

NAVI



XTEND

Listed on the Xtend Market of
the Budapest Stock Exchange

ÉVES JELENTÉS
BEMUTATÁSA

2022

BÉT

**LEGEK
2022**

Az év kijelölt tanácsadója
a BÉT Xtend piacon

Navigator Investments Nyrt.



**NAVIGATOR
INVESTMENTS**

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

MAKROGAZDASÁGI HÁTTÉR



Emelkedő kamatkörnyezet, lassuló növekedés és magas infláció hazánkban.

**14,5%-os
átlagos infláció
2022-ben**

**A globális növekedési
kilátásokat kettősség
jellemzi**

Az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos fejlemények továbbra is jelentős bizonytalanságot okoznak.

Az enyhe téli időjárás, valamint a gáztározók kedvező töltöttségi szintje enyhíti az európai energia-válság negatív hatásait.

**Egyre több
országban figyelhető
meg az infláció lassú,
de egyértelmű
csökkenése**

**4,6%-os GDP
növekedés 2022-ben**

Az MNB Inflációs jelentése szerint a magyar GDP az idei évben 0-1,5 százalékkal bővíülhet.

Az összetett gazdasági hatások ellenére a NAVIGATOR Csoport kiemelkedően teljesít!

A NAVIGATOR CSOPORT CÉLJA ÉS STRATÉGIÁJA

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.

Stratégia

- Generációváltási problémával küzdő ipari vállalkozások felvásárlása

Miért pont az ipar?

- Jelentős eszközértékű cégek vásárolhatók alacsony árazás mellett
- Személyes motiváció



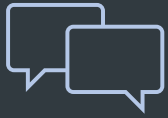


**NAVIGATOR
INVESTMENTS**

**Főbb eredmények
2022**

A 2022-ES ÉV LEGFONTOSABB EREDMÉNYEI

Új leányvállalattal bővültünk



2022-ben a gépalkatrész gyártással foglalkozó, tököli székhelyű Instrum Kft. került a csoportba. A Navigator csoport az akvizíciónak köszönhetően új szolgáltatással tudta bővíteni a portfólióját.



Beléptünk a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacára



2022. szeptember 27-től már a NAVIGATOR részvényeivel is lehet kereskedni a Budapesti Értéktőzsde Xtend piacon. A NAVIGATOR Nyrt. 2022-ben összesen 414,7 millió forint friss tőkét vont be a tőzsdére lépésnek köszönhetően, valamint 427 millió Ft, 1,5%-os kedvező kamatozású, beruházási hitelt vett fel.



4 társaság tőzsdei bevezetését támogattuk NOMAD tanácsadóként



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.



FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK



NAVIGATOR
INVESTMENTS



Kuvaiti
vegyesvállalatok
alapítása

NAVIGATOR
Middle East

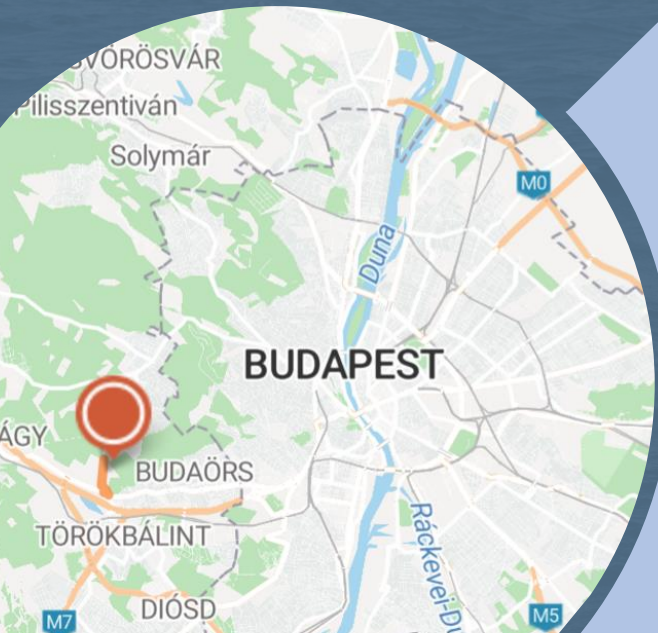
Trifolium
Middle East



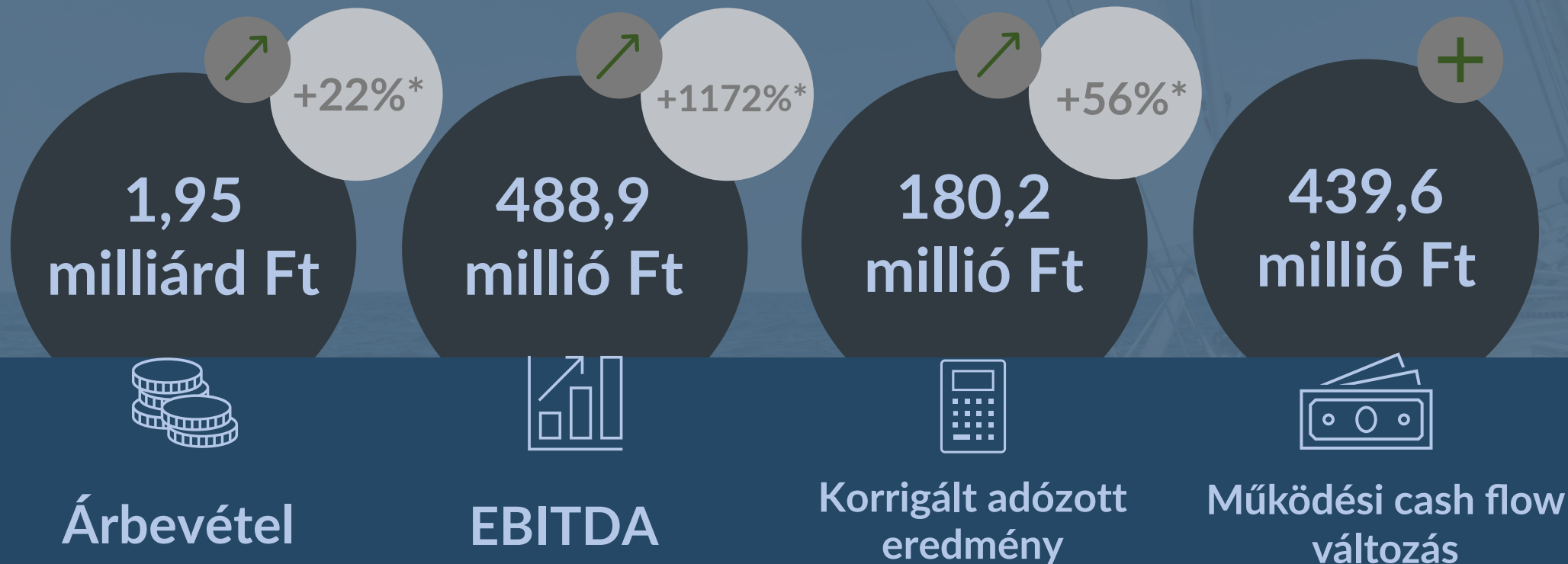
FORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A NAVIGATOR Csoport 2023 augusztusában új helyre költözik! Irány Budaörs!

- 10 km-re Budapest központjától
- 500 m² < irodaterület
- 1000 m² gyártó terület
- 600 m² raktár



A NAVIGATOR CSOPORT EREDMÉNYESSÉGE - 2022



*A 2021-es év azonos időszakához képest

NAVIGATOR CSOPORT FŐBB ADATOK 2019-2022

(EZER FORINTBAN)



MAGYARÁZAT

2019-2021: Pro-forma konszolidált adatok

2022: Konszolidált, könyvvizsgált adatok

2019: A NAVIGATOR Investments Nyrt. adatait tartalmazza

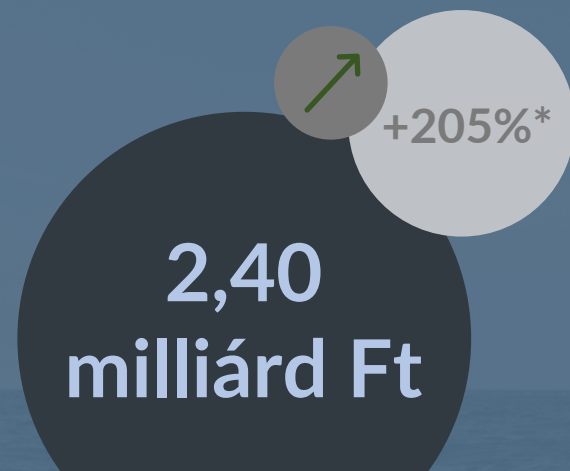
2020-2021: A NAVIGATOR Investments Nyrt. és a Trifolium International Kft. adatait tartalmazza

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

A NAVIGATOR Csoport 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.



A NAVIGATOR CSOPORT FŐBB MÉRLEGTÉTELEI - 2022



Mérlegfőösszeg



Saját tőke



Piaci kapitalizáció/
könyv szerinti érték

*A 2021-es év azonos időszakához képest



**NAVIGATOR
INVESTMENTS**

**Üzleti területek
2022**

NAVIGATOR Capital Services

CDSYS

MYKER

EPDUFERR Nyrt.

gloster

Goodwill
PHARMA

Megakrán.HU

MULTIHOME

VERTIKAL
GROUP

NAVIGATOR
INVESTMENTS



NAVIGATOR
INVESTMENTS

248 mFt árbevétel

2022



10 fő

SZAKÉRTŐI CSAPAT



9 Xtend projekt

EBBŐL 4 BEVEZETÉS 2022-BEN



AZ ÉV KIJELÖLT TANÁCSADÓJA AZ XTEND PIACON



A BÉT Legek 2022 díjátadón a Tőzsdei Tanácsadó Testület döntése alapján a NAVIGATOR csapata vehette át az év kijelölt tanácsadójának járó elismerést az Xtend piacon végzett tevékenysége eredményeképp.

TRIFOLIUM International Kft.

Tervezés

Gyártás

Kivitelezés



1,0 mrd Ft felett

ÁRBEVÉTEL (2022)



27

ALKALMAZOTT



30+ kiállítás

VILÁGSZERTE



10+ Fit-Out projekt

2022



OMAN MINISTRY OF TOURISM | ATM DUBAI | 2022

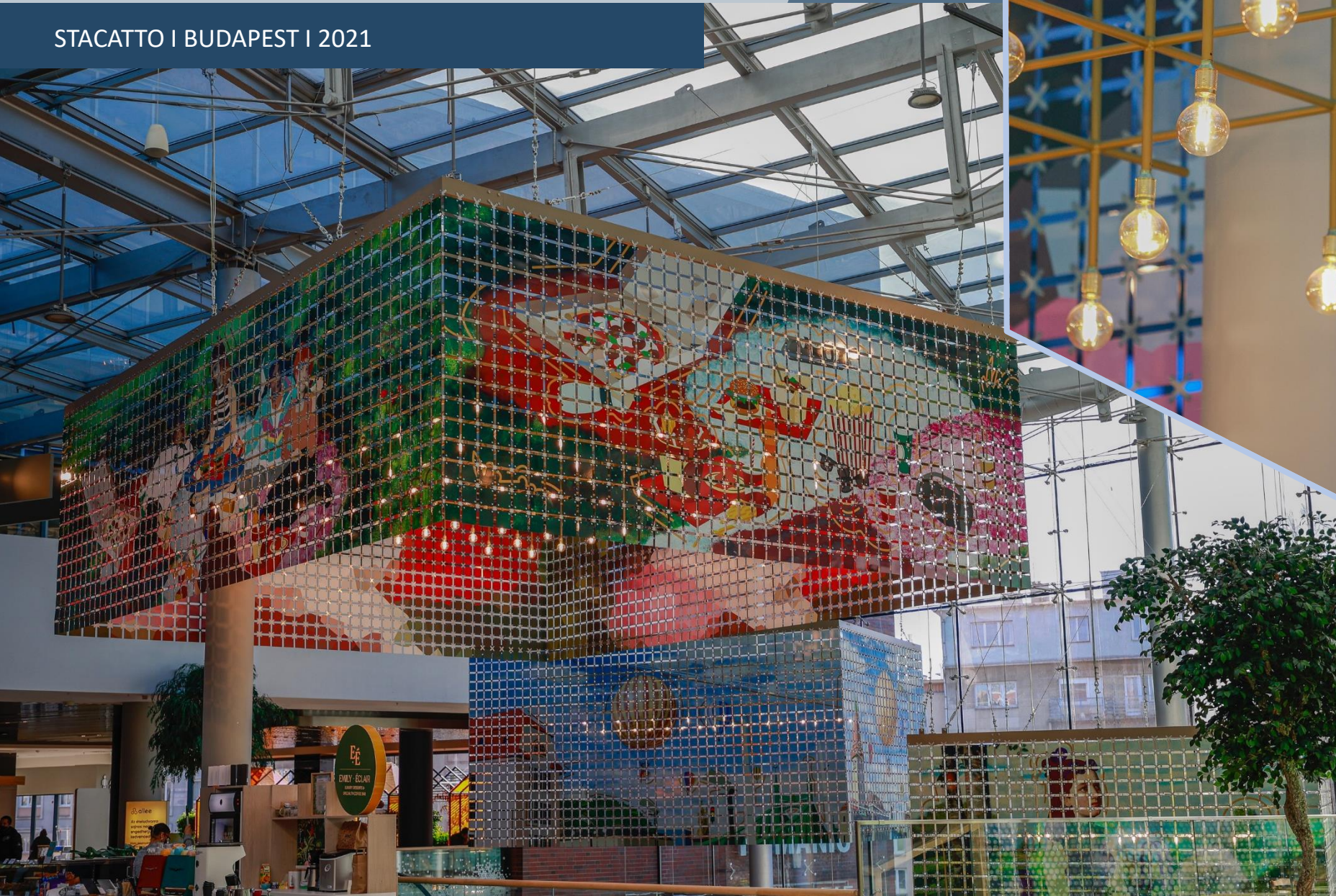


ROMKERT | BUDAPEST | 2021-2022

trifolium 
A NAVIGATOR COMPANY



STACCATO | BUDAPEST | 2021



trifolium 
A NAVIGATOR COMPANY



INSTRUM Kft.

Szerszám
- és

alkatrész
gyártás



650 millió Ft felett

ÁRBEVÉTEL (2022)



23 fő

ALKALMAZOTT



1.000 m²

GYÁRTERÜLET

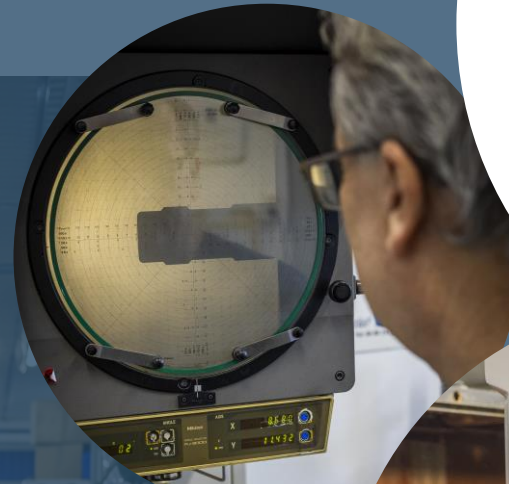


MAGYARORSZÁG

KÖZÉP-EURÓPA, EU



INSTRUM - GYÁRTERÜLET



INSTRUM - TERMÉKEK ÉS ÜGYFELEK





**NAVIGATOR
INVESTMENTS**

Tulajdonosi és szervezeti struktúra

TULAJDONOSI SZERKEZET

Részvények darabszáma	357.605
ISIN	HU0000198221
Névérték	1.000 Ft



Az alapító tulajdonrésze várhatóan tovább mérséklődik a tervezett tőkebevonásokkal.

83,9%
Jutasi Zoltán Zsolt



16,1%
Közkezhányad

Intézményi és
magánbefektetők

A NAVIGATOR CSOPORT IGAZGATÓSÁGA



**NAVIGATOR
INVESTMENTS**



JUTASI YVETTE
Igazgatósági tag



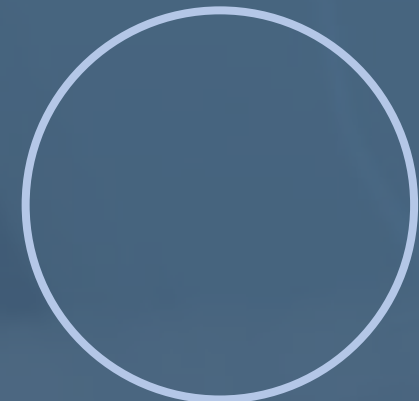
JUTASI ZOLTÁN
Alapító tulajdonos,
az Igazgatóság elnöke



TOM FRATER
Igazgatósági tag



**BEFEKTETŐI/
FÜGGETLEN**
Igazgatósági tag



**BEFEKTETŐI/
FÜGGETLEN**
Igazgatósági tag

A NAVIGATOR CSOPORT MENEDZSMENTJE



BAJTEK GYÖNGYVÉR
Vezérigazgató



BÁRÁNY GYULA
Trifolium ügyvezető



DR. BENCZE MIKLÓS
Jogi és Tranzakciós Igazgató



FÖLDI ADRIENN
Pénzügyi és Controlling Igazgató



GERŐCS KRISZTINA
Számviteli Igazgató



HORVÁTH ZSOLT
Tőkepiaci Igazgató



IGNÁT LÁSZLÓ
Termelésirányítási Igazgató
Instrum ügyvezető



PALLAG RÓBERT
Befektetési és
Üzletfejlesztési Igazgató



PINTYŐKE MARCELL
Kereskedelmi és Marketing Igazgató



**NAVIGATOR
INVESTMENTS**

**Konzolidált adatok
2022**

A NAVIGATOR CSOPORT ÖSSZEFOGLALÓ PÉNZÜGYI EREDMÉNYEI ÉS ÁRBEVÉTELÉNEK MEGOSZLÁSA



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.

2021 és 2022-es év árbevétel megoszlása

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 szolgáltatásokból származó bevételek 2022-ben 249 millió forintra emelkedtek, ami a 2021-es év azonos időszakához képest 132%-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 akvizálta 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 NAVIGATOR CSOPORT KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYE



NAVIGATOR Csoport (ezer Ft)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	1 600 210	1 949 565	349 355	+22%
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%
EBITDA	38 442	488 911	450 470	+1172%
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%
Adózás előtti eredmény	127 357	109 005	-18 352	-14%
Korrigált adózás előtti eredmény	127 357	247 030	+119 673	+93%
Adófizetési kötelezettség	12 030	54 375	42 346	352%
Adózott eredmény	115 327	54 629	-60 698	-53%
Korrigált adózott eredmény	115 327	180 232	+64 905	+56%

növekvő hatékonyság

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.

* Pro-forma konszolidáció

** Teljeskörű konszolidáció

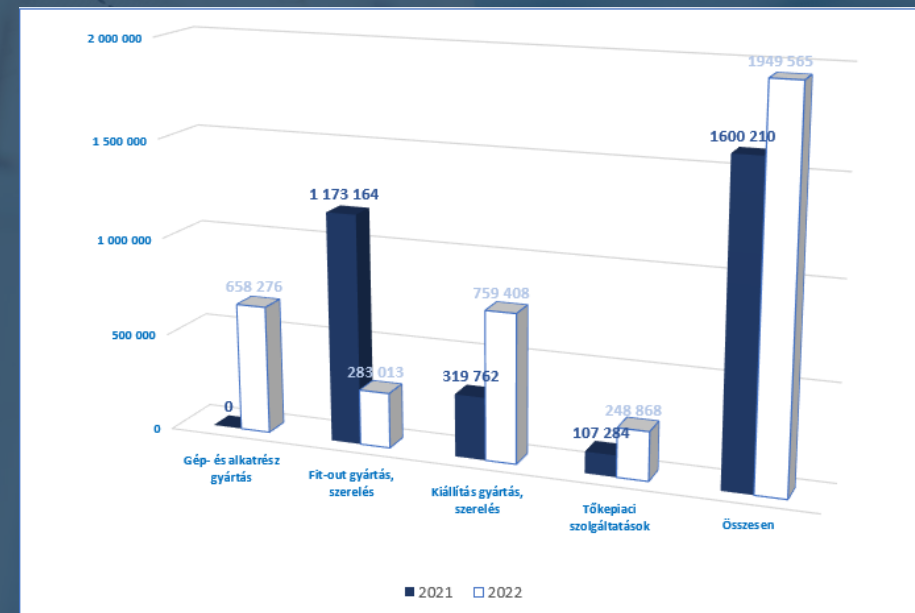
FŐBB BEVÉTELI ELEMEEK

Árbevétel üzletáganként (ezer Ft)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
GYÁRTÁS, SZERELÉS	1 492 926	1 700 697	+207 771	+14%
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%
TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS	107 284	248 868	+141 584	+132%
ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE ÖSSZESEN	1 600 210	1 949 565	+349 355	+22%

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

** Teljeskörű konszolidáció

Az új üzletág, a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás a tárgyévben 658 millió Ft-tal járult hozzá az árbevétel növekedéséhez. A fit-out és a kiállítási üzletág teljesítményében kettős hatás érvényesült. Amíg a belsőépítészeti, fit-out megrendelések visszaestek, addig a kiállításpiac fellendült. A tőkepiaci tranzakciós szolgáltatások bevétel közel 130%-kal, 109 millió Ft-ról 248,8 millió Ft-ra emelkedett annak köszönhetően, hogy megduplázta azon tőzsdei bevezetések számát, amelyet a BÉT kiemelt tanácsadójaként koordinált.



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.

KÖLTSÉGSTRUKTÚRA

Anyagjellegű ráfordítások (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
GYÁRTÁS, SZERELÉS	1 165 639	1 205 365	+ 39 726	
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%***		
TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS	180 056	99 237	-80 819	-45%
Árbevétel %-ban	165%	40%		
ÖSSZESEN	1 345 695	1 304 602	- 41 093	-3%

Személyi jellegű ráfordítások (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
GYÁRTÁS, SZERELÉS	121 727	372 504	+250 777	+206%
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%		
TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS	43 486	81 220	+37 734	+87%
Árbevétel %-ban	40%	33%		
ÖSSZESEN	165 213	453 724	+288 511	+175%

* Pro-forma konszolidáció

** Teljeskörű konszolidáció

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

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 igénybevett 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.

EBITDA ÉS ADÓZOTT EREDMÉNY



EBITDA (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás
GYÁRTÁS, SZERELÉS	158 732	434 275	275 543
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%	
TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS	-120 291	54 636	174 926
Üzletági árbevétel %-ban	-112%	22%	
ÖSSZESEN	38 442	488 911	450 470
Konszolidált árbevétel %-ban	2,4%	25%	

Adózott eredmény (ezer Ft, %)	2021 *	2022 **	Változás	Változás %
GYÁRTÁS, SZERELÉS	135 933	140 975	5 042	4%
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%		
TŐKEPIACI TRANZAKCIÓS SZOLGÁLTATÁS	-20 606	-86 346	-65 740	
Üzletági árbevétel %-ban	-19%	-35%		
ÖSSZESEN	115 327	54 629	-60 698	-53%
	7,2%	2,8%		

* Pro-forma konszolidáció

** Teljeskörű konszolidáció

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 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 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 év hasonló időszakához képest!

A NAVIGATOR CSOPORT KONSZOLIDÁLT MÉRLEGE



Konzolidált mérleg (ezer Ft)	2021.12.31*	2022.12.31**	Változás	Változás %
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	409 081	1 529 646	1 120 565	274%
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%
FORGÓESZKÖZÖK	479 605	843 374	363 769	76%
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%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	283 794	34 103	-249 691	-88%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 172 480	2 407 123	1 234 643	105%
SAJÁT TŐKE	649 478	1 417 052	767 574	118%
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%
CÉLTARTALÉKOK	39 476	55 587	16 111	41%
KÖTELEZETTSÉGEK	371 057	849 123	478 066	129%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	44 128	432 142	388 014	879%
Rövid lejáratú kötelezettségek	326 929	416 981	90 052	28%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁS	112 469	85 361	-27 108	-24%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 172 480	2 407 123	1 234 643	105%

* Pro-forma konszolidáció

** Teljeskörű konszolidáció

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.

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 kötelezettségek értéke ennél kisebb mértékben, a bázis évi 371 millió Ft-ról 2022. év végére 849 millió Ft-ra nőtt.

TŐKESZERKEZETI, LIKVIDITÁSI MUTATÓK ALAKULÁSA

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

* Pro-forma konszolidáció

** Teljeskörű konszolidáció

Tőkeszerkezet, eladósodottság:

Bár 2022-ben valamelyest nőtt a Csoport külső forrásainak mérlegfőösszegen belüli aránya, a működést továbbra is döntően a részvényesek finanszírozták a hitelezőkkel szemben.

Likviditás:

A csoport likviditása már 2021-ben is megfelelő volt, azonban 2022-ben kiemelkedően stabillá vált.

Eszköz- és forrás struktúra összhangja:

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

A NAVIGATOR CSOPORT CASH FLOW KIMUTATÁSA



NAVIGATOR Csoport cash-flow (ezer Ft)	2021*	2022**
I. Működési cash flow	-25 534	439 601
1a. Adózás előtti eredmény +	260 372	109 005
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás	0	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
II. Befektetési cash flow	44 703	-1 158 140
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
III. Finanszírozási cash flow	-37 931	939 184
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. Végrelegesen 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. Végrelegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-18 762	220 645
27. Devizás pénzeszközök átvértékelése +	0	0
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)	-18 762	220 645

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

* Pro-forma konszolidáció

** Teljeskörű konszolidáció



NAVIGATOR
INVESTMENTS

KÖSZÖNJÜK A FIGYELMET!

KAPCSOLATTARTÓ

PALLAG RÓBERT

+36 20 496 8070

robert.pallag@navigatorinvest.com



NAVIGATOR CSOPORT

ÉVES JELENTÉS 2022

NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT.

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

TELEFON: +36 30 338 9865

HONLAP: www.navigatorinvest.com