



NAVIGATOR
INVESTMENTS

A KKV SEKTOR ÉS AZ
IPAR BEFEKTETŐJE

NAVIGATOR CSOPORT
FÉLÉVES JELENTÉS
2022 I.FÉLÉV
(NEM AUDITÁLT)

TARTALOM

1.	KÖSZÖNTŐ	2
2.	JELENTÉSI INFORMÁCIÓK	5
3.	A TÁRSASÁG ADATAI	6
4.	A NAVIGATOR Investments Nyrt. bemutatása	7
5.	A NAVIGATOR befektetési stratégiája	8
6.	LEÁNYVÁLLALATOK, ÜZLETÁGAK PROJEKTJEI	10
6.1.	TRIFOLIUM International Kft. – asztalos- és fémipar	10
6.1.1.	A kiállítási piac	11
6.1.2.	Fit-out projektek	13
6.2.	INSTRUM Kft. – szerszám és gépkatrész gyártás	14
6.3.	NAVIGATOR Internet Solutions Kft.	15
7.	RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK	16
7.1.	A Társaság alaptőkéje, részvényei	16
7.2.	Az igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények	16
7.3.	Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal	16
8.	VÁLLALATIRÁNYÍTÁS	17
8.1.	KÖZGYŰLÉS	17
8.2.	IGAZGATÓSÁG	17
8.3.	FELÜGYELŐBIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG	17
8.4.	KÖNYVVIZSGÁLAT	17
8.5.	VÁLLALATVEZETÉS	17
9.	Szervezet, létszám és belső folyamatok	19
10.	Díjak, elismerések, társadalmi felelősségvállalás	19
11.	FŐBB KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÉS AZOK KEZELÉSE	20
11.1.	Stratégiai kockázatok	20
11.2.	Akvíziós kockázatok	21
11.3.	Recesszió	21
11.4.	Munkaerőhiány	22
11.5.	Szakértelem hiánya	22
11.6.	Kockázatkezelés	23
12.	A NAVIGATOR Csoport gazdálkodási adatai	24
12.1.	Eredménykimutatás	24
12.2.	A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint	26
12.3.	A NAVIGATOR Csoport mérlege	27
12.3.1.	Eszközök	27
12.3.2.	Források	28
12.4.	Pénzügyi mutatók	29
12.5.	NAVIGATOR Csoport cash flow kimutatás	30
13.	A TÁRSASÁG 2022. szeptember 27.-ig közzétett hirdetményei	31
14.	NYILATKOZAT	32



1. KÖSZÖNTŐ

Tisztelt Részvényesek!

A 2022-es év mozgalmas időszak a NAVIGATOR Csoport életében. Tőkeemelés és cégfelvásárlás is történt, valamint kibocsátóként magunk is beléptünk a BÉT Xtend piacára.

Ügyfeleink számára kijelölt tanácsadóként (NOMAD – NOMinated ADvisor) nyújtunk támogatást a BÉT XTEND piacra lépéséhez, és 2022. szeptember 27-től ugyanezen platformon már a NAVIGATOR részvényeivel is lehet kereskedni.

A NAVIGATOR NOMAD-ként mára piacvezető szolgáltató lett. Ez év végéig, az Xtend-en megforduló közel húsz társaság közül a saját részvényeink bevezetését is beszámítva tíz ügylet a NAVIGATOR-hoz köthető. A piac első belépői közül a Gloster, a DM-KER, az Épduferr és rövid ideig a Megakrán munkáját is mi segítettük az Xtend-es felkészülésben és azt követően is. Az idei év 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. Ezzel jelenleg 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. Partnereink döntésében, - akik minket választanak - fontos szempont lehet, hogy a NAVIGATOR maga is a KKV szektor befektetője, ennél fogva jó ismerője. Ennek köszönhetően a tőkepiaci tranzakciók kapcsán jóval többet adhatunk az ügyfeleinknek, mintha „csak” tanácsadóként működnénk 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. **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 fémpári tevékenységgel a Trifolium International Kft., 2022-ben pedig a gépalkatrész gyártással foglalkozó, tőköli székhelyű Instrum Kft. került a csoportba.

A Társaság további terjeszkedéséhez azonban a korábban általam, mint alapító által rendelkezésére bocsátott tőke mellett külső friss forrásokra is szükségünk van. Ennek okán 2022-ben a tőzsdei megjelenés mellett tőkebevonásra és hitelfelvételre is sor került, ami a jelenlegi gazdasági helyzetben különös elismerést érdemlő teljesítmény. **A NAVIGATOR Nyrt. 2022-ben eddig összesen 414,7 millió forint friss tőkét vont be**, valamint 427 millió Ft, 1,5%-os kedvező kamatozású, 10 éves futamidejű Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel-t vett fel, mely forrásokat teljes egészében cégfelvásárlásra fordított és a jövőben is erre használ a vállalat. Ezek összességében 841,7 millió forint friss forrást jelentenek a NAVIGATOR Csoport számára. A Társaság 2022. június 30-i számaiban azonban ezen tételek (a tőkeemelés és a hitelfelvétel) még csupán kis részben láthatók, mivel a



hitelfelvételt és a tőkeemelés jelentős részét ezt követően realizálta a Vállalat.

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. Ezt követően 2022. szeptember 27-én elindult a kereskedés a Társaság részvényeivel a BÉT Xtend piacán. Az eredményességet tekintve a 2022-es év első félévében cégeink jelentősen javították üzleti teljesítményüket.

A cégcsoport első féléves **árbevétele** az **előző év azonos időszakához képest** 511,3 millió forintról **919,1 millió forintra** nőtt.

Az **EBITDA** -165,1 millió forintról **+123,8 millió forintra** javult, ami +288,9 millió

forintos pozitív változást jelent 2021 első félévéhez képest.

Az adózott eredmény ugyanezen időszakban -174,2 millió forintról +95,5 millió forintra nőtt, ami +269,7 millió forintos eredmény javulást generált az előző év azonos időszakához képest.

A Társaság mérlegfőösszege 2022. június 30-án 1,628 milliárd forint, a saját tőke nagysága 1,053 milliárd forint volt. A mérlegfőösszeg 39%-os pozitív, a saját tőke pedig 62%-os, szintén pozitív növekedést mutat.

Ezúton is szeretném megköszönni a munkáját mindazoknak, akik hozzájárultak sikereinkhez, és segítették a NAVIGATOR csapatát ebben az izgalmas utazásban!

2022. szeptember 29.

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 az adott féléves időszakban 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 év első félévére vonatkozó féléves jelentését. A NAVIGATOR 2022. első féléves jelentését a Társaság nem auditált, 2022. június 30-ával zárult első félévéről a magyar számviteli szabályok szerinti egyedi pénzügyi kimutatásai alapján állította össze.

Jelentési időszak

2022. január 1. és 2022. június 30.
közötti időszak

Legutóbbi jelentés

Jelentéstételi ciklus

2022 óta féléves jelentéstételi ciklusban teszi közzé a Budapesti Értéktőzsde által előírt Xtend üzletszabálynak megfelelően a féléves tájékoztatás jellegű jelentését.

Jelentési időszak

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



3. 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

1075 Budapest, Madách Imre út 13-
14.

Főtevékenység

7022. Üzletviteli, egyéb vezetési
tanácsadás

Online cím

Kézbesítési cím:
info@navigatorinvest.com

Honlap:

<https://www.navigatorinvest.com/>

Telefon

Telefon: +36 (30) 338-9865

Kapcsolat

Pallag Róbert
robert.pallag@navigatorinvest.com

ir@navigatorinvest.com

Telefon: +36 20 496 8070

4. A NAVIGATOR Investments Nyrt. bemutatása

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. A Trifolium International Kft. révén a cégcsoport portfóliója faipari gyártó, belsőépítészeti és kiállítás építő tevékenységgel bővült 2020-ban. A befektetési stratégiának megfelelően 2022-ben a NAVIGATOR felvásárolta a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás területén dolgozó tőköli székhelyű Instrum Kft-t is. 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 csapata, - a Társaság alapító tulajdonosa, valamint vezetői - az elmúlt évtizedekben sikeresen zárt több cégfelvásárlási, befektetési tranzakciót és számos cég munkáját segítette tanácsadóként is.

A NAVIGATOR a BÉT Xtend egyik meghatározó Kijelölt Tanácsadója. Számos vállalkozás tőzsdei bevezetését, részvénykibocsátását és tőkeemelését menedzselte és menedzseli több milliárd Ft értékben.

A NAVIGATOR Csoport tagjai 2022. június 30. napján:

- NAVIGATOR Investments Nyrt.
- Trifolium International Kft.
- Instrum Kft.
- NAVIGATOR Internet Solutions Kft.



5. 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.

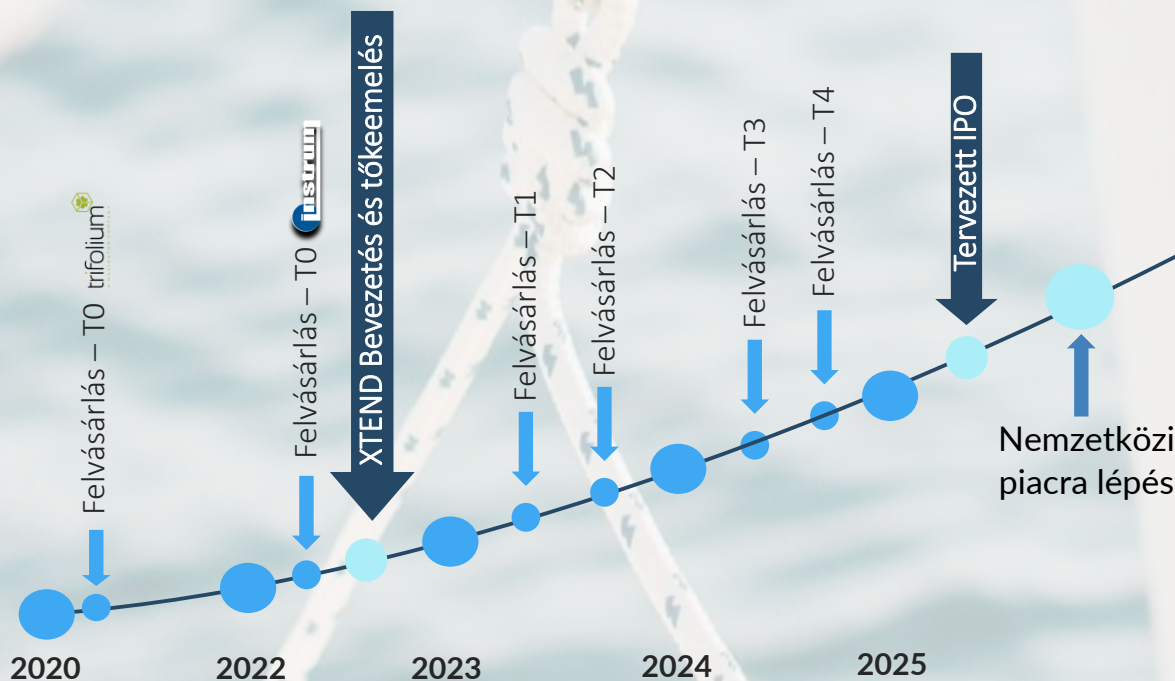
NAVIGATOR Investments Nyrt.				
Központi szolgáltatások	Asztalos- és fémpipari gyártás és szerelés		Gépipari szerszám és alkatrészgyártás	
	<ul style="list-style-type: none"> • Stratégiai menedzsment • Vállalatfinanszírozás • Pénzügy, számvitel • Controlling • Sales és marketing • Akvizíciók 	Trifolium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

A generációváltó cégek közül azok a Társaságok jöhetnek szóba, mint célbefektetés, ahol a 3-as EBITDA szorzó melletti vásárlást követően a céltársaság cégcsoportba történő integrációja 5-ös, 6-os EBITDA szorzót tesz lehetővé az új menedzsment által realizált az 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 középvállalattá 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. LEÁNYVÁLLALATOK, ÜZLETÁGAK PROJEKTJEI

6.1. TRIFOLIUM International Kft. – asztalos- és fémipar

A NAVIGATOR Investments Zrt. 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 kiállításépítési szektorban hasznosítja, ahol az iparág meghatározó szereplője. A társaság 2020-tól foglalkozik belsőépítészeti- és kiállításépítési gyártással, szereléssel.



2021-ben és 2022 első félévében a pandémia okozta kiállítási piacokon történt leállás miatt a hangsúly inkább a belsőépítészeti projekteken volt. A

társaság menedzsmentje a koronavírus megjelenését követően új, hazai ügyfelek felé történő nyitás mellett döntött a folyamatos működés biztosítása érdekében.



A belsőépítészeti szolgáltatások értékesítését, az új és meglévő ügyfélkapcsolatok kezelését, a projektmenedzsmentet és a nagy hozzáadott értéket képviselő szolgáltatásokat a Trifolium International Kft. ernyője alatt ki kellett építeni. 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. Jelenleg ellenkező előjelű folyamatok zajlanak, a kiállítási piac újraindulása jelentősen túlkompenzálhatja az építőipar várható lassulását.

6.1.1. A kiállítási piac

A kiállítás piac 2022-es visszatérő rendelései következtében az év közepére a Trifolium projektjeinek száma jelentősen megnőtt. A Trifolium Alsónémediben található gyárában készültek olyan installációk, melyek a budapesti lakáskiállításon, a Construma-n, illetve a Mach-Tech kiállításokon is


alvállalkozójaként építette fel a hazai tudományágak előtt tisztelgő kiállítás egy jelentős részét. A Tér tudományai és Ipar rész a mai napig megtekinthető a



elnyerték a látogatók tetszését. 2022-ben nyílt meg a Millenárison található Álmodók Álmodói 2.0 kiállítás, ahol a vállalkozás a SpecEffect



nagyközönség számára. A kiállításról készült video az alábbi LinkedIn felületen

megtalálható: Álmodók Álmodói 2.0.  Nemzetközi szinten is jelentős számban vállalt a társaság standépítési projekteket 2022 év első felében. Ahogy a hazai, úgy

nemzetközi szinten is megfigyelhető a kiállítási piac felpörgése.

A Trifolium kiállítási piacán a legfőbb megbízó a német székhelyű MB Capital, akitől ebben az időszakban újra számos megrendelés érkezett. Az első félévben a berlini Bus2bus kiállításon épített kiállítói tereket és egyedi standokat a cég. Ugyancsak az MB Capital-tól érkezett megrendelés a dubai ATM kiállításra, illetve a frankfurti IMEX szakkiállításra is.

A társaság építette továbbá a Grúzia nemzeti standot a düsseldorfi Prowein kiállításon, Európa egyik legnagyobb



borászati és rövidital kiállításán.

Az eredeti stratégia arra irányult, hogy a Trifolium diverzifikáltan, több piacon is

jelen legyen, melyek ellentétes irányú sajátosságokkal rendelkeznek.

A pandémiai lezárások feloldásának



következtében a kiállítási piac felgyorsulása folytatódik a második félévben is, amiből a Trifolium is jelentősen tud profitálni, előreláthatólag 35-40 projekt keretében többszáz milliós árbevételre számít a vállalat. A társaság a második félévben is együttműködik az MB Capital-lal, akikhez a legnagyobb megrendelések köthetők, többek között Berlinben és Londonban. Ezen felül a Trifolium vállalt munkát budapesti, milánói, amszterdami, hannoveri, bécsi, stuttgarti és párizsi kiállításokon is. A Sziget fesztiválon a Coca-Cola-nak épített a társaság installációt.

6.1.2. Fit-out projektek

A Trifolium 2022 első félévében 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 a Trifolium összesen 1500 m²-en épített 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.

Ebben az időszakban érkezett fit-out megrendelés az MCC Szakkollégiumtól vezetői iroda elkészítésére és a Semmelweis egyetemről is egy kísérleti laboratórium megépítésére. Áprilisban zárult a budai Egyszülős Központ építése és a TippmixPro stúdiójának felépítése is.



Az építőipar lassulása miatt a Trifolium számára 2022 második félévében a fit-out megrendelésekben kisebb visszaesés várható. A lassulást a korábban említett növekvő kiállításpiaci megrendelések kompenzálják. Ebben a félévben készült el a Robert Capa múzeum teljeskörű installációja is. További fit-out projektek között megtalálhatók recepciós pultok; Baján, Zalaegerszegen és Nagykanizsán.

6.2. INSTRUM Kft. – szerszám és gépalkatrész gyártás

A befektetési stratégiának megfelelően 2022-ben a NAVIGATOR felvásárolta a gépipari szerszám- és alkatrészgyártás területén dolgozó tököli 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 m² földterületű ingatlanon, közel 1.000 m²-es üzemcsarnokban végzi a termelését. Fő tevékenysége a CNC hosszsztergálás 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 vállalat is megtalálható. 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.

6.3. 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. 2021 évi bevétele nem érte el a hárommillió forintot. Főtevékenysége számítógépes programozás, melyet célspecifikusan alkalmaz, jelenleg az anyacég számára készít kisebb célalkalmazásokat.

7. RÉSZVÉNYINFORMÁCIÓK

7.1. A Társaság alaptőkéje, részvényei¹

Részvénytípus	Névérték (Ft/db)	Mennyiség (db)	Össznévérték (Ft)
„A” sorozat NAVIGATOR tőzsrerészvény ISIN: HU0000198221	1000	340.100	340.100.000
Alaptőke összesen:	-		340.100.000

7.2. Az igazgatóság és az FB tagjai által birtokolt részvények

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	88,21	300.000
Jutasi Ivett Réka	0,06	216

7.3. Részvénytulajdonosok 5%-ot meghaladó tulajdoni hányaddal

Részvényes neve	Tulajdoni arány (%)	Részvény mennyiség (db)
Jutasi Zoltán Zsolt	88,21	300.000
Közkézhányad	11,79	40.100

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.

¹ 2022. szeptember 25-i állapot



8. VÁLLALATIRÁNYÍTÁS²

8.1. KÖZGYŰLÉS

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

8.2. IGAZGATÓSÁG

A Társaság ügyvezetését 3 fős Igazgatóság látja el. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja határozatlan időre.

Az Igazgatóság tagjai:

Jutasi Zoltán – Igazgatóság elnöke

Jutasi Yvette

Thomas Frater

8.3. FELÜGYELŐBIZOTTSÁG ÉS AUDIT BIZOTTSÁG

A Társaságnál 3 (három) fős Felügyelőbizottság és Auditbizottság működik. A Felügyelőbizottság és az Auditbizottság tagjai:

Englőner 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.

8.4. KÖNYVVIZSGÁLAT

A közgyűlés a CONTROLLING-AUDIT Könyvvizsgálói Kft.-t (1037 Budapest, Góbé utca 23. fszt. 1., cégjegyzékszama: 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.

8.5. VÁLLALATVEZETÉS

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

² 2022. szeptember 25.-i állapot

vezérigazgató felelős. **A NAVIGATOR Csoport menedzsment tagjai:**

Bajtek Gyöngyvér – Vezérigazgató

Bárány Gyula - Ügyfélkapcsolati igazgató

Dr. Bencze Miklós - Jogi és tranzakciós igazgató

Földi Adrienn – Pü. és kontrolling igazgató

Gerőcs Krisztina – Számviteli igazgató

Horgos Andrea - Vállalkozási igazgató

Horváth Zsolt - Tőkepiaci igazgató

Ignát László - Termelésirányítási igazgató

Pallag Róbert – Befektetési és Üzletfejlesztési 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.

A cégcsoport teljes mértékben kihasználja a központosított szolgáltatások nyújtotta előnyöket, így az egyes leányvállalatoknál a szakmai munka folyamatos biztosítása mellett a befektetésekkel kapcsolatos előkészítő és kontroll feladatok, a gazdasági irányítás, a központi IT és marketing szolgáltatások az anyavállalat berkein belül történnek a mindennapi működés során.



9. Szervezet, létszám és belső folyamatok

A teljes cégcsoport tekintetében a vállalatcsoport összesen a 2022-ben felvásárlásra került társasággal együtt 54 főt foglalkoztat. Ebből 7 fő a NAVIGATOR Investments, 23 fő a Trifolium, 24 fő az Instrum alkalmazásában áll.

NAVIGATOR Csoport - foglalkoztatottak száma	2021 I. félév	2022 I. félév akvizíció nélkül	2022 I. félév Instrum Kft-vel
NAVIGATOR Investments Nyrt.	8	7	7
Trifolium International Kft.	25	23	23
Instrum Kft.	*0	0	24
Összesen	33	30	54

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. I. félévben 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.

10. 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. Az intézménynek 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.

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 Féléves 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

A világgazdasági és a világpolitikai helyzet rendkívül komplex. A COVID járvány következtében az egyes országok eltérő, a gazdaságot érintő lezárási



intézkedéseket hoznak. A globális nyersanyaghiány, a globális ellátási láncok akadozása, az orosz-ukrán háború, a nyersanyagárak és energiaárak ugrásszerű emelkedése, az elsősorban Európát érintő földgáz és kőolaj ellátási problémák, a világgazdaság lassulása és az infláció mértéke súlyos terhet jelent a gazdasági szereplőknek. Az energiaárak nagy mértékű növekedéséből kifolyólag 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 gazdaság 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 munkaerő 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. A NAVIGATOR Csoport gazdálkodási adatai

A NAVIGATOR Csoport pro-forma konszolidált pénzügyi eredményei a 2021. és 2022. első félévére vonatkozó összesített és részletező adatai az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A 2021-es év adatai a NAVIGATOR Investments Nyrt., a Trifolium International Kft. pro-forma konszolidált adatait tartalmazza, míg a 2022-es év adatai kiegészülnek az Instrum Kft. adataival is. A NAVIGATOR Internet Solutions Kft. (NIS Kft.) majd csupán a 2022. év végi konszolidált beszámolóban kerül majd bemutatásra, mivel sem az árbevétele, sem az adózás előtti eredménye nem jelentős. A tulajdoni részesedés alapján a Trifolium International Kft.-ben és a NIS Kft.-ben 100%-os, az Instrum Kft.-ben 95%-os tulajdonrészt birtokol a NAVIGATOR Investments Nyrt.

12.1. Eredménykimutatás

A NAVIGATOR Csoport együttes nettó árbevétele 2022 első félévében 80%-kal emelkedett a 2021-es év hasonló időszakához képest és elérte a 919,1

millió forintot. Az értékesítési árbevétel növekedésének motorja a gép- és alkatrészgyártásba való belépés, valamint a kiállítási piac nyitása volt a koronavírus okozta teljes leállás után és a szolgáltatási üzletág ez évi konjunktúrájának köszönhetően. A Társaság az előző év azonos időszakához képest jelentős pozitív eredményt tud felmutatni mind az Instrum Kft. felvásárlásának, mind az organikus növekedésnek köszönhetően. A csoportszintű EBITDA -165,1 millió forintról +123,8 millió forintra emelkedett, ami +288,9 millió forintos emelkedést jelent a 2021-es év első hat hónapjához viszonyítva.

Minden fontosabb mutatószám - nettó árbevétel, EBITDA és adózott eredmény - jelentősen növekedett egyrészt a cégcsoporthoz újonnan csatlakozott Instrum Kft. kiváló eredményességéből adódóan, másrészt a cégcsoport korábbi magja is jelentős eredményességi javulást tud felmutatni. Az egyéb bevételben került elszámolásra a BÉT-tel kötött támogatási bevétel első félévre jutó arányos értéke.

2021 I. félév és 2022 I. félév

NAVIGATOR Csoport EREDMÉNYKIMUTATÁS (eFt)	2021 I. félév	2022 I. félév	Változás	2022 / 2021 Index %
ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	511 348	919 105	407 757	180%
Egyéb bevételek	206	43 314	43 108	21026%
Anyagjellegű ráfordítások	582 873	610 929	28 056	105%
Személyi jellegű ráfordítások	85 092	204 449	119 357	240%
Egyéb ráfordítások	8 642	14 752	6 110	171%
EBITDA	-165 053	123 802	288 855	-
Értékcsökkenési leírás	7 976	27 086	19 110	340%
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	-173 029	96 716	269 745	-
Pénzügyi műveletek eredménye	-1 195	10 522	11 717	-
Adózás előtti eredmény	-174 224	107 238	281 462	-
Adófizetési kötelezettség	0	11 717	11 717	-
Adózott eredmény	-174 224	95 521	269 745	-

Az anyagjellegű ráfordítások értéke a piacon tapasztalható inflációnál kisebb mértékben változott, 5%-kal nőtt 2022. első félévében 2021. első félévéhez képest. Ennek oka összetett:

1. a gép- és alkatrészgyártásban és a szolgáltatások üzletágban a piacon tapasztalható infláció mértékével megegyező költségnövekedést tapasztaltunk, amit sikerült beépíteni az értékesítési árakba;
2. a belsőépítészeti és kiállítási üzletrészekben viszont a vásárolt anyagok és igénybe vett anyagjellegű szolgáltatások mennyisége csökkent az első félévben az előző év azonos időszakához képest, illetve folyamatosan keressük a költséghatékony megoldásokat, mint például az alvállalkozói megvalósítás arányának csökkentése és a saját kivitelezés mértékének növelése.

A személyi jellegű ráfordítások értéke jelentősen nőtt minden üzletágban, egyrészt a bérek emelése miatt - lekövetve a munkaerőpiaci változásokat -, másrészt a növekedési stratégiával összefüggő létszámbővítés miatt. A pénzügyi műveletek növekedése annak köszönhető, hogy a kamatbevételek összege meghaladta a kamatkidások összegét, illetve a cégcsoportnak árfolyamnyeresége képződött az exportbevételek után.

12.2.A NAVIGATOR Csoport árbevétele üzletágak szerint

2021 I. félév és 2022 I. félév

Nettó árbevétel üzletág szerint (eFt)	2021 I. félév	2022 I. félév	Változás	2022 / 2021 Index %
Gyártás, szerelés	498 056	850 981	352 925	171%
Szolgáltatások	13 292	68 124	54 832	513%
Összesen	511 348	919 105	407 757	180%

A gyártás és szerelés nettó árbevétele 2022 első félévében 71 %-kal emelkedett a 2021-es év hasonló időszakához képest és meghaladta a 851 millió forintot. A szolgáltatásokból származó bevétel is jelentős, 413%-os növekedést mutat, ami 54,8 millió Ft-os pozitív változást jelent. A szolgáltatásokból származó jelentős bevétel növekedés elsősorban abból adódik, hogy 2022-ben megduplázódott azon projektek száma, amelyet a NAVIGATOR, mint a BÉT kiemelt tanácsadója megvalósít. A gyártás és szerelés üzletág árbevételében történt változásokat az alábbi táblázatban részletezzük:

Gyártás és szerelés nettó árbevétele (eFt)	2021 I. félév	2022 I. félév	Változás	2022 / 2021 Index %
Gép- és alkatrész gyártás	0	359 606	359 606	
Fit-out gyártás, szerelés	498 056	256 582	-241 473	52%
Kiállítás gyártás, szerelés	0	234 792	234 792	
Összesen	498 056	850 981	352 925	171%

A gép- és gépalkatrész gyártás, amely 2022-től új tevékenység a NAVIGATOR Csoportban, az első félévben 359,6 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, bár 2-3 hónappal később, mint a koronavírus előtti időszakban szokásos volt. Így 2022 első félévében a 2021-es árbevétel szintjével szinte azonos árbevételt értünk el, és meg tudjuk valósítani a többlábon állás stratégiáját.

12.3.A NAVIGATOR Csoport mérlege

2022 év vége és 2022 I. félév

NAVIGATOR Csoport MÉRLEG (eFt)	2021.12.31	2022.06.30	Változás	2022 / 2021 Index %
BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	409 081	681 470	272 389	167%
Immateriális javak	10 148	12 354	2 206	122%
Tárgyi eszközök	257 626	528 101	270 475	205%
Befektetett pénzügyi eszközök	141 307	141 015	-292	100%
FORGÓESZKÖZÖK	479 605	726 426	246 821	151%
Készletek	0	2 279	2 279	
Követelések	271 407	432 078	160 671	159%
Értékpapírok	999	999	0	100%
Pénzeszközök	207 199	291 070	83 871	140%
AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	283 794	221 043	-62 751	78%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1 172 480	1 628 939	456 459	139%
SAJÁT TŐKE	649 478	1 053 671	404 193	162%
Jegyzett tőke	300 000	304 010	4 010	101%
Tőketartalék	0	0	0	
Eredménytartalék	173 758	474 726	300 968	273%
Lekötött tartalék	59 433	179 411	119 978	302%
Adózott eredmény	116 287	95 524	-20 763	82%
CÉLTARTALÉKOK	39 476	25 779	-13 697	65%
KÖTELEZETTSÉGEK	371 057	438 262	67 205	118%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	44 128	20 075	-24 053	45%
Rövid lejáratú kötelezettségek	326 929	418 187	91 258	128%
PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	112 469	111 227	-1 242	99%
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1 172 480	1 628 939	456 459	139%

12.3.1. Eszközök

Az eszközök teljes értéke 39%-kal, 456,5 millió forinttal 1,629 milliárd forintra emelkedett 2022. június 30. napjára a 2021. december 31. napi állapothoz képest. Mind a befektetett eszközök,

mind a forgóeszközök növekedtek a megvásárolt Instrum Kft. eszközeiből adódóan.

A befektetett eszközök 272,4 millió forinttal emelkedtek, amelyből 227,5 millió forint az Instrum Kft. befektetett



eszközeihez, míg a maradék összeg a cégcsoport többi tagjának beruházásaihoz köthető, amelynek jelentős részét a NAVIGATOR-nál felmerülő alapítás-átszervezéssel kapcsolatos költségek 2022-ben aktiválandó értéke teszi ki.

A forgóeszközök állománya 246,8 millió forinttal növekedett, amely teljes egészében az Instrum Kft. forgóeszközeinek tudható be. Más oldalról nézve, a forgóeszközök növekedésének egyharmada a pénzeszközök gyarapodásából, kétharmada pedig a megnagyobbodott követelésállományból adódik. Ugyanakkor 2022. június 30-án nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt, cégcsoporton kívüli követelés.

12.3.2. Források

A forrás oldalon az akvizíciónak köszönhetően a saját tőke állománya 2021. december 31-i 649 millió forintról 1,053 milliárd forintra emelkedett. Ez abból adódik, hogy magas eredménytartálékkal rendelkező cég

csatlakozott a cégcsoporthoz, illetve a piaci értékhez igazított ingatlanérték megnövelte az értékelési tartalékot.

A kötelezettségek értéke 67,2 millió forinttal növekedett, és ezen belül a hosszúlejáratú kötelezettség csökkent, míg a rövidlejáratú kötelezettség nőtt. Az Instrum Kft-nek nincs hitele, csak szállítói és egyéb rövid járatú kötelezettsége van, és ez teszi ki a cégcsoport rövidlejáratú kötelezettség-növekedésének felét. A cégcsoport meglévő hitelállományát tekintve, a fit-out projekthitel csökkent 2022. június 30-ig, de év végére a hitelkeret kihasználtságának növekedését várjuk. A kötelezettségek növekedéséhez hozzájárult az is, hogy a NAVIGATOR 2022. július eleji tőkeemelése kapcsán az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között tartjuk nyilván a június 30-ig befizetett, de nem jegyzett tőkét 51,8 millió forint értékben. 2022. június 30-án nem volt számottevő, hosszabb ideje lejárt, cégcsoporton kívüli szállítói kötelezettség.



12.4. Pénzügyi mutatók

2021. év vége és 2022. I. félév

NAVIGATOR Csoport MUTATÓSZÁMOK (eFt)	2021.12.31	2022.06.30	2022 / 2021 Index %
Saját tőke aránya	175,03%	240,42%	137%
Saját tőke	649 478	1 053 671	
Idegen tőke	371 057	438 262	
Eladósodottsági mutató	57,13%	41,59%	73%
Kötelezettségek	371 057	438 262	
Saját tőke	649 478	1 053 671	
Tőkeerősség	55,39%	64,68%	117%
Saját tőke	649 478	1 053 671	
Mérlegfőösszeg	1 172 480	1 628 939	
Likviditási mutató	146,70%	173,71%	118%
Forgóeszközök	479 605	726 426	
Rövid kötelezettségek	326 929	418 187	
Likviditási gyorsráta	146,70%	173,16%	118%
Forgóeszközök (készlet nélkül)	479 605	724 147	
Rövid kötelezettségek	326 929	418 187	
Tőkearányos jövedelmezőség	17,90%	9,07%	51%
Adózott eredmény	116 287	95 521	
Saját tőke	649 478	1 053 671	
Árbevétel arányos jövedelmezőség	5,42%	10,39%	192%
Adózott eredmény	116 287	95 521	
Nettó árbevétel	2 146 135	919 105	
Eszközarányos jövedelmezőség	9,92%	5,86%	59%
Adózott eredmény	116 287	95 521	
Eszközök összesen	1 172 480	1 628 939	

A fontosabb pénzügyi mutatószámokon jól látható az akvizíció pozitív hatása. Egyrészt csökkent a cég eladósodottsága; az eladósodottsági mutató a 2021. félévkor mért 169%-ról 42%-ra csökkent 2022. június végére. Ezzel egyidőben természetesen jelentősen javult a társaság likviditása; a likviditási mutató a 2021. első félévi 68%-ról 174%-ra nőtt meg a 2022 első félév végére.

12.5.NAVIGATOR Csoport cash flow kimutatás

2021 I. félév és 2022 I. félév

NAVIGATOR Csoport CASH FLOW (eFt)	2021 I. félév	2022 I. félév
I. Működési cash flow	-113 825	89 272
1a. Adózás előtti eredmény +	-174 224	107 238
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +		
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	-174 224	107 238
2. Elszámolt amortizáció +	7 976	27 086
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	0	0
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	0	-13 697
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +		
6. Szállítói kötelezettség változása +	73 728	107 393
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	265 879	16 210
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	-19 448	-23 764
8a. Passzív időbeli elhatárolás korrekciója pályázati támogatás miatt		
9. Vevőkövetelés változása +	-23 397	-75 672
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-108 531	12 602
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-135 807	63 593
12. Fizetett adó (nyereség után) -	0	-11 717
13. Fizetett osztalék, részesedés -	0	-120 000
II. Befektetési cash flow	-32 490	-52 867
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-32 490	-52 867
15. Befektetett eszközök eladása +		
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -		
18. Kapott osztalék, részesedés +		
III. Finanszírozási cash flow	21 098	-90 448
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +		
20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
21. Hitel és kölcsön felvétele +	39 400	
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +		
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-18 303	-90 448
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -		
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)	-125 217	-54 043
27. Devizás pénzeszközök átértékelése +		
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)	-125 217	-54 043

13. A TÁRSASÁG 2022. szeptember 27-ig közzétett hirdetői

Feltöltés dátuma	Dokumentum elnevezése
2022. szept. 27. 17:34	Tájékoztató részvényjegyzési folyamat lezárásáról
2022. szept. 27. 17:31	Tájékoztató részvénykereskedés megindulásáról
2022. szept. 23. 16:33	A Piacműködtető 41/Xtend/2022. számú határozata a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. részvényei Xtend piaci kereskedésének megkezdéséről, valamint Értékpapírlista módosításról 2022. szeptember 27-i hatállyal. Első Kereskedési Nap: 2022. szeptember 27.
2022. szept. 22. 12:21	Tájékoztató nyelvhasználatról, befektetői kapcsolattartásra és részvénykönyvvezetésre vonatkozó információkról
2022. szept. 22. 12:12	Tájékoztató tulajdonosi struktúráról
2022. szept. 19. 16:13	Tájékoztató új részvények előállításáról
2022. szept. 14. 16:50	Információs Dokumentum 1. számú kiegészítése
2022. szept. 14. 15:16	A Budapesti Értéktőzsde Zártkörűen Működő Részvénytársaság 38/Xtend/2022. számú határozata a NAVIGATOR INVESTMENTS Zártkörűen Működő Részvénytársaság Információs Dokumentuma 1. sz. kiegészítésének jóváhagyásáról.
2022. aug. 24. 17:14	A Társaság hatályos Alapszabálya
2022. aug. 24. 17:08	Tájékoztató a NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. alaptőke-emelésének cégbejegyzéséről



14. 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. első féléves eredményről és üzleti tevékenységről készült Féléves jelentése 2022. szeptember 29-én a jelen közlemény formájában, teljes terjedelmében közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde Zrt. honlapján (www.bet.hu), az MNB által üzemeltetett honlapon (www.kozzetetelek.hu), valamint Társaság honlapján (www.NAVIGATORinvest.com/befektetoknek/beszamolok/).

A NAVIGATOR Investments Nyrt. kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített Féléves jelentés valós és megbízható képet ad a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, 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, 2022. szeptember 29.

Jutasi Zoltán

Navigator Investments Nyrt.

Igazgatóság elnöke



ELÉRHETŐSÉG

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

Tel.: +36 30 338 9865

Honlap: www.navigatorinvest.com

Befektetői kapcsolattartó:

Pallag Róbert

+36 20 496 8070

ir@navigatorinvest.com