetve "tartózkodás" egyértelmű jelölésére vonatkozó rovat. Amennyiben a szavazás szavazójeggyel történik, a nem egyértelműen kitöltött szavazójeggyel leadott szavazat érvénytelennek minősül. A "tartózkodás" leadott szavazatnak számít. A határozati javaslat megszavazása tekintetében csak az "igen" szavazatok vehetők figyelembe.

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

## **10.6 Jelenléti ív, jegyzőkönyv**

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

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

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

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

## **11. AZ IGAZGATÓSÁG**

### **11.1 Az Igazgatóság jogállása**

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

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

Az Igazgatóság tagjai feladataikat a Társaság érdekeinek megfelelően kötelesek ellátni.

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

Az Igazgatóság hatáskörébe tartozik az alábbiakban felsorolt kérdések eldöntése:

- a) a Társaság számviteli törvény szerinti beszámolójának és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatának az elkészítése, előterjesztése;
- b) a Társaság üzleti könyveinek szabályszerű vezetése;



- c) a közgyűlési döntést igénylő kérdésekben előzetes állásfoglalás kialakítása, javaslat előterjesztése; a Társaság éves és hosszú távú szakmai programjainak, az éves pénzügyi, fejlesztési és üzleti terveknek és üzletpolitikai koncepcióknak az előkészítése, illetőleg azok végrehajtásának ellenőrzése;
- d) a Társaság könyvvizsgálójának megválasztására vonatkozó határozati javaslat előterjesztése;
- e) a Társaság társaságirányítási gyakorlatát bemutató, a Budapesti Értéktőzsde szereplői számára előírt módon elkészített jelentés előterjesztése az éves rendes Közgyűlés elé;
- f) a Társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról évente egyszer a Közgyűlés és háromhavonta a Felügyelőbizottság részére jelentés készítése;
- g) hatóságok és egyéb szervek felé előírt kötelező jelentések teljesítése;
- h) a Társaság részvénykönyvének vezetése vagy annak céljából megbízás adása;
- i) saját részvény megszerzése a Közgyűlés felhatalmazása alapján vagy a Társaságot megillető követelés kiegyenlítését célzó bírósági eljárás keretében vagy átalakulás során;
- j) az ügyvezetés ellátása, vezérigazgató, vezérigazgató helyettesek és cégvezető tevékenységének ellenőrzése;
- k) vezérigazgató, vezérigazgató-helyettesek és cégvezető felett a munkáltatói jogok gyakorlása;
- l) ügyek meghatározott csoportjaira nézve döntés a Társaság munkavállalóinak cégjegyzési joggal történő felruházásáról, megvonásáról és egyúttal a cégjegyzés módjának megállapításáról;
- m) a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának elfogadása és a Társaság munkaszervezetének kialakítása;
- n) az Igazgatóság belátása szerint vonhat az Igazgatóság hatáskörébe munkaszervezeten belüli kérdéseket, amennyiben azok nem tartoznak más szervek fenntartott hatáskörébe;
- o) kötelező jelentések és szabályzatok előkészítése a közgyűlés részére (ideértve különösen a javadalmazási politikát és a javadalmazási jelentést), vagy elfogadása;
- o)p) a Társaság által vezető tisztségviselő számára nyújtandó kölcsön jóváhagyása.

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

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

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

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

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

### 11.3 Az Igazgatóság tagjai

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

Az Igazgatóság tagjai:

A Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulása hatályának napjától határozatlan időtartamra:

**Név: Jutasi Zoltán Zsolt**

Lakóhely: 1112 Budapest, Kismákfa utca 6/A.

Születési idő: 1971.09.21.

Anyja neve: Horváth Margit Anna

**Név: Jutasi Yvette**

Lakóhely: 1112 Budapest, Kismákfa utca 6/A.

Születési idő: 1975.05.17

Anyja neve: Karasz Mária

**Név: Thomas P.B. Frater**

Lakóhely: 12 Mastuxet Ave, Westerly, RI 02891 USA

Születési idő: 1064. 11.10.

Anyja neve: Pataki Viola

### 11.4 Az Igazgatóság tagjainak jogai és kötelezettségei

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

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

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

### 11.5 Az Igazgatóság tagjai megbízásának megszűnése

Az Igazgatóság tagjainak megbízatása megszűnik:

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

Lemondásra vonatkozó szabályok:

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

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

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

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

### **12.1 A Társaság képviselete**

A Társaság törvényes képviseletét

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

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

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

### **12.2 A Társaság cégjegyzése**

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

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

A Társaság cégjegyzésére jogosult:

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

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

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

A Társaságnál cégvezető kinevezésére sor kerülhet.

A Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulása hatályának napjától határozatlan időtartamra:

A társaság cégvezetője:

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

A cégvezető jogosult a vezérigazgatói cím használatára.

### **13. A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG**

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

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

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

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

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

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

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

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

Amennyiben a Közgyűlés, vagy a Társaság egyéb szervei által hozott határozatot a Társaság valamely vezető tisztségviselője támadná meg, és nem lenne a Társaságnak más olyan vezető

tisztségviselője, aki a Társaság képviselőjét elláthatná, a perben a Társaságot a Felügyelőbizottság által kijelölt felügyelőbizottsági tag képviseli.

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

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

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

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

### 13.3 A Felügyelőbizottság tagjai

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

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

A Felügyelőbizottság tagjai ~~a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulása hatályának napjától 2023. május 31. napjáig határozatlan időtartamra:~~

Név: **Englőner Erzsébet**

Lakóhely: 8086 Felcsút, Szári u. 23.

Születési idő: 1973.07.12.

Anyja neve: Sebestyén Erzsébet

Név: **Szabó Péter**

Lakóhely: 1039 Bp, Berzsenyi Dániel utca 46.

Születési idő: 1976.02.07.

Anyja neve: Richlich Ilona

Név: **Vincze Andrea**

Lakóhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 65/C. II/1b.

Születési idő: 1978.07.28.

Anyja neve: Szarka Margit

### 13.4 Felügyelőbizottság tagjainak jogai és kötelezettségei

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

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

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

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

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

### **13.5 A Felügyelőbizottság tagjai megbízásának megszűnése**

A Felügyelőbizottság tagjainak megbízatása megszűnik:

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

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

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

## **14. AUDITBIZOTTSÁG**

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

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

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

- figyelemmel kíséri a Társaság belső ellenőrzési, kockázatkezelési rendszereinek hatékonyságát, valamint a pénzügyi beszámolás folyamatát és szükség esetén ajánlásokat fogalmaz meg;
- figyelemmel kíséri az éves beszámoló jogszabályi kötelezettségen alapuló könyvvizsgálatát, figyelembe véve a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007.



évi LXXV. törvény (a továbbiakban: Kkt.) szerinti könyvvizsgálói közfelügyeleti feladatokat ellátó hatóság által lefolytatott, a Kkt. szerinti minőségellenőrzési eljárás során tett megállapításokat és következtetéseket;

- felülvizsgálja és figyelemmel kíséri a könyvvizsgáló vagy a könyvvizsgáló cég függetlenségét, különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak teljesülését.

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

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

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

## 14.2 Az Auditbizottság tagjai

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

Az Auditbizottság tagjai ~~a Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá alakulása hatályának napjától 2023. május 31 napjáig határozatlan időtartamra:~~

Név: **Englőner Erzsébet**

Lakóhely: 8086 Felcsút, Szári u. 23.

Születési idő: 1973.07.12.

Anyja neve: Sebestyén Erzsébet

Név: **Szabó Péter**

Lakóhely: 1039 Bp, Berzsényi Dániel utca 46.

Születési idő: 1976.02.07.

Anyja neve: Richlich Ilona

Név: **Vincze Andrea**

Lakóhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 65/C. II/1b.

Születési idő: 1978.07.28.

Anyja neve: Szarka Margit

## 15. ÁLLANDÓ KÖNYVVIZSGÁLÓ

### 15.1 A könyvvizsgáló feladata és felelőssége

A Társaság állandó könyvvizsgálójának feladata, hogy a könyvvizsgálatot szabályszerűen elvégezze, és ennek alapján független könyvvizsgálói jelentésben foglaljon állást arról, hogy a

Társaság beszámolója megfelel-e a jogszabályoknak és megbízható, valós képet ad-e a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, működésének gazdasági eredményeiről.

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

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

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

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

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

## 15.2 A könyvvizsgáló megválasztása

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

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

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

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

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

### **CONTROLLING AUDIT Könyvvizsgálói Kft.**

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

Céggjegyzékszám: 01-09-717920

Kamarai nyilvántartási szám: 000076  
Személyében felelős könyvvizsgáló: Török Zoltán  
Kamarai tagsági száma: 001379

## 16. A TÁRSASÁG MEGSZŪNÉSE

A Társaság megszűnik, ha

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

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

## 17. EGYÉB RENDELKEZÉSEK

### 17.1 Hirdetmények közzététele

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

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

17.2 Minden részvény tulajdonosának értesítési címe a Társaság részvénykönyvében nyilvántartott cím. A Társaságot nem terheli felelősség, ha a részvényes címének megváltozását kellő időben nem közli a Társasággal.

17.3 A részvényesek Társaság felé tett jognyilatkozatai érvényességének feltétele azok közokiratba vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalása.

17.4 A Társaság magyar jogi személy. A Társaság működésének hivatalos nyelve a magyar.

17.5 A jelen Alapszabályban nem érintett vagy nem teljes körűen szabályozott kérdésekben a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (Ptk.), a tőkepiacról szóló 2001. CXX. tv. (Tpt.), a cégnyilvánosságról, a bírósági cégeljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény (Ctv.), a részvénytársaságra vonatkozó más jogszabályi rendelkezések, valamint a Társaság belső szabályzatai az irányadóak.

**Budapest, 2022. november 2.**

### **Záradék**

*Alulírott dr. Pintér Attila (kamarai azonosító száma: 36067221) okiratszerkesztő ügyvéd tanúsítom és a cégnyilvánosságról, a bírósági eljárásról és a végelszámolásról szóló 2006. évi V. törvény 51. § (3) bekezdése alapján igazolom, hogy a jelen alapszabály változásokkal egységes szerkezetbe foglalt szövege megfelel a 2022. október 28. napján kelt legfőbb szerve határozatban foglalt döntéseknek.*

*Ellenjegyzem Budapestén, \_\_\_\_\_ . \_\_\_\_\_*

**JELENTÉS**  
**a 2022. évi társaságirányítási gyakorlatról**  
**a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által közzétett**  
**Felelős Társaságirányítási Ajánlások és Javaslatok alapján**

**Kibocsátó:**

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

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

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

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

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

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

## **Közgyűlés**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A Közgyűlés határozatképes, ha azon a leadható szavazatok több mint felét képviselő szavazásra jogosult részvényes részt vesz. Minden 1000 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít.

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

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

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



## **Igazgatóság**

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

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

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

A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt.

Igazgatóságának tagjai:

Jutasi Zoltán Zsolt

Jutasi Yvette

Thomas Frater

Az Igazgatóság tagjainak bemutatása megtekinthető a Társaság honlapján.

A Társaság nyilvánosan működő részvénytársasággá válásától, 2022. július 28. napjától az Igazgatóság 3 db. ülést és 1 darab levélszavazás tartott 2022. évben.

Az Igazgatóság tagjai megbízási jogviszonyban látják el tevékenységüket, igazgatósági tisztségükre tekintettel az alábbi juttatásokra jogosultak<sup>1</sup>:

Név	Pénzbeli juttatás (EUR/hó)	Egyéb javadalmazás, juttatás
Jutasi Zoltán Zsolt	500	-
Thomas Frater	250	-
Jutasi Yvette	250	-

## **Felügyelőbizottság**

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

A Felügyelőbizottság legalább 3 természetes személy tagból áll, tagjait a Közgyűlés választja, elnökét a tagok maguk közül választják. A Felügyelőbizottság tagjai 2023. május 31. napjáig tartó határozott időtartamra:

Vincze Andrea

Englőner Erzsébet

---

<sup>1</sup> A 2023. április 27-i Közgyűlés előterjesztése alapján, amennyiben elfogadásra kerül.

Szabó Péter

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

A Felügyelőbizottság tagjainak juttatása<sup>2</sup>:

Név	Pénzbeli juttatás (EUR/hó)	Egyéb javadalmazás, juttatás
Englőner Erzsébet	200	-
Szabó Péter	100	-
Vincze Andrea	100	-

A Felügyelőbizottság 1 ülést tartott a 2022. évben.

Az Igazgatóság 2022. évben a Felügyelőbizottság javaslatával ellentétes döntést nem hozott.

### **Auditbizottság**

A Társaságnál 2022. május 24. napjától Auditbizottság működik.

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

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

Vincze Andrea

Englőner Erzsébet

Szabó Péter

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

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

Mivel az Auditbizottság tagjai megegyeznek a Felügyelőbizottság tagjaival, ezen tisztségre tekintettel külön díjazásban nem részesülnek.

---

<sup>2</sup> A 2023. április 27-i Közgyűlés előterjesztése alapján, amennyiben elfogadásra kerül.

Az Auditbizottság nem tartott ülést a 2022. évben.

Az Igazgatóság 2022. évben az Auditbizottság javaslatával ellentétes döntést nem hozott.

## **Vezetők**

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

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

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

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

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

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

Az Igazgatóság megállapította, hogy az Igazgatóság a 2022. évben a hatályos jogszabályoknak és a Társaság Alapszabályának megfelelően végezte tevékenységét, a szükséges mértékben ülésezett, a Társaságot érintő, döntést igénylő kérdésekben határozott. Az Igazgatóság és a menedzsment tagjai munkájukat elvárható gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték.

Az Igazgatóság az éves beszámolóban és jelentésben ismerteti az előző üzleti évben kifejtett tevékenységét. A Felügyelőbizottság megállapította, hogy a Felügyelőbizottság a 2022. évben a hatályos jogszabályoknak és a Társaság Alapszabályának megfelelően végezte tevékenységét, a szükséges mértékben ülésezett, a hatáskörébe tartozó kérdéseket megvizsgálta, azokban határozott. A Felügyelőbizottság tagjai munkájukat elvárható gondossággal, a Társaság érdekeinek elsődlegességét szem előtt tartva végezték.

## **Kockázatkezelés, belső audit:**

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

Megfogalmazásra kerültek a kockázatkezelési elvek, valamint nevesítésre kerültek azok a területek, ahol a

kockázatok feltárása a feladatok része. A kockázatkezelési folyamatok koordinációjának első számú felelőse a Társaság Igazgatósága.

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

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

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

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

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

## **Könyvvizsgáló**

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

CONTROLLING-AUDIT Kft.

cégjegyzékszám: 01-09-717920

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

nyilvántartásba-vételi szám: 000076

a könyvvizsgálatért személyében felelős: Török Zoltán könyvvizsgáló

anyja neve: Farkas Jolán

lakcíme: 2014 Csobánka, Gyöngyvirág utca 8.

kamarai tagsági szám: 001379

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

## **Egyéb**

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



Közzétételi politika:

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

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

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

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

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

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

A Társaság az alábbi helyeken hozza nyilvánosságra közleményeit:

- a) a BÉT honlapja a KIBINFO kliens rendszeren keresztül,
- b) a Felügyelet által működtetett információtárolási rendszer,
- c) a Társaság honlapja,

valamint megküldi legalább egy, a befektetők számára hozzáférhető, honlappal rendelkező média szerkesztőségének.

A nyilvánosságra hozatali eljárás főbb lépései:

A Társaság megkülönböztetésmentesen és a gyors hozzáférést biztosítva köteles nyilvánosságra hozni a szabályozott információkat, amelyért díjat nem számíthat fel.

A Társaság ugyanazt a szerkesztés nélküli, szabályozott információt küldi meg a BÉT, a média, az információtárolási rendszer számára és teszi közzé a honlapján.

A szabályozott információ közzétételi helyekre történő továbbítása elektronikus úton, pdf formátumban történik, hogy biztosítható legyen az információ sértetlensége, a kommunikáció biztonsága.

A BÉT Xtend Általános Üzletszabályzata értelmében a kibocsátó fokozott gondossággal köteles eljárni annak megállapítása érdekében, hogy adott esetben keletkezik-e rendkívüli tájékoztatási vagy bennfentes információ közzétételi kötelezettsége. Amennyiben a kibocsátó úgy ítéli meg, hogy rendkívüli tájékoztatási vagy bennfentes információ közzétételi kötelezettsége keletkezhet, úgy a kibocsátó köteles a Kijelölt Tanácsadója írásbeli véleményét kérni.

A közzeendő információ tartalmáról a tudomásszerzést követően a Társaság Igazgatóságának elnöke, a Társaság vezérigazgatója, vezérigazgató-helyettesei vagy az általuk kijelölt személy a közlemény megfogalmazását (és rendkívüli közzétételi kötelezettség esetén a Kijelölt Tanácsadóval való egyeztetést) követően tájékoztatja a BÉT honlapjára valamint az MNB által működtetett információtárolási rendszerbe történő feltöltésért felelős személyt, aki az egyeztetett, közzeendő információ feltöltéséről gondoskodik. Kizárólag a közzeendő információ BÉT honlapján történő megjelenését követően kerülhet sor az információ médium/média részére történő megküldésére a 24/2008. (VIII.15.) PM rendeletben meghatározott módon.

A Társaság a honlapján biztosítja a szabályozott információ folyamatos elérhetőségét.

A rendkívüli tájékoztatás keretében a kibocsátó haladéktalanul, de legkésőbb egy munkanapon belül tájékoztatja a nyilvánosságot minden, az általa kibocsátott és az Xtend-en kereskedésre regisztrált értékpapír értékét vagy hozamát, illetve a kibocsátó megítélését közvetlenül vagy közvetve lényegesen érintő információról, ideértve a kibocsátó tulajdonosi struktúrájában, a kibocsátóban fennálló szavazati jogokkal és a saját részvény állománnyal kapcsolatban beállt változásokkal kapcsolatos tájékoztatásokat. A kibocsátó a kibocsátóban fennálló szavazati jogokkal kapcsolatban a részvényestől vagy a szavazati jog birtokosától a hozzá érkezett, a Tpt. 61. § szerinti tájékoztatást haladéktalanul, de legkésőbb két naptári napon belül köteles közzétenni a Felügyelet egyidejű tájékoztatása mellett.

## Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje

A társaság megjelöli, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást ad arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

**1.1.1.** A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik, vagy erre kijelölt személy látja el ezen feladatokat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.1.2.** A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.1.4.** Amennyiben a társaság alapszabálya lehetővé teszi a részvényesek számára a távollétükben történő joggyakorlást, a társaság közzétette honlapján annak módjait és feltételeit, ideértve a szükséges dokumentumokat is.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.1.** A társaság összefoglaló dokumentumban a honlapján közzétette a közgyűlések lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására vonatkozó szabályokat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.2.** A társaság pontos dátum feltüntetésével közzétette, hogy mely napra vonatkozóan állapítják meg az adott társasági eseményen való részvételre jogosultak körét (fordulónap), továbbá azt a dátumot, amely napon utoljára kereskednek az adott társasági eseményre való jogosultságot biztosító részvényekkel.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.3.** A társaság közgyűléseit úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.6.** A társaság nem korlátozta, hogy a részvényes bármely közgyűlésre értékpapírszámlánként külön képviselőt jelölhessen ki.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.2.7.** A napirendi pontokhoz készített előterjesztések esetén az igazgatóság határozati javaslatán túlmenően a felügyelőbizottság véleménye is megismerhető volt a részvényesek számára.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.3.** A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő részvényesek felvilágosítás iránti, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott, kivéve a közgyűlés szabályszerű és rendeltetésszerű lebonyolítása érdekében hozott intézkedéseket.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.4.** A társaság a közgyűlésen felmerült kérdésekre történő válaszadással biztosította a jogszabályi, valamint a tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási és nyilvánosságra hozatali elvek betartását.

**Igen Nem**

Magyarázat:

**1.3.5.** A társaság honlapján a közgyűlést követő három munkanapon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, amelyeket a közgyűlésen a társaság testületeinek jelenlévő képviselői, vagy könyvvizsgálója nem tudtak kielégítően megválaszolni, vagy közzétette tájékoztatását a válaszadástól való tartózkodás indokairól.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.7.** A közgyűlés elnöke szünetet rendelt el, vagy javaslatot tett a közgyűlés felfüggesztésére, ha a közgyűlés napirendjére felvett kérdésekhez olyan indítvány, javaslat érkezett, amelyet a részvényesek nem tudtak a közgyűlést megelőzően megismerni.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.8.1.** A közgyűlés elnöke nem alkalmazott összevont szavazási eljárást a vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok megválasztásával és visszahívásával kapcsolatos döntésnél.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.8.2.** A részvényesi támogatással jelölt vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok esetén a társaság tájékoztatást adott a támogató részvényes(ek) személyét illetően.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.3.9.** Az alapszabály módosítással kapcsolatos napirendi pontok megtárgyalását megelőzően a közgyűlés külön határozattal döntött arról, hogy az alapszabály módosítás egyes pontjairól külön-külön, vagy összevont, illetve bizonyos szempontok szerint összevont határozatokkal kíván-e dönteni.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: Az Alapszabály módosítása egy határozattal történt

**1.3.10.** A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvet a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: A határozatok közzétételére került sor

**1.5.1.1.** Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság irányelveket és szabályokat fogalmazott meg az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság, és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: a javadalmazások fix összegben kerültek meghatározásra

**1.5.1.2.** A menedzsment tagok teljesítmény alapú javadalmazásának megállapításánál figyelembe vették a tagok feladatait, a felelősségük mértékét, valamint azt is, hogy a társaság milyen mértékben valósította meg a célkitűzéseit, illetve, hogy milyen a társaság gazdasági-pénzügyi helyzete.

**Igen** **Nem**

Magyarázat:

**1.5.1.3.** Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság által megfogalmazott javadalmazási irányelveket a felügyelőbizottság véleményezte.

**Igen** **Nem**

Magyarázat:

**1.5.1.4.** Az igazgatóság/igazgatótanács, valamint a felügyelőbizottság tagjainak javadalmazására vonatkozó elveket (és azok jelentős változásait) a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: a tiszteletdíjak fix összegben kerültek meghatározásra

**1.5.2.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

**Igen** **Nem**

Magyarázat:

**1.5.2.2.** A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Igen** **Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen

**1.5.3.1.** A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nincsenek ilyen konstrukciók

**1.5.3.2.** A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább az 1.5.3 pontban foglaltak szerint).

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen közgyűlési döntés

**1.5.4.** A társaság úgy alakította ki javadalmazási rendszerét, hogy az ne kizárólag az a részvényárfolyamok rövid távú maximalizálására ösztönözzön.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.5.5.** A felügyelőbizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazási rendszer van érvényben és nincs részvényárfolyamhoz kapcsolt javadalmazási elem.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.5.6.** Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak javadalmazási elveiről és a tényleges javadalmazásukról a társaság tájékoztatást ("Javadalmazási nyilatkozat") készített – a rá kötelezően irányadó ágazati jogszabályok által elvárt tartalommal és részletezettséggel – a tulajdonosok számára, amelyet a közgyűlés elé terjesztettek. A javadalmazási nyilatkozatban bemutatták az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság tagjainak díjazását, továbbá azokat az irányelveket, amelyek alapján a tevékenységüket értékelik, és díjazásukat megállapítják. A tájékoztatás része az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság testületi szintű javadalmazására vonatkozó információk közzététele, kifejtve a fix és a változó alkotóelemeket, egyéb juttatásokat, továbbá a javadalmazási rendszer alapelveinek ismertetése és ezek lényeges változásai az előző pénzügyi évvel való összehasonlításban.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.1.1.** A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.1.2.** A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontokat és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:



**1.6.2.1.** A társaság rendelkezik a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső szabályozással, amely kiterjed az Ajánlások 1.6.2 pontjában felsorolt információk kezelésére.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.2.2.** A társaság belső szabályozása kiterjed a nyilvánosságra hozatal szempontjából jelentős események minősítésére.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: az események esetenként, felmerülésük alkalmával kerülnek minősítésre. A Társaság ezekben az esetekben egyeztet a kijelölt tanácsadójával is a BÉT Xtend ÁÜSZ 16.3. pontjának megfelelően.

**1.6.2.3.** Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: a Társaság a jogszabályi előírásokat szem előtt tartva jár el, külön felmérés nem történt.

**1.6.2.4.** A társaság a nyilvánosságra hozatali folyamatok vizsgálatának eredményét közzétette.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen vizsgálat

**1.6.3.** A társaság közzétette éves társasági eseménynaptárát.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt előre tervezhető társasági esemény, nincs ilyen kötelezettség

**1.6.4.** A társaság nyilvánosságra hozta a stratégiáját, üzleti etikáját és az egyéb érdekeltekkel kapcsolatos irányelveit.

**Igen** (részben)

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.5.** A társaság az éves jelentésben vagy a honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.6.** A társaság nyilvánosságra hozta a megfelelő információkat az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment munkájáról, ezek értékeléséről és a tárgyévi változásokról.

**Igen** (részben)

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.7.1.** A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási irányelveit.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.7.2.** A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási nyilatkozatát.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.8.** A társaság közzétette a kockázatkezelési irányelveit és a belső kontrollok rendszerére, továbbá a főbb kockázatokra és azok kezelési elveire vonatkozó tájékoztatását.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.9.1.** A társaság nyilvánosságra hozta a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.9.2.** A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, és a menedzsment tagjainak a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben vagy egyéb módon közzétette.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**1.6.10.** A társaság közzétette igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bármely harmadik féllel való kapcsolatát, amely a működését befolyásolhatja.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.1.1.** A társaság alapszabálya egyértelmű rendelkezéseket tartalmaz a közgyűlés és az igazgatóság/igazgatótanács feladatairól és hatásköréről.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.2.1.** Az igazgatóság/igazgatótanács rendelkezik ügyrenddel, amely meghatározza az ülések előkészítésével, lebonyolításával és az elfogadott határozatokkal kapcsolatos teendőket, valamint az igazgatóság/igazgatótanács működését érintő egyéb kérdéseket.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.2.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak jelölésére vonatkozó eljárást, a díjazás kialakításának elveit a társaság nyilvánosságra hozza.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nincs ilyen eljárás, elv, az Igazgatóság tagjainak tiszteletdíja fix összegben került meghatározásra

**2.3.1.** A felügyelőbizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését, hatáskörét és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelőbizottság eljár.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.4.1.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.4.1.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

**Igen Nem**

Magyarázat:

**2.4.2.1.** A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt munkanappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéseikhez.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.4.2.2.** A társaság biztosította az ülések szabályszerű lefolyását és az ülésekről jegyzőkönyv készítését, az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelőbizottság dokumentációjának, határozatainak kezelését.

**Igen Nem**

Magyarázat:

**2.4.3.** Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.5.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács illetve a felügyelőbizottság tagjainak jelölése és megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk megfelelő időben a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.5.2.** A testületek összetétele, létszáma megfelel az Ajánlások 2.5.2 pontjában meghatározott elveknek.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.5.3.** A társaság gondoskodott arról, hogy az újonnan választott testületi tagok megismerhessék a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként ellátandó feladataikat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.6.1.** Az igazgatótanács / felügyelőbizottság rendszeres időközönként (az éves felelős társaságirányítási jelentés elkészítésével kapcsolatban) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tekintett tagjaitól.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.6.2.** A társaság tájékoztatást ad azokról az eszközökről, amelyek biztosítják, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektíven értékeli a menedzsment tevékenységét.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: Az Igazgatóság elnöke tisztségét a társaság operatív irányítójaként látja el, így napi szinten tájékozódik a menedzsment munkájáról.

**2.6.3.** A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács / felügyelőbizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nincs ilyen irányelv, a jogszabályi előírások alkalmazandók

**2.6.4.** A társaság felügyelőbizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző öt évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be, ide nem értve a munkavállalói részvétel biztosításának eseteit.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: egy fő korábban az igazgatóság tagja volt

**2.7.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelőbizottságot / auditbizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) valamely ügylettel kapcsolatban neki (illetve vele üzleti kapcsolatban álló személyeknek vagy hozzátartozójának) olyan jelentős személyes érdekeltsége állt fenn, amely miatt nem független.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.7.2.** A testületi és menedzsment tagok (és a velük közeli kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket, megbízásokat a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le, és kerültek jóváhagyásra.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.7.3.** A testületi tag tájékoztatta a felügyelőbizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tisztségre vonatkozó felkérését.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat: nem volt ilyen, de a Társaság az elvet követni kívánja

**2.7.4.** Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felülyeli ezek betartását.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.1.** A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak / felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.2.** A belső ellenőrzés korlátlan hozzáféréssel rendelkezik a vizsgálatokhoz szükséges minden információhoz.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.3.** A részvényesek tájékoztatást kaptak a belső kontrollok rendszerének működéséről.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.4.** A társaság rendelkezik megfelelőség biztosítási (compliance) funkcióval.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.5.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.5.2.** A társaság megfelelő szerve és a közgyűlés tájékoztatást kapott a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

**Igen** (részben)

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.6.** Az igazgatóság/igazgatótanács az érintett területek bevonásával kidolgozta az ágazati és társasági sajátosságoknak megfelelő kockázatkezelési alapelveket.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.7.** Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket, amelyek biztosítják a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, ellenőrzését, valamint a társaság kitűzött teljesítmény- és nyereségcéljainak elérését.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.8.8.** A belső kontroll rendszerek funkciói legalább egyszer beszámoltak az arra jogosult testületnek a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:

**2.9.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács a pénzügyi beszámolót megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívta a társaság könyvvizsgálóját.

**Igen**

**Nem**

Magyarázat:



A Javaslatoknak való megfelelés szintje

A társaságnak meg kell adnia, hogy az FTA vonatkozó javaslatát alkalmazza-e, avagy sem (Igen / Nem).

A társaságnak lehetősége van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

**1.1.3.** A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a részvényes szavazati jogát távollétében is gyakorolhassa.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.2.4.** A társaság a részvényesek által kezdeményezett közgyűlés helyszínét és időpontját a kezdeményező részvényesek indítványának figyelembevételével határozta meg.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.2.5.** A társaság által alkalmazott szavazati eljárás biztosítja a szavazás eredményének egyértelmű, világos és gyors megállapítását, elektronikus szavazás esetén annak hitelességét, megbízhatóságát.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.1.1.** Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.1.2.** Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság esetleges távolmaradásáról a közgyűlés elnöke még a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt megfelelő tájékoztatást adott.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: A Társaság az elvet követni kívánja)

**1.3.2.1.** A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság/ igazgatótanács elnökének kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson, ha vélelmezik, hogy e személy jelenléte és véleménye szükséges, illetve elősegíti a részvényesek tájékoztatását, a közgyűlési döntések meghozatalát.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.2.2.** A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein a társaság napirendi pontok kiegészítését kérő részvényeseinek kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.3.6.** A társaság számviteli törvény szerinti éves beszámolója a részvényesek számára rövid, közérthető és szemléletes összefoglalót tartalmaz, amely magában foglalja a társaság éves működésével kapcsolatos lényeges információkat.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**1.4.1.** A társaság az 1.4.1. pontban foglaltak szerint 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: Jelen napig osztalékfizetésre nem került sor.)

**1.6.11.** A társaság a tájékoztatásait az 1.6.11 pont rendelkezéseinek megfelelően angol nyelven is közzétette.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: a társaság az Xtend piaci szabályoknak megfelelően teszi közzé tájékoztatásait)

**1.6.12.** A társaság rendszeresen, de legalább negyedévente tájékoztatta befektetőit működéséről, pénzügyi és vagyoni helyzetéről.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat:

**2.9.1.** A társaság rendelkezik a külső tanácsadó(k), valamint ezek kiszervezett szolgáltatásainak az igénybevétele esetén követendő belső eljárásokról.

**Igen**

**Nem**

(Magyarázat: a tanácsadók igénybevétele az Xtend piaci regisztrációhoz előírt rendelkezések szerint történt)

## **Navigator Investments Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

(cégjegyzékszám: 01-10-140965; székhely: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.)

### **Javadalmazási Politikája**

*A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. (a továbbiakban Társaság) a javadalmazási irányelvek kialakításánál az alábbi szabályozási környezetet vette figyelembe: A Ptk. 3:268. §-ának (2) bekezdése alapján a nyilvánosan működő részvénytársaság közgyűlésének a hatáskörébe tartozik a vezető tisztségviselők, felügyelőbizottsági tagok, valamint vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazása és ösztönzési rendszere irányelveinek meghatározása. A törvény nem rendelkezik a javadalmazási irányelv tartalmáról és annak részleteiről. A tőzsdei társaságokra kiterjednek az Európai Bizottságok Ajánlásai, amelyeknek rendelkezéseit a BÉT a felelős társaságirányítási ajánlások körében átvette. (2004/913/EK; 2005/162/EK). Az irányelveket a Ptk 3:268. § rendelkezései szerint a társaság közgyűlése elé kell terjeszteni.*

Hatályos: 2023.május 1. napjától

Elfogadva: [\*\*]/2023(IV.27). sz. számú közgyűlési határozattal

## 1. Bevezető

- 1.1. A Navigator Investments Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-140965; székhely: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14.; a továbbiakban: **Társaság**) a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény (a továbbiakban: **Hrt.**) 16. § (1) bekezdésében és 29. § (3) bekezdésében foglalt kötelezettségének eleget téve, a Társaság igazgatóira vonatkozóan megalkotja az alábbi javadalmazási politikát (a továbbiakban: **Szabályzat**).
- 1.2. Jelen Szabályzat célja, hogy a Társaság üzleti stratégiájához, hosszú távú érdekeihez és fenntarthatóságához igazodó javadalmazási elveket és gyakorlatot határozzon meg, ezzel is növelve a transzparenciát valamint a részvényesi kontrollt a javadalmazási feltételek felett. Jelen Szabályzat megalkotásának további célja, hogy a Társaság részvényesei világos, érthető és átfogó áttekintést kapjanak az Igazgatókra vonatkozó javadalmazási elvekről.
- 1.3. A Társaság javadalmazási stratégiájának alapelvei:
  - a javadalmazási irányelv alkalmazásának alapvető célja, hogy a Társaság a vezető állású személyek és munkavállalók részére olyan érdekeltségi rendszert alakítson ki, amely a hosszú távú célok megvalósítását preferálja a rövid távú érdekekkel szemben.
  - a Társaság a jogszabályi kereteken belül az egyes előírásokat a méretéből és tevékenységének jellegéből eredő sajátosságaival összhangban alkalmazhatja.
  - a Társaság felelőssége, hogy a javadalmazási politikát úgy alakítsa ki, hogy az nem csak a Társaságra, hanem a csoporthoz tartozó vállalkozások vezető állású személyeire és munkavállalóira is kiterjedjen.
  - a teljesítményjavadalmazás egyes eszközeit oly módon kell kiválasztani, hogy az ösztönözze a vezető állású személyeket és munkavállalókat az intézmény hosszú távú eredményes működésére, és adjon lehetőséget a kockázatok alapján történő utólagos korrekciókra.
  - az igazgatóság tagjai saját javadalmazásukról nem dönthetnek, hanem a döntéshozatalt vagy a felügyelőbizottság, vagy a közgyűlés hatáskörébe kell utalni.
  - A Társaság a javadalmazási politikáját úgy alakítja ki, hogy az megfelelő módon támogassa a Társaság dinamikus fejlődését az érdekeltségébe tartozó iparágakat jellemző sajátosságok, a Társaság hosszú távú üzleti stratégiája, továbbá a mindenkor hatályos jogszabályi környezet kiemelt figyelembevételével. A Társaság hazai alapítású és központú, tőzsdén jegyzett vállalat, így mindenekelőtt szem előtt kell tartania az etikus üzleti magatartás és a legmagasabb szintű transzparencia kapcsán felmerülő elvárásokat.
  - Az érdekeltségnek elő kell mozdítania a hosszú távú értékteremtést, a nyereséges és hatékony működésre irányuló törekvéseket, a magas szintű kockázatkezelésen alapuló vállalatvezetést.
  - A Társaság elengedhetetlen elvárásnak tartja a vezető testületek munkájának évenkénti értékelését. Az irányító és ellenőrző testületek tagjainak személyenkénti értékelését tartja indokoltnak a testületek elnökei által. Az értékelés során meg kell vizsgálni a testületi tagok hozzáértését, a végzett munka eredményességét is. A

felsővezetők munkájának értékelése az Igazgatóság elnökének feladata. A menedzsment és munkavállalók személy szerinti értékelését a vezérigazgató, valamint az általa erre felhatalmazott vezető(k) végzi(k).

- Az Igazgatóság elvégzi az érdekeltség versenyképességének rendszeres monitorozását a piaci viszonyok ismeretében, azzal, hogy a piaci átlagnál nagyobb hangsúly helyeződjön a teljesítményalapú javadalmazásra, mert ez a kompenzációs struktúra komoly versenyelőnyt jelenthet a Társaság számára, és erőteljesen javítja a teljesítőképeséget és motivációt. A megszerezhető jövedelem szorosan kapcsolódjon a vállalati célok eléréséhez, a Társaság feladatainak magas szakmai színvonalon, kitűzött határidőben történő megvalósításához. E szerint minden olyan munkavállaló esetén, akiknek mindezekre számottevő ráhatása van, a Társaság az alapbér mellett teljesítménybér, illetve teljesítmény bónusz bevezetését is indokoltnak tartja.

## **2. A Szabályzat hatálya**

### **2.1. Személyi hatály**

2.1.1. A Hrt. 2. § 2. pontjának megfelelően a Szabályzat személyi hatálya az alábbi személyekre terjed ki: a Társaság vezető állású munkavállalóira (a továbbiakban: „vezetők”).

2.1.2. Az Igazgatóság és Felügyelőbizottság tagjai külön javadalmazás ellenében látják el tevékenységüket.

2.1.3. A Társaság javadalmazási irányelvének személyi hatálya alá tartoznak

2.1.3.1. A management tagjai és a befolyást gyakorló munkavállalók:

2.1.3.1.1. az ügyvezetési feladatokat ellátó személyek

2.1.3.1.2. operatív irányítást végző vezetők, így különösen az egyes szakterületek, leányvállalatok és üzletágak vezetői,

2.1.3.1.3. független, ellenőrzési funkciót betöltő személyek,

2.1.3.1.4. egyedi mérlegelés alapján olyan munkavállaló, aki tevékenysége során egyénileg, illetve valamely szervezeti egységen, bizottságon vagy munkacsoporton keresztül jelentős befolyást gyakorolhat a Társaság teljesítményére,

2.1.3.2. A Társaság leányvállalatai

2.1.3.2.1. Társaság leányvállalatainál a javadalmazási politikát úgy kell kialakítani, hogy az egyes vállalkozásra vonatkozó iparági szabályozásnak megfeleljen és jelen irányelvek értelemszerűen kerüljenek alkalmazásra a csoporthoz tartozó vállalkozások vezető állású személyeire és munkavállalóira is.

### **2.2. Tárgyi hatály**

2.2.1. Jelen Szabályzat a vezetők részére nyújtott javadalmazás formáit, mennyiségét és az ezzel kapcsolatos szabályokat rögzíti.

### **2.3. Időbeli hatály**

2.3.1. Jelen Szabályzat 2023. május 1 napjától hatályos, annak rendelkezései a Hrt. 29. § (3) bekezdései értelmében a Társaság 2023. pénzügyi évétől kerülnek alkalmazásra.

### **3. Eltérés a Szabályzattól**

- 3.1. Jelen Szabályzattól csak kivételes esetben és ideiglenesen lehet eltérni. Kivételes esetnek minősülnek azok az esetek, amikor a Szabályzattól való eltérés a Társaság hosszú távú érdekeinek és fenntartható működésének céljából vagy életképességének biztosításához szükséges. A szabályzattól való eltérést az Igazgatóság elnöke hagyja jóvá.

### **4. Szabályzat tartalma**

- 4.1. Jelen Szabályzat tartalmazza a Társaság különböző rögzített és változó javadalmazási összetevőinek megjelölését, ideértve vezető állású munkavállalóknak biztosítható jutalmak és egyéb juttatások valamennyi formáját.
- 4.2. A vezetők javadalmazása fix, társasági és egyedi szintű teljesítményhez kötött bónusz és értéknövekményhez kötött részvényalapú összetevőkből áll.
- 4.3. A javadalmazásra vagy annak arányos részére a vezető a megbízásának-, munkaviszonyának kezdetétől, egészen a megbízás-, vagy a munkaviszony megszűnésének napjáig jogosult, függetlenül a megbízás, vagy munkaviszony megszűnésének okától.
- 4.4. A Szabályzatban meghatározott javadalmazás kizárólag a Társaság közgyűlése elé terjesztett javadalmazási politika alapján, a Ptk. 3:268. § (3) bekezdésében foglalt véleménynyilvánító szavazást követően teljesíthető.
- 4.5. Abban az esetben, ha már van jóváhagyott Hrt. szerinti Szabályzat és a Társaság közgyűlése nem hagyja jóvá a javasolt új Hrt. szerinti Javadalmazási Politikát, az Igazgatók és a felügyelőbizottsági tagok részére a Társaság a meglévő jóváhagyott Hrt. szerinti Javadalmazási Politikának megfelelően továbbra is fizethet javadalmazást, és az átdolgozott Hrt. szerinti Javadalmazási Politikát a soron következő közgyűlésen kell előterjeszteni jóváhagyás céljából.

### **5. Az irányelv végrehajtása során alkalmazott juttatási formák és a juttatás elvei**

- 5.1. A javadalmazási irányelv szempontjából minden, a jogszabályban meghatározott, a munkaviszony alapján közvetlenül vagy közvetve, pénzbeli, természetbeni, vagyoni jog vagy egyéb formában nyújtott juttatást figyelembe kell venni.
- 5.2. A Társaság tartózkodik a szabályozásban meghatározott előírások megkerülésére alkalmas technikák alkalmazásától (más vállalkozásokon, vagy más személyek közbeiktatásával történő kifizetés, munkavállalói szerződés mellett vállalkozói szerződés alkalmazása stb.).
- 5.3. A Társaság az alábbi javadalmazási formákat alkalmazza:
  - 5.3.1. rögzített javadalmazás (alpbér, megbízási díj);
  - 5.3.2. teljesítmény szerinti pénzbeli javadalmazás (bónusz);
  - 5.3.3. szolgálati személygépkocsi juttatás, vagy költségtérítés;
  - 5.3.4. cégérték növekmény alapú, halasztott javadalmazású részvényjuttatás, illetve opció;



- 5.4. A Társaság nem támogatja a menedzsment tagjaival a munkajogi szabályok adta feltételektől eltérő megállapodásokat megkötését, továbbá azt, hogy a munkakörök eredményes betöltéséhez indokolt munkaeszközökön felül egyéb természetbeni juttatásban részesítse őket. Azt tartja helyesnek, ha költségtérítést is csak munkájukhoz kapcsolódóan, az éves tervekben meghatározott mértékben számolják el. A Társaság ennek figyelembevételével nem javasolja tagjai, vagy a menedzsment részére a nyugdíjjuttatást, a munkaügyi szabályoktól eltérő végkielégítést, vagy a munkaviszony megszűnésére járó egyéb juttatást, ide nem értve a munkahely elvesztéséhez kapcsolódó olyan megállapodás alapján kifizetett összegeket, amely szerint a munkavállaló meghatározott ideig nem helyezkedhet el az intézménnyel azonos jellegű tevékenységet végző szervezeteknél.
- 5.5. A Társaság a cégvezető javaslata alapján átlátható és következetes módon határozza meg a teljesítménybérben részesülők körét és a teljesítményhez igazodó javadalmazás arányát azzal, hogy ennek során figyelemmel legyen a különböző szakterületeken és pozíciókban megnyilvánuló eltérő hozzáadott értékre. A teljesítményhez igazodó javadalmazás meghatározása kötődjön egyrészt a vállalati célok megvalósulásához, továbbá az érintett személynek a kitűzött célok eléréséhez is, amelyet rendszeres időszakonként kell meghatározni.

## **6. A teljesítményhez kötött bónuszok**

### **6.1. Éves teljesítmény bónusz**

A Társaság és/vagy annak valamennyi tagvállalatainál előre meghatározott éves üzleti eredmény, illetve tervteljesítés függvényében, előre meghatározott szempontok és képlet alapján számított évi egyszeri pénzzuttatás az Éves beszámoló elfogadását követően.

Az éves teljesítmény bónusz általános szabályai

Minden Éves beszámoló elfogadását követően a Társaság és tagvállalatai adott üzleti évre vonatkozó üzleti eredmény cél mutatók tervteljesítésének függvényében a vezetők éves teljesítmény bónuszra jogosultak. Ennek mértéke az üzleti tervek elfogadását követően kerül meghatározásra. A bónuszfizetés kifizetési feltételeit a minden évben meghatározásra kerülő „Jövedelem összesítő és bónuszlap” tartalmazza.

Amennyiben az üzleti eredmény cél mutatók tervteljesítése nem éri el az adott üzleti évre tervezett eredmény 75%-át, úgy Éves teljesítmény bónusz nem fizethető.

Amennyiben az üzleti eredmény cél mutatók tervteljesítése eléri, vagy meghaladja a tervezett szintet, úgy az Éves teljesítmény bónusz kifizethető. A terv túlteljesítés azonban maximum 130%-ig vehető figyelembe minden egyes üzleti eredménycél-mutató vonatkozásában.

A fenti szabályok általános érvényűek, azonban az Igazgatóság elnöke egyedi döntéssel ezektől eltérhet.

Bónuszkifizetésre csak a tárgyévre vonatkozó beszámoló elfogadását követően kerülhet sor.

## **6.2. Éves osztalékbónusz**

Minden évben az Éves beszámoló elfogadását követően a Társaság osztalékkifizetésre vonatkozó döntésének, illetve a fizetendő osztalék mértékének alapján a jogosult vezetők Éves osztalék bónuszra jogosultak.

Ennek mértéke az osztalékkifizetési döntés elfogadását követően kerül meghatározásra.

Az osztalékbónusz alapja a Társaság részvényesei felé megállapításra kerülő osztalékfizetés mértékéhez kötött. Az Éves osztalék bónusz a kifizetésre kerülő osztalék %-ában kerül meghatározásra, melyet a vezetők között kell felosztani.

A bónuszfizetés mértékét a minden évben meghatározásra kerülő „Jövedelem összesítő és bónuszlap” tartalmazza.

## **6.3. Részvénybónusz**

### **6.3.1. A részvényjuttatás alapja**

A részvényjuttatás, mint eredményességhez kötött, a javadalmazási rendszer részét képező, érdekeltségi rendszerű juttatás a cégcsoport cégértékének növekedésén alapszik.

A cégérték meghatározását és számítási módját a „cégérték számítási modell” tartalmazza. A cégérték számítási modell minden évben, az Éves beszámoló elfogadását követően, az új tényadatok beépítésével frissül.

### **6.3.2. A részvényjuttatás alapvető szabályai**

A részvénybónusz évente kerül meghatározásra.

A juttatásra jogosult a vezetők körét az Igazgatóság elnöke határozza meg. A juttatásra a vezető attól az időponttól válik jogosulttá, amikor legalább 1 évet eltöltött a felsővezetői pozícióban.

A részvényjuttatás első alkalommal a vezetői pozícióban eltöltött 5. év után válik esedékessé (lehívhatóvá), ezt követően évente. Az Igazgatóság egyedi döntése alapján ettől a szabálytól a vezető javára el lehet térni. Amennyiben a vezető foglalkoztatása az 5 éves időszak lejárta előtt megszűnik, úgy lehetőség van a kompenzációról közös megegyezéssel megállapodni.

### **6.3.3. A részvényjuttatás vezetőnkénti meghatározása**

Valamennyi vezető számára előzetesen rögzített képlet alapján kerül sor a juttatható részvények darabszámának meghatározására.

Az egyes vezetők számára eltérő képlet határozható meg, melyben a betöltött pozíció, az ellátandó feladatok, illetve egyéb munkáltatói szempontok érvényesülhetnek.

Az egyes vezetők számára meghatározott egyedi számítási képlet keretén belül lehetőség van az egyes érdekeltségek és üzletágak értéknövelő szerepének és a Felsővezető ezen érdekeltségekkel és üzletágakkal összefüggő tevékenységének elismerésére, vagyis az egyedi számítási képlet tartalmazhat érdekeltség-, illetve üzletág alapú súlyozást, eltérítést.

#### 6.3.4. A részvényjuttatás módja

Részvényjuttatást a főrészvényes (Igazgatóság elnöke), illetve a Társaság saját részvényeinek terhére lehet végrehajtani, illetve új részvények kibocsátásával.

A részvényjuttatás alkalmával az egyes Vezetők a számukra meghatározott számú részvény megvásárlására, illetve jegyzésére válnak jogosulttá.

A részvények megvásárlási, vagy jegyzési árfolyamát az Igazgatóság elnöke határozza meg.

A részvényvásárlásról, illetve jegyzésről a Felek egyenként, külön Részvényvásárlási, illetve Jegyzési Szerződésben rendelkeznek a vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően.

### 7. A teljesítményértékelés módszere és rendszere

- 7.1. A Társasági célok meghatározásakor az adózás előtti eredmény, az egyéni célok meghatározásakor az adott személy konkrét célkitűzései kerüljenek rögzítésre. Az év közbeni be nem tervezett rendkívüli projektek költség- és eredményhatásai ne kerüljenek figyelembevételre. Az egyes célok elérését évente kell ellenőrizni és értékelni. A teljesítményhez igazodó javadalmazás (teljesítménybér) kifizetésére ezen értékelés elvégzését követően kerülhet sor. Az értékelést az Igazgatóság elnöke és a vezérigazgató végezze a féléves tőzsdei jelentések, az éves beszámoló, továbbá az egyes személyek célkitűzései megvalósulásának ellenőrzése alapján.
- 7.2. A teljesítményértékelés során a mennyiségi és minőségi követelmények megfelelő arányát az értékelt munkavállaló tevékenysége és felelősségi körének függvényében kell meghatározni. A mennyiségi és minőségi követelmények arányára alkalmazott elveket a Társaság HR feladatokat ellátó szervezeti egysége dokumentálja és minden munkavállaló szintjén meghatározza. A mennyiségi követelmények hosszabb időszakot kell figyelembe venni, amely időszak alatt már megállapítható a munkavállaló tevékenységének tényleges hatása az intézmény működésére.

### 8. A kifizetésre alkalmazandó eljárások és korlátozások

- 8.1. A teljesítményhez kötött juttatások kifizetésének ütemét a célkitűzések teljesítéséhez és az adott terület jellegzetességeit figyelembe véve kell meghatározni. Javasolt évesnél rövidebb időszakokat kijelölni, és pénzügyi kockázatokat a lehetséges legalacsonyabb szinten tartva kiírni a jogosultság és kifizetés szabályait. A javadalmazás kiszámításának alapjául vett teljesítménymutatóknak tartósan fennálló és valós eredményeken kell alapulnia. Az éves elszámolású teljesítményhez kötött javadalmazás kifizetésére kizárólag akkor kerülhet sor, ha az a Társaság cash-flow helyzetét nem veszélyezteti. A Társaság támogatja, a vezérigazgató, a felsővezetők és a leányvállalatok vezetői számára részvényopciós program kiírását annak érdekében, hogy a Társaság hosszú távú értéke emelkedésében, az árfolyam kedvező alakulásában a felsővezetők minél inkább érdekelték legyenek.
- 8.2. A Társaság támogatja az ügyvezetési feladatokat ellátó személyekkel a munkahely elvesztéséhez kapcsolódóan olyan megállapodás megkötését az Mt. 228. §

rendelkezései alapján, amely szerint a munkavállaló meghatározott ideig nem helyezkedhet el az intézménnyel azonos jellegű tevékenységet végző szervezeteknél. Ilyen megállapodás megkötésére a Társaság érdekeinek a biztosítása érdekében olyan munkavállalóval kerülhet sor, aki a Társaság, illetve leányvállalata vezetésében, működésében fontos pozíciót tölt be és a Társaságnak, illetve a leányvállalatának érdeke fűződik ahhoz, hogy a munkavállaló meghatározott ideig ne helyezkedjen el az intézménnyel azonos jellegű tevékenységet végző szervezeteknél. E feltételek biztosítása érdekében a munkavállaló személyéről és a megállapodás feltételeiről az Igazgatóság elnöke jogosult dönteni.

## **9. A Javadalmazási Politika kapcsolata a Társaság munkavállalóinak helyzetével**

- 9.1. A Társaság mind a vezetőket, mind a Társaság többi munkavállalóját érintő javadalmazási struktúra kialakítása során kiemelt figyelmet fordított arra, hogy a Társaság valamennyi munkavállalójának és vezetőjének elhivatottságát a Társaság növekedése iránt hosszú távon fenntartsa.
- 9.2. A Társaság a jelen Szabályzat kialakítása során figyelembe vette (megvizsgálva a különböző piaci motivációs rendszereket, mint pl. MRP, béren kívüli juttatás, ESOP) a munkavállalóinak bérezését és a foglalkoztatás egyéb feltételeit.

## **10. A vezetői tisztségek alapjául szolgáló szerződések**

- 10.1. Az vezetők ügyvezetési tevékenységüket határozatlan idejű munkaszerződés vagy megbízási szerződés alapján, továbbá a részvényjuttatásra kijelölt felsővezetői kör tekintetében külön menedzserszerződés alapján végzik.
- 10.2. Kiegészítő, illetve korengedményes nyugdíjazzal kapcsolatos programot a Társaság nem tart fenn.
- 10.3. A vezetők munkaszerződéseinek megszűnésének vagy megszüntetésének esetére biztosított juttatásokra, felmondási időre a Munka Törvénykönyvéről szóló 2012. évi I. törvény rendelkezései irányadók.
- 10.4. A Társaság az Igazgatók és a felügyelőbizottsági tagok megbízási szerződéseinek megszüntetése esetére juttatásokat nem biztosít. Az Igazgatóra és a felügyelőbizottsági tagra alkalmazandó felmondási idő és a megszüntetés feltételei a Ptk. 3:25. §-ra figyelemmel került kialakításra megbízási szerződésekben.
- 10.5. A megbízási szerződésekben 30 napnál rövidebb felmondási határidő nem alkalmazható, ide nem értve az azonnali felmondásra vonatkozó szabályokat.

## **11. Javadalmazási politika végrehajtása, felülvizsgálata**

- 11.1. A Társaságnál javadalmazási bizottság nem működik, így a javadalmazási politikát és annak módosítását a Társaság Igazgatósága készíti el és a közgyűlés elé terjeszti a Ptk. 3:268. § (2) szerinti véleménynyilvánító szavazásra.
- 11.2. Ha a közgyűlés a javasolt javadalmazási politikát elutasítja, akkor a Társaság igazgatóságának az átdolgozott javadalmazási politikát újbóli véleménynyilvánító

szavazás céljából a következő közgyűlésen elő kell terjesztenie.

- 11.3. A javadalmazási politika átdolgozása esetén annak tartalmaznia kell a javadalmazási politikával kapcsolatos legutóbbi közgyűlési szavazás óta végbement valamennyi lényeges módosítás leírását és magyarázatát, valamint annak bemutatását, hogy hogyan veszi figyelembe a részvényeseknek a javadalmazási politikával és a jelentésekkel kapcsolatos véleményét és szavazatát.
- 11.4. A javadalmazási politikát annak jelentős változása esetén, de legalább négyévente a közgyűlés napirendjére kell tűzni.
- 11.5. A Társaság igazgatósága az évi rendes közgyűlés összehívását megelőzően felülvizsgálja a Társaság javadalmazási politikáját, és az esetleges módosításra vonatkozó javaslatát a közgyűlési előterjesztésekkel egyidejűleg közlésezi. Amennyiben Szabályzat módosítása nem szükséges, úgy a Társaság igazgatósága erről tájékoztatja a közgyűlést.
- 11.6. Az Hrt. szerinti javadalmazási politikával és a Hrt. szerinti javadalmazási politika alapján meghatározott javadalmazással kapcsolatos összeférhetlenségeket azonosítani és megfelelő módon mérsékelni kell.
- 11.7. A Szabályzat végrehajtásáért a Társaság igazgatóságának elnöke felel.

## **12. Nyilvánosságra hozatal**

- 12.1. Jelen Szabályzatot a véleménynyilvánító közgyűlési szavazást követően a Társaság a honlapján haladéktalanul nyilvánosságra hozza a szavazás dátumával és eredményével együtt.
- 12.2. A javadalmazási politika annak érvényessége alatt díjmentesen elérhető a Társaság honlapján.

## **13. Javadalmazási jelentés**

- 13.1. A Társaság évente javadalmazási jelentést készít, mely világos és közérthető módon mutatja be a vezetők részére az előző üzleti évben konkrétan megállapított és juttatott javadalmazást. A javadalmazási jelentést az éves rendes közgyűlésre kell előterjeszteni.
- 13.2. A javadalmazási jelentés elkészítéséért a Társaság igazgatósága felelős, melyet a közgyűlés elé terjeszt véleménynyilvánító szavazásra. A Társaság igazgatósága minden szükséges lépést megtesz annak érdekében, hogy a javadalmazási jelentés megfeleljen a jelen Szabályzatban és a jogszabályban foglalt előírásoknak.
- 13.3. A Társaság felügyelőbizottsága a javadalmazási jelentés közgyűlés elé terjesztését megelőzően ellenőrzi, hogy a javadalmazási jelentés megfelel-e a jelen Szabályzatban és az abban foglaltak figyelembevételével a jogszabályban előírtaknak, szerepelnek-e benne a szükséges információk. Amennyiben a Társaság felügyelőbizottsága azt állapítja meg, hogy a javadalmazási jelentés nem felel meg az előírásoknak, felhívja a Társaság igazgatóságát a szükséges lépések megtételére. Amennyiben a hibák vagy hiányosságok javítására nem kerül sor, a Társaság felügyelőbizottsága jogosult a közgyűlésen az észlelt hibákról, hiányosságokról és az általa megtett intézkedésekről a részvényeseket tájékoztatni.

- 13.4. A javadalmazási jelentés azt is ismerteti, hogy az előző üzleti évre vonatkozó javadalmazási jelentésről való véleménynyilvánító közgyűlési szavazás hogyan került figyelembevételre.
- 13.5. A javadalmazási jelentés az alábbi információkat kell tartalmazza az egyes Igazgatók és a felügyelőbizottsági tagok vonatkozásában:
- a) a javadalmazás teljes összegét összetevőkre bontva, valamint annak ismertetését, hogy a teljes javadalmazás hogyan felel meg az elfogadott javadalmazási politikának és hogyan járul hozzá a Társaság hosszú távú teljesítményéhez, valamint információt arról, hogyan alkalmazták a teljesítménykritériumokat;
  - b) legalább a legutóbbi öt üzleti évben a javadalmazás éves változását, a Társaság teljesítményének és a Társaság nem igazgató munkavállalói átlagos javadalmazásának ezen időszak alatti fejlődését - teljes munkaidős egyenértékben kifejezve, és az összehasonlítást lehetővé tévő módon bemutatva;
  - c) az azonos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény szerinti anyavállalatot és annak minden leányvállalatát magába foglaló csoporthoz tartozó társaságoktól kapott minden javadalmazást;
  - d) a juttatott részvények számát, a kifizetési árfolyamát;
  - e) tájékoztatást a javadalmazási politika végrehajtására vonatkozó eljárástól való bármely eltérésről és a Hrt. 17. (5) bekezdésével összhangban alkalmazott bármely eltérésről, ideértve a kivételes körülmények jellegének ismertetését, továbbá azon konkrét elemek megjelölését, amelyekről eltértek.

A javadalmazási jelentést a Társaság a véleménynyilvánító közgyűlési szavazást követően a honlapján tízéves időtartamra — díjmentesen — nyilvánosan elérhetővé teszi.

#### **14. Záró rendelkezés**

- 14.1. A javadalmazási politikával szembeni jogszabályi követelményekre is figyelemmel a Társaság nem tesz közzé a jelen Szabályzatban olyan információt, amelynek a nyilvánosságra hozatala üzleti érdekét vagy üzleti titokhoz való jogát súlyosan sértené.
- 14.2. A Szabályzat 2023 május 1 napjától hatályos, azonban rendelkezései a Hrt. 29. § (3) bekezdése alapján 2023. január 1. napjától alkalmazandóak.





A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
(székhely: 1075 Budapest, Madách Imre út 13-14., cégjegyzékszám: 01-10-140965,  
a továbbiakban „Társaság”)

## Javadalmazási jelentése (pro forma)

2022. üzleti év

A jelen Javadalmazási jelentés a Társaság 2023. április 27.-i Közgyűlésén elfogadandó, a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény szerinti Javadalmazási politika (a továbbiakban: „Javadalmazási politika”) szerint készült.

Az alábbi táblázatban kerül bemutatásra a javadalmazási politikában meghatározott igazgatók (a Társaság Igazgatóságának, Felügyelőbizottságának tagjai, valamint a vezérigazgató, vezető állású munkavállalók) 2022. évi teljes juttatása.

Típus	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás megszűnése	Javadalmazás bruttó összege
IG	Jutasi Zoltán Zsolt	Igazgatóság elnöke	2022 07. 28.	-	1 725 000 Ft
	Jutasi Zoltán Zsolt	Vezérigazgató	2022 01.01.	2022.07.27	2 415 000 Ft
IG	Jutasi Yvette	Igazgatósági tag	2022 07. 28.	-	nem volt 2022-es javadalmazása
IG	Thomas Frater	Igazgatósági tag	2022 07. 28.	-	nem volt 2022-es javadalmazása
FB	Englőner Erzsébet	Felügyelőbizottsági tag	2022 07. 28.	-	nem volt 2022-es javadalmazása
FB	Szabó Péter	Felügyelőbizottsági tag	2022 07. 28.	-	nem volt 2022-es javadalmazása
FB	Vincze Andrea	Felügyelőbizottsági tag	2022 07. 28.	-	nem volt 2022-es javadalmazása
V	Bajtek Gyöngyvér	Vezérigazgató	2022 01.01.	-	4 880 000 Ft
V	Bencze Miklós	Jogi és tranzakciós igazgató	2022 01.01.	-	4 316 500 Ft
V	Földi Adrienn	Pénzügyi, stratégiai és kontrolling igazgató	2022.09.01	-	2 400 000 Ft
V	Ignát László	Termelésirányítási igazgató	2022.01.10	2022.07.31	1 906 666 Ft
V	Gerőcs Krisztina	Operatív pénzügyi és számviteli igazgató	2022.08.01	-	6 000 000 Ft
V	Pallag Róbert	Befektetési Igazgató	2022.06.01	-	3 180 000 Ft



A Társaság Igazgatósága és Felügyelőbizottsága tagjai kizárólag a Közgyűlés által meghatározott, havi rögzített összegű tiszteletdíjban részesültek. A Felügyelőbizottság tagjait auditbizottsági tagságukra tekintettel külön díjazás nem illette.

A Társaság változó (előzetesen meghatározott kritériumhoz igazodó) javadalmazást 2022. évben nem fizetett.

A 2022. évben megszűnt megbíztatás, illetve munkaviszony részdíjazásra jutó tiszteletdíja, illetve munkabére időarányosan került elszámolásra, bérszámfejtésre.

A Társaság igazgatói részvényopcióban, részvényalapú javadalmazásban 2022. évben nem részesültek.

A Társaság a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről és egyes törvények jogharmonizációs célú módosításáról szóló 2019. évi LXVII. törvény alapján első ízben készít javadalmazási jelentést, ezért a jelen Javadalmazási jelentés a törvény 29. § (4) bekezdésének megfelelően a megelőző évekre vonatkozó adatokat, összehasonlítást nem tartalmaz.

Az igazgatók 2022. évi teljes javadalmazása az elfogadott Javadalmazási politikának megfelelően került kifizetésre, és mértéke az Igazgatóság álláspontja szerint a Társaság hosszú távú teljesítményét biztosítja.

*A Társaság 2022. üzleti évre vonatkozó Javadalmazási jelentését a fentiek szerint a Társaság Közgyűlése X. sz. közgyűlési határozatával év hónap nap napján elfogadta.*



# ESG FEJLESZTÉSI ÜTEMTERV



**NAVIGATOR**  
INVESTMENTS



# ESG FEJLESZTÉSI ÜTEMTERV NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT.

**KÉRJÜK JELLEMEZZE JELENLEGI JELENTÉSI GYAKORLATÁT AZ ALÁBBI KÉRDÉSEKRE ADOTT VÁLASZOKKAL**

**Milyen ESG közzétételt készít a vállalat jelenleg?**

- Önálló jelentést (ESG/fenntarthatósági/CSR közzétételt)
- Integrált ESG/fenntarthatósági jelentést
- Nem készít jelentést

Amennyiben már most is közzétesz fenntarthatósági (ESG, CSR) jelentést, kérjük linkelje be annak elérhetőségét:

.....

**Milyen gyakorisággal készíti a fenti jelentéseket?**

- Éves
- Negyedéves
- Nem készít jelentést

**Megfelel-e a jelentés valamilyen szabványrendszernek (pl. GRI, SASB)?**

- Igen (ha igen, melyik) .....
- Nem
- Nem készít jelentést

**Rendelkezik-e külső fél általi tanúsítással?**

- Igen (ha igen, ki a tanúsító) .....
- Nem
- Nem készít jelentést

**Rendelkezik-e a cég ESG célkitűzésekkel?**

- Igen (ha igen, mik ezek és ezeket nyomon követi-e?)

.....  
.....  
.....

- Nem



**A FENTIEK ALAPJÁN A JELENLEGI GYAKORLATA SZERINT MELYIK SZINTHEZ SOROLNÁ CÉGÉT?**

- Még egyikhez sem
- Belépő szint
- Középhaladó szint
- Haladó szint
- Nem tudom besorolni magam (kérjük fejtse ki, hogy mi okozza a nehézséget):

.....  
.....

**KÉRJÜK VÁLASZOLJA MEG AZ ALÁBBI KÉRDÉSEKET?**

**Mennyire tartja fontosnak az ESG kérdéseket, szerepel-e a vállalat stratégiájában ESG/fenntarthatósági célkitűzés?**

- Fontosnak tartjuk, kitér rá a stratégia
- Fontosnak tartjuk, de a stratégia nem tér ki rá
- Pillanatnyilag még nem a fenntarthatóság kérdése van cégünknel fókuszban
- A fentiekbe nem sorolható a válaszom (kérjük, fejtse ki):

.....  
.....

**Az ESG koncepció milyen aspektusa játszik legfontosabb szerepet az Önök vállalatánál?**

- Kockázatkezelés
- Befektetői igények
- Szabályozás
- Versenyhelyzet javítása
- Piaci lehetőségek kiaknázása
- Érintett felek elvárásai (kérjük, jelölje mely érintett felek a legfontosabbak, pl. munkavállalók, ügyfelek, megrendelők, beszállítói lánc stb.)

.....  
.....

- Egyéb (kérjük, fejtse ki)

.....  
.....

**KÉRJÜK, HOGY TÖLTSE KI AZ 1. SZ. MELLÉKLETBEN SZEREPLŐ TÁBLÁZATOT A FEJLŐDÉSI ÜTEMTERV FELVÁZOLÁSÁHOZ.**



## 1. sz. Melléklet (ESG fejlesztési ütemterv)

ESG kategória	2023	2024	2025	2026
Közzététel jellege (önálló vagy integrált)	-	önálló	önálló	önálló
Közzététel gyakorisága (éves, negyedéves)	-	éves	éves	éves
A jelentés formátuma (egyszerű vagy szabványosított)	-	egyszerű	szabványosított	szabványosított
Külső fél általi tanúsítás (van, nincs)	-	nincs	nincs	nincs
Célkitűzések (vannak, nincsenek, nyomon követés van-e)	-	nincs	ESG célok meghatározása	nyomonkövetés
ESG kategória (szint) az év során (amiben a meglévő elemek alapján sorolható)	-	belépő szint	közép szint	közép szint
Fejlesztési célok az év végéig a szintlépéshez (pl. szabvány használata, tanúsítás, stb.)	szabványok megismerése, önálló jelentés előkészítése, folyamatok kialakítása	szabvány kiválasztása, főbb irányok kijelölése, szabvány használata	tanúsítási feltételek tanulmányozása és megismerése	felkészülés a haladó szint eléréséhez szükséges kritériumokra
Tervezett intézkedések a tárgyév végéig (pl.: alapállapot meghatározása, jelentéstételi folyamatok/kapacitás felmérése, adatgyűjtési módszertan fejlesztése, lényegességi vizsgálat elvégzése, stb.)	alapállapot meghatározása, adatgyűjtési módszertan kialakítása	adatgyűjtési módszertan felülvizsgálata és fejlesztése, KPI-ok meghatározása, jelentéstételi folyamatok / kapacitás felmérése,	KPI-ok fejlesztése, kapacitás bővítése, célkitűzések részletes kialakítása	KPI-ok felülvizsgálata, nyomonkövetés kialakítása, külső, tanúsító fél kiválasztása





		adatgyűjtési módszertan elvégzése		
--	--	--------------------------------------	--	--