

**22702463-7020-114-13**

Statisztikai számjel

**13-10-042535**

Cégjegyzékszám

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT**

a vállalkozás megnevezése

**2040 Budaörs, Gyár u. 2.**

a vállalkozás címe, telefonszáma

**2025.**

**Éves beszámoló**

A közzétett adatokat a Controlling-Audit Kft. ellenőrizte.

Készült:

2026.04.28.



---

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigator Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2025. 01. 01. - 2025. 12. 31.

Fordulónap: 2025. 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	e
1	<b>A. Befektetett eszközök (2.+10.+18. sor)</b>	<b>3 401 088</b>	<b>0</b>	<b>4 344 232</b>
2	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK (3.-9. sorok)</b>	<b>102 781</b>	<b>0</b>	<b>72 665</b>
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	98 506		69 817
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
5	3. Vagyoni értékű jogok	4 275		2 848
6	4. Szellemi termékek	0		0
7	5. Üzleti vagy cégérték	0		0
8	6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
9	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
10	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sor)</b>	<b>51 527</b>	<b>0</b>	<b>36 254</b>
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3 747		2 241
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	8 146		0
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	39 634		34 013
14	4. Tenyészállatok	0		0
15	5. Beruházások, felújítások	0		0
16	6. Beruházásokra adott előleg	0		0
17	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
18	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-28. sor)</b>	<b>3 246 780</b>	<b>0</b>	<b>4 235 313</b>
19	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 057 885		4 194 397
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	188 895		40 916
26	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
27	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
28	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0

Budaörs, 2026.04.28.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigátor Investments Nyrt.

Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2025. 01. 01. - 2025. 12. 31.

Fordulónap: 2025. 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>1 320 117</b>	<b>0</b>	<b>1 139 041</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. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0		0
33	3. Növedék-, hizó- és egyéb állatok	0		0
34	4. Késztermékek	0		0
35	5. Áruk	0		0
36	6. Készletekre adott előlegek	0		0
37	<b>II. KÖVETELÉSEK (38.-45. sor)</b>	<b>345 446</b>	<b>0</b>	<b>504 035</b>
38	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	329		0
39	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	295 332		288 886
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	49 785		215 149
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>101 442</b>	<b>0</b>	<b>427 857</b>
47	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
48	2. Jelentős tulajdoni részesedéd	0		0
49	2. Egyéb részesedés	51 280		51 209
50	3. Saját részvények, saját üzletrészek	50 162		376 648
51	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0		0
52	5. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
53	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK (54.-55. sor)</b>	<b>873 229</b>	<b>0</b>	<b>207 149</b>
54	1. Pénztár, csekkek	3 420		4 466
55	2. Bankbetétek	869 809		202 683
56	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (57.-59.sor)</b>	<b>38 608</b>	<b>0</b>	<b>231 888</b>
57	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	23 851		231 888
58	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	14 757		0
59	3. Halasztott ráfordítások	0		0
60	<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1.+30.+56. sor)</b>	<b>4 759 813</b>	<b>0</b>	<b>5 715 161</b>

Budaörs, 2026.04.28.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigátor Investments Nyrt.

Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2025. 01. 01. - 2025. 12. 31.

Fordulónap: 2025. december 31.

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>2 938 165</b>	<b>0</b>	<b>3 509 156</b>
62	I. JEGYZETT TŐKE	526 550		631 541
63	I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	6 967		41 767
64	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
65	III. TŐKETARTALÉK	1 821 551		2 557 489
66	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	86 400		123 868
67	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	148 669		446 465
68	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
69	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0		0
70	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0		0
71	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	354 995		-250 207
72	<b>E. Céltartalékok (73.-75. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
73	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0		0
74	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
75	3. Egyéb céltartalék	0		0
76	<b>F. Kötelezettségek (77.+78.+92. sor)</b>	<b>1 755 541</b>	<b>0</b>	<b>2 094 445</b>
77	<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (78.+82.+92. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
78	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
79	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő váll. szemben	0		0
80	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	0		0
81	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0

Budaörs, 2026.04.28.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigátor Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2025. 01. 01. - 2025. 12. 31.

Fordulónap: 2025. 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>1 267 969</b>	<b>0</b>	<b>1 068 941</b>
83	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
84	2. Átváltoztatható kötvények	0		0
85	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
86	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
87	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 247 686		1 053 924
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	20 283		15 017
92	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (93.-104. sorok)</b>	<b>487 572</b>	<b>0</b>	<b>1 025 504</b>
93	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
94	- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
95	2. Rövid lejáratú hitelek	234 905		165 405
96	3. Vevőtől kapott előlegek	0		0
97	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	870		5 352
98	5. Váltótartozások	0		0
99	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	135 675		619 209
100	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0		0
101	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	50 100		50 100
102	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	66 022		185 438
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>66 107</b>	<b>0</b>	<b>111 560</b>
106	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
107	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	44 211		97 664
108	3. Halasztott bevételek	21 896		13 896
109	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (61.+72.+76.+105. sor)</b>	<b>4 759 813</b>	<b>0</b>	<b>5 715 161</b>

Budaörs, 2026.04.28.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigátor Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2025. 01. 01. - 2025. 12. 31.

Fordulónap: 2025. 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	290 354		220 094
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
3	<b>I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE (01+02)</b>	<b>290 354</b>	<b>0</b>	<b>220 094</b>
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0		0
6	<b>II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJ.-EK ÉRTÉKE (3±4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	<b>III. EGYÉB BEVÉTELEK</b>	<b>76 698</b>		<b>9 363</b>
8	Ebből: visszairt értékvesztés	0		0
9	05. Anyagköltség	7 168		6 342
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	115 549		153 401
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	8 471		19 428
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
13	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
14	<b>IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (05+06+07+08+09)</b>	<b>131 188</b>	<b>0</b>	<b>179 171</b>
15	10. Bérköltség	83 767		86 102
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 093		8 300
17	12. Bérjárulékok	10 910		11 909
18	<b>V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK (10+11+12)</b>	<b>100 770</b>	<b>0</b>	<b>106 311</b>
19	<b>VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS</b>	<b>37 969</b>		<b>44 812</b>
20	<b>VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK</b>	<b>9 813</b>		<b>42 490</b>
21	Ebből: értékvesztés	0		0
22	<b>A. ÜZEMI (üzleti)TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE(±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>87 312</b>	<b>0</b>	<b>-143 327</b>

Budaörs, 2026.04.28.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigátor Investments Nyrt.

Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

Beszámolási időszak: 2025. 01. 01. - 2025. 12. 31.

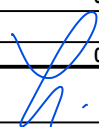
**Éves beszámoló EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
**(összköltség eljárással)**

(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	368 991		60
24	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	364 000		0
25	14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
27	15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
28	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	26 090		18 298
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1 476		12 090
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	13 668		84 370
32	Ebből: értékelési különbözet	0		79 200
33	<b>VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI (13+14+15+16+17)</b>	<b>408 749</b>	<b>0</b>	<b>102 728</b>
34	18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	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	79 935		144 582
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	19 425		14 630
40	21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	630		0
41	22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	60 501		64 675
42	Ebből: értékelési különbözet	58 918		0
43	<b>IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI (18+19+20+21+22)</b>	<b>141 066</b>	<b>0</b>	<b>209 257</b>
44	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)</b>	<b>267 683</b>	<b>0</b>	<b>-106 529</b>
47	<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY ( ±A±B)</b>	<b>354 995</b>	<b>0</b>	<b>-249 856</b>
48	X. Adófizetési kötelezettség	0		351
49	<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY ( ±C-X)</b>	<b>354 995</b>	<b>0</b>	<b>-250 207</b>

Budaörs, 2026.04.28.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



# NAVIGATOR Investments Nyrt.

Székhely: 2040 Budaörs, Gyár u. 2.  
Cégjegyzék szám: 13 10 042535  
adószáma: 22702463-2-13

## Üzleti jelentés 2025

Készült: 2026. 04. 28.

A vállalkozás vezetője (képviselője)

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 2025-ben**

A NAVIGATOR Csoport célja továbbra is ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése aktív akvizíciós stratégia mentén. A célvállalatok jellemzően a kis- és középvállalati szektorból kerülnek ki, elsősorban generációváltási, utódlási kihívásokkal érintett társaságok köréből.

A Társaság korábbi közgyűlési felhatalmazása alapján 2025-ben is folytatta alaptőke emelési és forrásbevonási tevékenységét. A tárgyév során több jelentős tőkeemelés valósult meg, melyek célja a vállalatcsoport további bővülésének és stabil finanszírozásának biztosítása volt.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2025. július 10-én vásárolta meg a KR-Hungária Kft-t és annak leányvállalatát, a Brunnbauer-Budapest Kft-t.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2025-ben is központosított back office funkciókat látott el a tagvállalatok részére. A Társaság feladatai közé tartozott többek között a pénzügyi, számviteli, jogi, informatikai, HR, sales és marketing tevékenység ellátása, míg a tagvállalatok elsődlegesen az operatív működésre koncentráltak.

A 2024-ben megkezdett egységes ERP rendszer, valamint az arra épülő controlling és BI (Business Intelligence) megoldások bevezetése 2025 áprilisában lezárult. A rendszer biztosítja a vezetés számára a naprakész pénzügyi és működési információkat, támogatva a hatékony döntéshozatalt és az auditálhatóságot.

## **2. A vállalkozás üzletmenetének fejlődése, teljesítménye**

2025-ben a NAVIGATOR Investments Nyrt. bevételei elsősorban a központi szolgáltatási díjakból, valamint a kapcsolt vállalkozásoktól származó osztalékokból és pénzügyi műveletekből adódtak.

Az értékesítés nettó árbevétele 2025-ben 220,1 millió Ft volt.

Az anyagjellegű ráfordítások (179,2 millió Ft), a személyi jellegű ráfordítások (106,3 millió Ft), valamint az értékcsökkenési leírás (44,8 millió Ft) mellett a pénzügyi műveletek negatív eredménye jelentős mértékben befolyásolta az üzleti év eredményét.

A Társaság adózott eredménye 2025-ben -250,2 millió Ft lett, amely elsősorban az árfolyam változásokhoz és finanszírozási struktúrához kapcsolódó pénzügyi ráfordítások következménye.

<b>Megnevezés (ezer Ft)</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Árbevétel	220 094	290 354
Adózott eredmény	-250 207	354 995
Mérlegfőösszeg	5 715 161	4 759 813
Saját tőke	3 509 156	2 938 165

### **3. Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események**

A mérleg fordulónapját követően nem történt olyan lényeges esemény, amely a Társaság vagyoni, pénzügyi vagy jövedelmi helyzetét érdemben befolyásolta volna, illetve rendkívüli üzleti kockázatot jelentett volna.

### **4. Várható fejlődés**

A NAVIGATOR Csoport stratégiája változatlan: innovatív, magas hozzáadott értéket előállító ipari portfólió vállalatok felépítése és fejlesztése. A Társaság továbbra is aktív akvizíciós stratégiát kíván folytatni, miközben kiemelt hangsúlyt fektet az organikus növekedésre és a működési hatékonyság javítására.

A tőzsdei jelenlét továbbra is stabil forrásbevonási háttérrel biztosít a stratégiai célok megvalósításához.

### **5. K+F tevékenység**

A Társaság 2025-ben nem folytatott kutatás fejlesztési tevékenységet.

### **6. Telephelyek, fióktelepek**

A Társaság tevékenységét székhelyén végzi. Egyéb telephellyel nem rendelkezik.

### **7. Foglalkoztatáspolitikai**

A NAVIGATOR Investments Nyrt. a tárgyévben is olyan szakmai csapattal működött, amely alkalmas a vállalatcsoport stratégiai és operatív támogatására. A foglalkoztatotti létszám alakulását a hatékonyság javítása és a projektekhez igazodó erőforrás gazdálkodás határozta meg.

## 8. Környezetvédelem

A Társaság tevékenysége nem tartozik környezetvédelmi engedélyköteles tevékenységek körébe, működése nem vet fel jelentős környezetvédelmi kockázatot.

## 9. Pénzügyi instrumentumok

A Társaság befektetett pénzügyi eszközei között 2025. december 31 én:

- |   |                   |
|---|-------------------|
| • Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásokban | 4 194 397 ezer Ft |
| • Egyéb tartósan adott kölcsönök                | 40 916 ezer Ft    |

Értékpapírok 2025. december 31-én:

- |                                       |              |                 |
|---------------------------------------|--------------|-----------------|
| • Saját részvény                      | 4 176 700 db | 376 648 ezer Ft |
| • Egyéb részesedés BCO Santander Cent | 834 db       | 1 109 ezer Ft   |
| • Egyéb részesedés CDSYS Nyrt.        | 300 db       | 50 100 ezer Ft  |

## 10. Kockázatkezelés

A Társaság deviza fedezeti ügyletet 2025-ben nem kötött. Ár-, hitel-, kamat- és likviditási kockázatát elsősorban a kapcsolt vállalkozások működésének stabilitása és a központi pénzügyi kontroll mérsékli.

## 11. Hitel- és kamatkockázat kezelése

A NAVIGATOR Investments Nyrt. 2022.06.14-én 427 millió Ft beruházási hitelt vett fel, amelyet üzletrészvásárlási célra kapott és az Instrum Kft. megvásárlására fordított. A cég a beruházási hitelt a Széchenyi Kártya Program keretében, a Széchenyi Újrindítási Beruházási Hitel (GO) programrészből igényelte az UniCredit Banktól (szerződésszám 4001529/31439).

A kamat mértéke évi fix 1% (évi fix 9% banki kamat, amelyből a kamattámogatás mértéke évi fix 8%). A szerződés lejáratát 2031.06.30-án lesz. A felvett hitel tőketörlesztése és kamatfizetése 1 év türelmi idővel kezdődött 2023. júniusában, havi kamatfizetési periódussal.

A Julius-Globe Kft. felvásárlására fordított akvizíciós hitelt az MBH Bank biztosította 3 millió EUR értékben. A folyósított kölcsön kamatperiódusonként változó kamatozású, egy havi EURIBOR + 1,95% kamattal. Az ügyleti kamat a kamatbázis és kamatrés együttes összegéből áll. A hitel lejáratát 2031. március 6., amelyet 2025-ben a felek 2034-ig hosszabbítottak meg. Az első törlesztés 2024. augusztusában történt. A törlesztés negyedévente történik. Az EUR árfolyamkockázatot fedezi, hogy a Julius-Globe Kft. árbevételének kb. 98%-a EUR-ban történik.

A KR-Hungária Kft. és Brunnbauer Budapest Kft. felvásárlásához 5970 db kamatozó részvényt, 10.000 Ft névértéken bocsátott ki 2024. december 19-én. A kamatozó részvény kamata évente, közgyűlési határozat alapján fizetendő az 5 éves ÁKK referenciahozam és 3,5% kamatfelár alapján.

## **12. Összegzés**

A Társaság pénzügyi helyzete a vizsgált időszakban stabil maradt. A működés finanszírozása és a stratégiai lépések végrehajtása a tulajdonosi célokkal összhangban történt, miközben a vezetés kiemelt figyelmet fordított a likviditás megőrzésére és a finanszírozási kockázatok kontrolljára. A finanszírozási struktúra lehetővé tette a növekedési célok megvalósítását anélkül, hogy a működés biztonsága sérült volna.

Összességében a 2025. üzleti év a NAVIGATOR Investments Nyrt. számára a stratégiai célok következetes megvalósításáról, a vállalatcsoport ipari fókuszának további erősítéséről és egy hosszú távon fenntartható növekedési pálya megalapozásáról szólt.

# NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt.

## 2025. éves beszámoló

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE



Képviselő

Budapest, 2026. április 28.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

A Navigator Investments Nyrt. a Pest Megyei Bíróság, mint Cégbíróság által a 13-10-042535 cégjegyzék szám alatt bejegyzett társaság, 2010.05.03.-án kezdte meg tevékenységét.

### **A Társaság alaptőkéje:**

**631 540 680,-Ft**, azaz hatszázharmincegymillió-ötszáznegyvenezer-hatszáznyolcvan forint.

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

Jutasi Zoltán

### **Tulajdoni arány (2025.12.31)**

44,59%.

### **Nyrt. fő tevékenysége:**

7020 '25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

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

	adatok eFt-ban		
Éves nettó árbevétel			220.094
Adózott eredmény (veszteség)			-250.207
Saját tőke 2025. december 31-én			3.509.156

**Az Nyrt. székhelye:** 2040 Budaörs, Gyár u. 2.

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

Jutasi Zoltán (8600 Siófok, Júlia u. 7.)

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

Gregosits Andrea, regisztrációs szám: 206088

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. 2025. december 31-én az alábbi pénzügyi befektetésekkel rendelkezett:**

Társaság neve	Székhely	Adószám	Tulajdoni hányad	Saját tőke eFt
Trifolium International Kft.	2040 Budaörs, Gyár u. 2.	12435368-2-13	100%	176.577
Navigator Capital Services Kft.	2040 Budaörs, Gyár u. 2.	23360570-2-13	100%	12.509
INSTRUM Alkatrészgyártó és Fémipari Szolgáltató Kft.	2316 Tököl, Csépi u. 101.	10305007-2-13	95%	348.400
JULIUS-GLOBE Kereskedelmi és Termékgyártó Kft.	2040 Budaörs, Gyár u. 2.	11761493-2-13	100%	687.442
R-Tools Szerszámgyártó Kft.	2040 Budaörs, Gyár u. 2.	12802218-2-13	100%	320.950
BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	1048 Budapest, Megyeri út 186. A. ép.	10863042-2-41	100%	597.956
KR-Hungária Kft.	2040 Budaörs, Gyár utca 2.	25325300-2-13	100%	457.588

Az Nyrt. a Magyarországon hatályos előírások szerint működik.

Az Nyrt. törvényes rendje szabályozott:

- a legfőbb társasági szabályokat, tulajdonosi viszonyokat az Nyrt. Alapszabálya 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 deep.erp 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: **2026. február 28.**

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.
- 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 tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege eléri az adott év mérleg főösszegének 2 %-át, ill. ha ez kisebb, mint 1 000 000 Ft, akkor az 1 000 000 Ft-ot.
- 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/veszteség, a pénzügyi műveletek egyéb bevételei/ráfordítása soron jelenik meg.
- A Társaság cégcsoport szinten egységesen él a számviteli törvény 57. § (3) bekezdése szerinti lehetőséggel kizárólag az ingatlanokra vonatkozóan, hogy amennyiben a könyv szerinti érték és a piaci érték között jelentős eltérés van, akkor a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó érték és a piaci érték különbségét az eszközök között értékhelyesbítésként, a források között - az értékhelyesbítés összegével azonos összegben - értékelési tartalékként mutassa ki. Jelentősnek minősítjük az értékeltérést, ha a piaci érték a könyv szerinti érték legalább 120%-a.

A társaság 2025. 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. és 2. sz. mellékletben bemutatott - mérleg és eredménykimutatásból számított – mutatószámok és a cash-flow kimutatás szemléltetik.

A Navigator Investments Nyrt. anyavállalatként a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 117. §-a alapján – méretére tekintettel – mentesül a konszolidált éves beszámoló készítésének kötelezettsége alól. A Társaság a befektetői transzparencia biztosítása, valamint a tőkepiaci elvárások teljesítése érdekében a 2025. üzleti évre vonatkozóan önkéntesen konszolidált éves beszámolót készít a magyar számviteli előírások szerint.

## **II. SPECIÁLIS RÉSZ**

A bázis adatokat az Nyrt. 2025. évi mérlege számára a 2024. évi éves beszámoló adja.

A társaság 2025. december 31-i eszköz - forrás szerkezetét a 3. sz. melléklet, a költség - bevétel - eredményszerkezetet pedig a 4. 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 2025. évi alakulását az 1.-2. sz. táblák részletezik.

1.a. tábla/1.

2025.12.31

#### Befektetett eszközök állományváltozása - Immateriális javak

Megnevezés	Bruttó érték (a)				Értékcsökkenés (b)			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	143 447			143 447	44 841	28 690		73 630
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke				0				0
3. Vagyoni értékű jogok	7 131			7 131	2 856	1 436		4 282
4. Szellemi termékek				0				0
5. Üzleti vagy cégérték				0				0
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>150 578</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>150 578</b>	<b>47 797</b>	<b>30 116</b>	<b>0</b>	<b>77 913</b>

1.sz. tábla/2.

2025.12.31

#### Befektetett eszközök állományszerkezete - Immateriális javak

eFt

Megnevezés	Bruttó érték	Értékcsökkenés	Nettó érték
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	143 447	73 630	69 817
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
3. Vagyoni értékű jogok	7 131	4 282	2 849
4. Szellemi termékek	0	0	0
5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0
<b>IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>150 578</b>	<b>77 913</b>	<b>72 665</b>

2.sz. tábla/1.

2025.12.31

#### Befektetett eszközök állományváltozása - Tárgyi eszközök

Megnevezés	Bruttó érték (a)				Értékcsökkenés (b)			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	7 531			7 531	3 784	1 506		5 290
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	12 095		8 146	3 949	3 949			3 949
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	62 993	7 570		70 563	23 359	13 191		36 550
4. Tenyészállatok				0				0
5. Beruházások, felújítások				0				0
6. Beruházásokra adott előleg				0				0
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése				0				0
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>82 619</b>	<b>7 570</b>	<b>8 146</b>	<b>82 043</b>	<b>31 092</b>	<b>14 697</b>	<b>0</b>	<b>45 789</b>

2.sz. tábla/2.

2025.12.31

#### Befektetett eszközök állományszerkezete -Tárgyi eszközök

eFt

Megnevezés	Bruttó érték	Értékcsökkenés	Nettó érték
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	7 531	5 290	2 241
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	3 949	3 949	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	70 563	36 550	34 013
4. Tenyészállatok	0	0	0
5. Beruházások, felújítások	0	0	0
6. Beruházásokra adott előleg	0	0	0
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
<b>TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>82 043</b>	<b>45 789</b>	<b>36 254</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 az eszközök maradványértékét egyedileg, az üzembe helyezéskor határozza meg; amennyiben a várható maradványérték a bekerülési érték 10%-át nem éri el, azt nullának tekinti. 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.

### c. Befektetett pénzügyi eszközök

3.sz. tábla/1.

2025.12.31

Befektetett eszközök állományváltozása - Pénzügyi eszközök

eFt

Megnevezés	Bruttó érték (a)				Értékvesztés (b)			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 057 885	1 136 512		4 194 397				0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban				0				0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés				0				0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban				0				0
5. Egyéb tartós részesedés				0				0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló vállalkozásban				0				0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	188 895	23 536	171 515	40 916				0
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír				0				0
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése				0				0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete				0				0
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>3 246 780</b>	<b>1 160 049</b>	<b>171 515</b>	<b>4 235 313</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

3.sz. tábla/2.

2025.12.31

Befektetett eszközök állományszerkezete -Pénzügyi eszközök

eFt

Megnevezés	Bruttó érték	Értékvesztés	Nettó érték
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	4 194 397	0	4 194 397
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0	0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési vi	0	0	0
5. Egyéb tartós részesedés	0	0	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz. álló váll	0	0	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	40 916	0	40 916
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0
<b>BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>4 235 313</b>	<b>0</b>	<b>4 235 313</b>

A **Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban** mérlegsor növekedése annak következménye, hogy a Társaság 2025-ben megszerezte a KR-Hungária Kft. 100%-os tulajdonrészét. Tekintettel arra, hogy a KR-Hungária Kft. vagyionkezelő anyavállalatként a Brunnbauer-Budapest Kft. 100%-os tulajdonosa, az ügylet eredményeként a Navigator Investments Nyrt. közvetetten a Brunnbauer-Budapest Kft. 100%-os tulajdonosává vált.

A Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban mérlegsor részletes adatait az alábbi tábla tartalmazza:

**Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban**

				eFt
Megnevezés	Tulajdonrész	Bruttó érték	Értékvesztés	Nettó érték
Trifolium Kft.	100%	303 000		303 000
Instrum Kft.	95%	616 563		616 563
Navigator Capital Services Kft.	100%	3 000		3 000
JULIUS-GLOBE Kft.	100%	1 796 847		1 796 847
R-TOOLS Kft.	100%	338 476		338 476
KR-Hungária Kft.	100%	1 136 511		1 136 511
<b>TARTÓS RÉZSESEDÉS KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSBAN</b>		<b>4 194 397</b>	<b>0</b>	<b>4 194 397</b>

A társaság elvégezte üzletrészeinek értékelését. 2025. évre 0 Ft értékvesztést számolt el.

**Egyéb tartósan adott kölcsön**

A többségi tulajdonos részére nyújtott kölcsön állománya 2024. december 31-én 188.895 eFt volt. A kölcsön folyósításának jelentős része még a Társaság zártkörűen működő részvénytársasági időszakában történt, az ezt követő években a követelés állományát jellemzően az elszámolt kamatok növelték.

2025. év elején 23.536 eFt összegű elhatárolt kamat növelte a kölcsön összegét, így a tartozás 2025 januárjában összesen 212.431 eFt-ot tett ki.

A többségi tulajdonos még 2023-ban a kötelezettség biztosítékául átadott 2 millió darab részvényt, melyet a Társaság 2025. december 31-én megvásárolt, és azok értékét a kölcsönköveteléssel összevezette. Ennek eredményeként a kölcsön állománya csökkent 171 515 e Ft-tal, és így alakult ki a záró állomány 40 916 e Ft értéke.

#### d. Forgóeszközök

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

4.sz. tábla

2025.12.31

#### Forgóeszközök állományának változása

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index	Összetétel
	Záró eFt	Záró eFt	%	%
<b>KÉSZLETEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)	329	0	0%	0%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	295 332	288 886	98%	57%
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%	0%
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%	0%
5. Váltókövetelések	0	0	0%	0%
6. Egyéb követelések	49 785	215 149	432%	43%
7. Követelések értékelési különbözete	0	0	0%	0%
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0	0%	0%
<b>KÖVETELÉSEK</b>	<b>345 446</b>	<b>504 035</b>	<b>146%</b>	<b>100%</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban			0%	0%
2. Jelentős tulajdoni részesedés			0%	0%
2. Egyéb részesedés	51 280	51 209	100%	12%
3. Saját részvények, saját üzletrészek	50 162	376 648	751%	88%
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok			0%	0%
5. Értékpapírok értékelési különbözete			0%	0%
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>101 442</b>	<b>427 857</b>	<b>422%</b>	<b>100%</b>
1. Pénztár, csekkek	3 420	4 466	131%	2%
2. Bankbetétek	869 809	202 683	23%	98%
<b>PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>873 229</b>	<b>207 149</b>	<b>24%</b>	<b>100%</b>
<b>FORGÓESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>1 320 117</b>	<b>1 139 041</b>	<b>86%</b>	<b>-</b>

#### e. Készletek

A társaság nem rendelkezik készletekkel a fordulónapon.

#### f. Követelések

Az állomány tartalma: vevők, követelések kapcsolt vállalkozással szemben, egyéb követelések.

A Társaság 2025. december 31-én nem rendelkezett nyitott vevőkövetelés állománnyal.

## Kapcsolt követelések

eFt

Társaság	Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
<b>Navigator Capital Services Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>5 305</b>	<b>800</b>
	vevőkövetelés	461	
	adott kölcsön	4 844	800
<b>Trifolium International Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>0</b>	<b>88 176</b>
	vevőkövetelés		
	adott kölcsön		88 176
<b>Instrum Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>98 082</b>	<b>0</b>
	vevőkövetelés	98 082	
	adott kölcsön		
<b>JULIUS-GLOBE Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>191 946</b>	<b>199 458</b>
	vevőkövetelés	191 946	
	adott kölcsön		199 458
<b>Csoportos TAO</b>	<b>egyéb követelés</b>	<b>0</b>	<b>452</b>
<b>Összesen:</b>		<b>295 332</b>	<b>288 886</b>

Az egyéb követelések 2025. december 31-i átrendezett állományát (mérlegképzés) az alábbi táblázat mutatja:

## Egyéb követelések év végi átrendezett állománya

eFt

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Adott előlegek, óvadék, kaució	5 138	5 492
Rövid lejáratú kölcsönök és pénzkövetelések csoporton kívül	1 812	0
Peresített hatósági inkasszó	23 781	23 781
Követelések szállítókkal szemben	27	254
Követelések adóhatósággal szemben (adóátvitel)	11 435	40 221
Eltérő időszaki visszaigénylendő áfa átvezetési számla		402
Egyéb különféle követelések	7 592	145 000
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>49 785</b>	<b>215 149</b>

Az Egyéb különféle követelések 2025. év végi állományának tartalma: a fő tulajdonos 2.500.000 db részvényt kölcsönadott a Navigator Nyrt.-nek, részvényesi opciós jogok biztosítására.

## g. Értékpapírok

A társaság a következő értékpapírokkal rendelkezik:

7.sz. tábla

2025.12.31

### Értékpapírok

Megnevezés	Részvény db	Érték eFt
Egyéb részesedés - BCO Santander	834	1 109
Egyéb részesedés - CDSYS Nyrt.	300	50 100
Saját részvények, saját üzletrészek	4 176 700	376 648
<b>ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>4 177 834</b>	<b>427 857</b>

A 2025. év során a saját részvények állománya növekedett, legjelentősebb mértékben a fő tulajdonostól megvásárolt 2 millió darab részvény következtében. A részvények ellenértéke a fő tulajdonossal szemben az *Egyéb tartósan adott kölcsön* mérlegsoron kimutatott tagi kölcsön csökkentésére került felhasználásra.

## h. Pénzeszközök

Az állomány tartalma: pénztár, bank

A Pénzeszközök állományának alakulását a Cash Flow tábla mutatja.

## i. Aktív időbeli elhatárolások

Az aktív időbeli elhatárolások a társaság zárási (mérlegkészítési) időpontjáig vizsgált tételek egyedi értékelése alapján kerültek meghatározásra. (8. sz. tábla)

8.sz. tábla

2025.12.31

### Aktív időbeli elhatárolások alakulása

Aktív időbeli elhatárolások	eFt	
	2024.12.31	2025.12.31
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	23 851	231 888
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	14 757	0
3. Halasztott ráfordítások	0	0
<b>Aktív összesen:</b>	<b>38 608</b>	<b>231 888</b>

A bevételek aktív időbeli elhatárolása 220 millió Ft összegben az anyavállalat által a tagvállalatok részére nyújtott csoportszintű szolgáltatások ellenértékének időbeli elhatárolását tartalmazza. A fennmaradó 12 millió Ft a tagvállalatok részére nyújtott tagi kölcsönökhöz kapcsolódó, elhatárolt kamatbevételekből adódik.

## j. Saját tőke

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

9.sz. tábla

2025.12.31

### Saját tőke állományának változása

Megnevezés	2024.12.31	Növekedés	Csökkenés	2025.12.31	Index	Összetétel
	eFt	eFt	eFt	eFt	%	%
I. JEGYZETT TŐKE	526 550	104 991		631 541	120%	18%
I/a Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névérté	6 967	34 800		41 767	599%	1%
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				0	0%	0%
III. TŐKETARTALÉK	1 821 551	735 938		2 557 489	140%	73%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	86 400	383 684	346 217	123 868	143%	4%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	148 669	326 486	28 689	446 465	300%	13%
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				0	0%	0%
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka				0	0%	0%
2. Valós értékelés értékelési tartaléka				0	0%	0%
VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	354 995	-250 207	354 995	-250 207	-70%	-7%
<b>Saját tőke</b>	<b>2 938 165</b>	<b>1 300 892</b>	<b>729 901</b>	<b>3 509 156</b>	<b>119%</b>	<b>100%</b>

**A saját tőke állománynövekedések** az előző évi adózott eredmény eredménytartalékba történő átvezetésén és a tárgyévi adózott eredményen felül a következők voltak:

- A tőkeemelés értéke összesen 840 929 eFt volt a 2025. évben, melynek részletezése az alábbi táblázatban látható:

Dátum	Jegyzett tőke emelési összeg	Tőke-tartalékba helyezés	Összesen
május	25 991	168 939	194 929
július	65 000	455 000	520 000
december	14 000	112 000	126 000
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>104 991</b>	<b>735 939</b>	<b>840 929</b>

A tőkeemelések cégbírósági bejegyzése kb. 3 héttel később következik be, pl. a júliusi tőkeemelés bejegyzése 2025. augusztus 1-vel történt.

- Az eredménytartalék az előző üzleti év adózott eredményének eredménytartalékba történő átvezetésén túlmenően 28 689 eFt-tal növekedett. A növekedés oka az alapítás-átszervezés aktivált értéke jogcímen kimutatott eszközhoz kapcsolódó lekötött tartalék feloldása, amely az elszámolt értékcsökkenéssel párhuzamosan került átvezetésre az eredménytartalékba.
- A lekötött tartalék növekedése a saját részvények visszavásárlásához kapcsolódó lekötött tartalék képzés miatt következett be, amelynek összege összesen 326 486 eFt volt.

**A saját tőke állománycsökkenések** a következők voltak:

- A tárgyévi eredménytartalék csökkenése a 19 731 eFt összegű osztalékfizetésből, valamint a saját részvények visszavásárlásához kapcsolódó, 326 486 eFt összegű lekötött tartalék képzéséből adódott.

- A lekötött tartalék 28 689 eFt-tal csökkent. Ennek oka az alapítás–átszervezés aktivált értéke jogcímen kimutatott eszközhöz kapcsolódó lekötött tartalék feloldása, amely az elszámolt értékcsökkenéssel párhuzamosan került átvezetésre az eredménytartalékba.
- Az adózott eredmény az előző évi adózott eredmény eredménytartalékba történő átvezetése miatt csökkent.

Az eredmény levezetésének áttekintését az alábbi tábla tartalmazza.

**10.sz. tábla**

**2025.12.31**

**Az adózott eredmény levezetése**

**eFt**

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>
Adózás előtti eredmény	-249 856
+Adóalapot növelő tételek	47 176
- Adóalapot csökkentő tételek	-45 468
Adóalap (jövedelem-nyereség minimum alapján)	6 644
Adó (a társaságra jutó 2025. évi TAO kötelezettség)	351
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-250 207</b>

A Társaság a tárgyévben csoportos társasági adóalany tagjaként teljesítette társasági adókötelezettségét.

A csoportos társasági adóalanyiség keretében a társasági adóalap és az adófizetési kötelezettség megállapítása, bevallása és befizetése csoportszinten, a kijelölt csoportképviselő útján történik.

A kiegészítő mellékletben bemutatott adózás előtti eredmény, valamint az adóalapot módosító tételek a Társaság egyedi adópozícióját tükrözik az Adóalap szintjéig.

Az egyedi adóalap alapján számított adó ugyanakkor nem azonos a csoportos társasági adóalanyiség keretében a Társaságra jutó tényleges adókötelezettséggel. A táblázatban bemutatott Társasági adó a csoportos társasági adóalanyiség keretében a Társaságra jutó társasági adó. Az adózott eredmény ezen adófizetési kötelezettség figyelembevételével került meghatározásra.

Az adóalap növelő és csökkentő tételek részletezése:

11.sz. tábla

2025.12.31

### Társasági adó

eFt

<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-249 856</b>
<b>Adóalapot csökkentő jogcímek:</b>	
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege	45 408
Kapott, bevételként elszámolt osztalék	60
<b>Összesen:</b>	<b>45 468</b>
<b>Adóalapot növelő jogcímek:</b>	
A számviteli törvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege	44 812
Nem a vállalkozási, bevételsterző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	2 202
Jogerős határozatban megállapított bírság	162
<b>Összesen:</b>	<b>47 176</b>
<b>Adóalap (jövedelem-nyereség minimum alapján)</b>	<b>6 644</b>
<b>Adó (a társaságra jutó 2025. évi TAO kötelezettség)</b>	<b>351</b>
<b>Előző évi adó önrevízió keretében:</b>	<b>0</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>-250 207</b>

A Társaság az éves Közgyűlésén a 2025. évi adózott eredményét az eredménytartalékba helyezi, majd ennek terhére a tulajdonosok részére részvényenként bruttó 0 Ft osztalék kifizetését tervezi jóváhagyni.

#### k. Céltartalékok

A Társaság 2025. december 31-én céltartalékot nem tartott nyilván könyveiben.

#### l. Kötelezettségek

Az állomány tartalma: egyéb hosszú lejáratú hitelek, egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, rövid lejáratú hitelek, szállítók, rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben, rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben, valamint egyéb rövidlejáratú kötelezettségek.

A devizatartozásokat a társaság a számviteli törvény, illetve saját számviteli politikájának megfelelően átértékelte.

A kötelezettségek szerkezetének alakulását a társaságnál a következő tábla szemlélteti.

## Kötelezettségek állományának változása

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index	Összetétel
	Záró eFt	Záró eFt	%	%
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0%	0%
2. Átváltoztatható kötvények	0	0	0%	0%
3. Tartozások kötvénykiadásból	0	0	0%	0%
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0%	0%
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 247 686	1 053 924	84%	99%
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0%	0%
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0	0%	0%
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%	0%
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	20 283	15 017	74%	1%
<b>HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>1 267 969</b>	<b>1 068 941</b>	<b>84%</b>	<b>100%</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0%	0%
- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0%	0%
2. Rövid lejáratú hitelek	234 905	165 405	70%	16%
3. Vevőtől kapott előlegek	0	0	0%	0%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	870	5 352	615%	1%
5. Váltótartozások	0	0	0%	0%
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	135 675	619 209	456%	60%
7. Rövid lej. kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0%	0%
8. Rövid lej. kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	50 100	50 100	100%	5%
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	66 022	185 438	281%	18%
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0%	0%
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0	0	0%	0%
<b>RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>487 572</b>	<b>1 025 504</b>	<b>210%</b>	<b>100%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>1 755 541</b>	<b>2 094 445</b>	<b>119%</b>	<b>-</b>

## Hosszú és rövid lejáratú hitelek

A Társaság 2022.06.14-én 427 millió Ft beruházási hitelt vett fel, amelyet üzletrésztvásárlási célra kapott és az Instrum Kft. megvásárlására fordított. A cég a beruházási hitelt a Széchenyi Kártya Program keretében, a Széchenyi Újraindítási Beruházási Hitel (GO) programrészben igényelte. A szerződés lejáratára 2031.06.30-án lesz. A felvett hitel tőketörlesztése és kamatfizetése 1 év türelmi idővel kezdődött 2023. júniusában, havi kamatfizetési periódussal. Az egy éven belüli törlesztések összege a rövid lejáratú hitelek sorra van átsorolva a mérlegben.

A Társaság 2024.04.10-én 3 millió Euro beruházási hitelt vett fel, amelyet üzletrésztvásárlási célra kapott, amelyet a JULIUS-GLOBE Kft. és R-TOOLS Kft. megvásárlására fordított. A szerződés lejáratára 2034.03.06-án lesz. A felvett hitel tőketörlesztése negyedévenként, kamatfizetése havonta történik. Az egy éven belüli törlesztések összege a rövid lejáratú hitelek sorra van átsorolva a mérlegben.

## Hosszú és rövid lejáratú hitelek

Megnevezés	eFt	
	2024.12.31	2025.12.31
Hosszú lejáratú hitel egy éven túli törlesztése	1 247 686	1 053 924
Hosszú lejáratú hitel egy éven belüli törlesztése	234 905	165 405
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>1 482 591</b>	<b>1 219 329</b>

## Szállítóállomány

eFt

Teljes szállítóállomány lejárat szerint	Bruttó	Értékvesztés	Nettó
Nem lejárt	3 595		3 595
1-90 nap	1 757		1 757
91-180 nap	0		0
181-360 nap	0		0
361 napon túli	0		0
<b>Összesen:</b>	<b>5 352</b>		<b>5 352</b>

A Társaság pontosan teljesíti fizetési kötelezettségeit.

## Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

eFt

Társaság	Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
<b>Instrum Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>29 280</b>	<b>79 792</b>
	egyéb kötelezettség - csoportos TAO		2 072
	kapott kölcsön	29 280	77 720
<b>Trifolium International Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>79 159</b>	<b>0</b>
	szállítói kötelezettség	38 498	
	kapott kölcsön	40 661	
<b>JULIUS-GLOBE Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>27 236</b>	<b>20 557</b>
	egyéb kötelezettség - csoportos TAO		20 557
	kapott kölcsön	27 236	
<b>R-Tools Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>0</b>	<b>31</b>
	egyéb kötelezettség - csoportos TAO		31
<b>Brunnbauer-Budapest Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>0</b>	<b>133 429</b>
	kapott kölcsön		133 429
<b>KR-Hungária Kft.</b>	<b>összesen</b>	<b>0</b>	<b>385 400</b>
	kapott kölcsön		385 400
<b>Összesen:</b>		<b>135 675</b>	<b>619 209</b>

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

6

16.sz. tábla

2025.12.31

**Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek év végi átrendezt állománya**

eFt

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Rövid lejáratú kötelezettségek - lízing	8 416	4 072
SZJA	1 749	27 551
Társadalombiztosítási járulék	1 088	1 308
Költségvetési befizetési kötelezettség (egyéb adók)	1 909	1 477
ÁFA kötelezettség	44 247	
HIPA	4 284	
Jövedelemelszámolási számla	4 328	6 030
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség		145 000
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>66 022</b>	<b>185 438</b>

Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettség sor 2025. év végi állományának tartalma: a fő tulajdonos 2.500.000 db részvényt kölcsönadott a Navigator Nyrt.-nek, részvényesi opciós jogok biztosítására.

**m. Passzív időbeli elhatárolások**

A passzív időbeli elhatárolások a társaság zárasi (mérlegkészítési) időpontjáig vizsgált tételek egyedi értékelése alapján kerültek meghatározásra. (17. sz. tábla)

17.sz. tábla

2025.12.31

**Passzív időbeli elhatárolások alakulása**

eFt

Passzív időbeli elhatárolások	2024.12.31	2025.12.31
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	44 211	97 664
3. Halasztott bevételek	21 896	13 896
<b>Passzív összesen:</b>	<b>66 107</b>	<b>111 560</b>

**n. Egyéb mérleget érintő információk**

**Trifolium Hungary Kft. üzletrészvásárlás**

A Társaság 2020. február 18-án üzletrész-adásvételi szerződést kötött a Trifolium Hungary Kft. (jelenlegi nevén: 3LL Kft. „f.a.”) 100%-os üzletrészének megvásárlására, 280 000 EUR vételár mellett. A vételár első, 75 000 EUR összegű részlete a céltársaság működésének biztosítása érdekében annak bankszámlájára került átutalásra.

A birtokba lépést követően feltárt pénzügyi helyzet a szerződéskötéskor közölt adatokhoz képest jelentős, mintegy 1 milliárd Ft összegű negatív eltérést mutatott, ezért a Társaság a szerződésben foglalt szavatossági rendelkezésekre hivatkozva a vételár csökkentését és kárigényének érvényesítését jelentette be, valamint további vételárrészletek megfizetését nem teljesítette.

Az ügylethez kapcsolódóan az eladók végrehajtási eljárásokat indítottak összesen mintegy 86 millió Ft összegben. A végrehajtásokkal összefüggésben több peres eljárás indult, amelyek közül egy jogerősen az egyik volt tulajdonos, és egy a Társaság javára zárult, míg más eljárások a beszámolási időszak végén folyamatban voltak.

A Társaság ezen felül polgári kártérítési pert indított az eladókkal szemben, összesen 435,5 millió Ft összegű kárigény érvényesítésére. Az ügylethez kapcsolódó jogviták bírósági eljárások keretében rendezés alatt állnak.

### **Kismákfa utcai bérleménnyel kapcsolatos elszámolási vita**

A Társaság által korábban bérlet Budaörs, Kismákfa utcai ingatlan bérleti szerződésének megszűnését követően az ingatlan tulajdonosa megtagadta a kaució visszafizetését, kb. 8.000 EUR értékben, az ingatlanban okozott kárra hivatkozva. Ellentmondásunk eredményeképp a bíróság szakértőt rendelt ki, aki megállapította, hogy a bérlő által jelzett kár nem valós, ugyanakkor a letét visszafizetése nem történt meg, ezért a Társaság pert indított az ingatlantulajdonos ellen. Az alperes ellenkeresettel élt tételes kárigénnyel, kb. 10.000 EUR értékben, amely azonban sem a szakértői véleménnyel, sem az átadás-átvételi jegyzőkönyvben foglaltakkal nincs összhangban. Jelenleg a perfelvételi szakasz végén vagyunk, elsőfokú ítéletre ez év során számítunk.

## II. Magyarázatok az eredménykimutatás egyes tételeihez:

A bázis adatokat az Nyrt. 2025. évi és eredménykimutatás számára a 2024. évi éves beszámoló adja.

Az éves beszámoló eredménykimutatását értelmező megjegyzések az alábbiak:

### a. Bevételek

Az állomány tartalma: értékesítés nettó árbevétele (18. sz. tábla), egyéb bevételek (19. tábla) és pénzügyi műveletek bevételei (20. sz. tábla). Ezek alakulása a társaságnál 2025. év folyamán az alábbi volt:

18. sz. tábla

2025.12.31

#### Értékesítés nettó árbevételének alakulása

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	290 354	220 094	76%
Export értékesítés nettó árbevétele		0	0%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>290 354</b>	<b>220 094</b>	<b>76%</b>

A belföldi értékesítés nettó árbevétele az anyavállalat által a tagvállalatok részére nyújtott, csoportszintű szolgáltatások ellenértékéből származik.

19. sz. tábla

2025.12.31

#### Egyéb bevételek tartalma

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Immateriális javak és tárgyi eszközök eladása	36 610		
Kapott bírságok, kötbérek, fekbérek, késedelmi kamatok, kártérítések		1 157	0%
Egyéb bevételek	32 088	206	1%
BÉT támogatás	8 000	8 000	100%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>76 698</b>	<b>9 363</b>	<b>12%</b>

20. sz. tábla

2025.12.31

#### Pénzügyi bevételek összetétele

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Egyéb kapott (járó) osztalék és részesedés	368 991	60	0%
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	26 090	18 298	70%
Átváltáskori, értékeléskori árfolyamnyereség	13 668	84 370	617%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>408 749</b>	<b>102 728</b>	<b>25%</b>

## b. Költségek, ráfordítások

Az állomány tartalma: költségek, költségnemek szerinti bontásban, és ráfordítások.  
A költségek költségnemek szerinti alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

21. sz. tábla

2025.12.31

### Költségek szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Anyagköltség	7 168	6 342	88%
Igénybevett szolgáltatások.	115 549	153 401	133%
Egyéb szolgáltatások	8 471	19 428	229%
Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	0%
Eladott (közvetített) szolgáltatások	0	0	0%
Béreköltség	83 767	86 102	103%
Személyi jellegű kifizetések.	6 093	8 300	136%
Bérráfordítások	10 910	11 909	109%
Értékcsökkenés	37 969	44 812	118%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>269 927</b>	<b>330 294</b>	<b>122%</b>

A ráfordítások (egyéb, pénzügyi) alakulását a következő táblák szemléltetik.

22. sz. tábla

2025.12.31

### Egyéb ráfordítások szerkezete

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Bírságok, kamatok, kötbérek, káreseménnyel kapcsolatos kifizetések	771	33 870	4393%
Adók, illetékek, hozzájárulások	5 820	4 978	86%
Értékvesztés, terven felüli értékcsökkenés	47	0	0%
Különféle egyéb ráfordítások	3 175	1 141	36%
Tárgyi eszköz értékesítés	0	2 501	0%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>9 813</b>	<b>42 490</b>	<b>433%</b>

23. sz. tábla

2025.12.31

### Pénzügyi ráfordítások összetétele

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Fizetendő kamatok	79 935	144 582	181%
Részesedések értékvesztése/vásárolt követelések leírása	630		0%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 583		0%
Átváltáskori, értékeléskori árfolyamvesztés	58 918	64 675	110%
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>141 066</b>	<b>209 257</b>	<b>148%</b>

### c. Eredmény összefoglaló

A társaságnál az eredmények alakulása a következő volt 2025-ben:

24. sz. tábla

2025.12.31

#### Eredmények

eFt

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	eFt	eFt	%
Üzemi eredmény	87 312	-143 327	-164%
Pénzügyi eredmény	267 683	-106 529	-40%
Adózott eredmény	354 995	-250 207	-70%

### d. Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos bevételek és ráfordítások

25. sz. tábla

2025.12.31

#### Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos bevételek és ráfordítások

eFt

Társaságok	Bevétel	Ráfordítás	Egyenleg
Trifolium International Kft.	3 831	0	<b>3 831</b>
Instrum Kft.	130 586	3 642	<b>126 945</b>
Navigator Capital Services Kft.	628	0	<b>628</b>
Julius-Globe Kft.	48 124	3 070	<b>45 054</b>
R-Tools Kft.	0	0	<b>0</b>
KR-Hungária Kft.	0	6 430	<b>-6 430</b>
Brunnbauer-Budapest Kft.	49 014	1 488	<b>47 526</b>
<b>Összesen</b>	<b>232 184</b>	<b>14 630</b>	<b>176 458</b>

Bevételek: árbevétel és kapcsolt vállalkozástól kapott kamatok; Ráfordítás: kapcsolt vállalkozásnak fizetett kamatok

### III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

Az éves beszámoló teljesebb értékeléséhez még az alábbi adatokat adjuk:

#### a. Kutatás - kísérleti fejlesztés

A társaság 2025-ben kutatás-fejlesztést nem folytatott.

#### b. Létszám- és bérgazdálkodás

A társaságnak 2025-ben átlagosan 9 fő munkavállalója volt.

26. sz. tábla

2025.12.31

#### Átlagos statisztikai létszám alakulása

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	fő	fő	%
Fizikai dolgozók	0	0	0%
Nem fizikai dolgozók	9	9	100%
<b>Összes létszám:</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>100%</b>

## Átlagos bérek, jövedelmek alakulása

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
	Ft/fő/hó	Ft/fő/hó	%
Fizikai bér	0	0	0%
Nem fizikai bér	593 000	681 000	115%
<b>Összes bér</b>	<b>593 000</b>	<b>681 000</b>	<b>115%</b>

**c. Mérlegben nem szereplő kötelezettségek**

A NAVIGATOR Investments Nyrt. garanciát vállalt leányvállalata, a Trifolium International Kft. által felvett 250.000 eFt értékű többcélú hitel megfizetésére.

## 1.számú melléklet

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

Mutatószámok	2024.12.31	2025.12.31
	eFt	eFt
<b>Saját tőke aránya</b>	<b>167%</b>	<b>168%</b>
Saját tőke	2 938 165	3 509 156
Idegen tőke	1 755 541	2 094 445
<b>Eladósodottsági mutató</b>	<b>60%</b>	<b>60%</b>
Kötelezettségek	1 755 541	2 094 445
Saját tőke	2 938 165	3 509 156
<b>Tőkeerősség</b>	<b>62%</b>	<b>61%</b>
Saját tőke	2 938 165	3 509 156
Mérlegfőösszeg	4 759 813	5 715 161
<b>Likviditási mutató</b>	<b>271%</b>	<b>111%</b>
Forgóeszközök	1 320 117	1 139 042
Rövid lejáratú kötelezettségek	487 572	1 025 504
<b>Likviditási gyorsráta</b>	<b>271%</b>	<b>111%</b>
Forgóeszközök (készlet nélkül)	1 320 117	1 139 042
Rövid lejáratú kötelezettségek	487 572	1 025 504
<b>Tőkearányos jövedelmezőség</b>	<b>12%</b>	<b>-7%</b>
Adózott eredmény	354 995	-250 207
Saját tőke	2 938 165	3 509 156
<b>Árbevétel arányos jövedelmezőség</b>	<b>122%</b>	<b>-114%</b>
Adózott eredmény	354 995	-250 207
Nettó árbevétel	290 354	220 094
<b>Eszközarányos jövedelmezőség</b>	<b>7%</b>	<b>-4%</b>
Adózott eredmény	354 995	-250 207
Eszközök összesen	4 759 813	5 715 161

## 2.számú melléklet

### Cash flow alakulása

CASH FLOW (ezer Ft)	2024.12.31	2025.12.31
	eFt	eFt
<b>I. Működési cash flow</b>	<b>-577 030</b>	<b>-250 010</b>
1a. Adózás előtti eredmény +	354 995	-249 856
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás		
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +		
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	354 995	-249 856
2. Elszámolt amortizáció +	37 969	44 812
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	630	
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	0	0
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	36 610	
6. Szállítói kötelezettség változása +	-6 720	4 482
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	-308 717	602 950
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	2 149	45 453
9. Vevőkövetelés változása +	11 862	329
10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	-666 951	-484 818
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	5 787	-193 280
12. Fizetett adó (nyereség után) -	0	-351
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-44 643	-19 731
<b>II. Befektetési cash flow</b>	<b>-1 664 932</b>	<b>-987 896</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-2 207 468	-1 135 935
15. Befektetett eszközök eladása +	215 000	
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-41 455	147 979
18. Kapott osztalék, részesedés +	368 991	60
<b>III. Finanszírozási cash flow</b>	<b>2 581 500</b>	<b>572 401</b>
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	1 633 345	840 929
20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +		
21. Hitel és kölcsön felvétele +	1 216 264	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +		
23. Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -		
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-268 109	-268 528
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok)</b>	<b>339 538</b>	<b>-665 504</b>
27. Devizás pénzeszközök ártértékelése +	-289	-575
<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok)</b>	<b>339 250</b>	<b>-666 080</b>

### 3.számú melléklet

#### Eszköz – forrás szerkezet

ESZKÖZÖK				FORRÁSOK			
	Megnevezés	eFt	%		Megnevezés	eFt	%
A/I	Immateriális javak	72 063	7%	D/I	Jegyzett tőke	831 541	11%
A/II	Tárgyi eszközök	36 254	7%	D/IV	Eredménytartalék	123 868	2%
A/III	Befektetési pénzügyi eszközök	4 235 333	74%	D/III, V, VI	Tőketartalék, Lekötött és Erteleles: tartalék	1 003 954	53%
<b>A</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>4 344 292</b>	<b>76%</b>	D/VII	Adózott eredmény	-250 207	-4%
B/I	Készletek			<b>D</b>	<b>SZÁJT TŐKE</b>	<b>3 509 156</b>	<b>60%</b>
B/II	Követelések	504 035	9%	<b>E</b>	<b>CÉLTARTALÉK</b>		
B/III	Értékpapírok	427 857	7%	E/I	Hosszú lej. köt.	1 068 961	10%
B/IV	Pénzeszközök	207 145	4%	E/II	Rövid lej. köt.	1 015 304	18%
<b>B</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>1 139 042</b>	<b>20%</b>	<b>F</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2 094 445</b>	<b>37%</b>
<b>C</b>	<b>AKTÍV ELHATÁROLÁS</b>	<b>231 558</b>	<b>4%</b>	<b>G</b>	<b>PASSZÍV ELHATÁROLÁS</b>	<b>311 500</b>	<b>2%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>5 715 161</b>	<b>100%</b>	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>5 715 161</b>	<b>100%</b>

### 4.számú melléklet

#### Költség – bevétel szerkezet

KÖLTSÉGEK			BEVÉTELEK			EREDMÉNY		
Megnevezés	eFt	%	Megnevezés	eFt	%	Megnevezés	eFt	%
Anyagjellegű ráfordítások	179 171	37%	Erőforrásos nettó árbevétele	320 094	66%			
Személyjellegű ráfordítások	106 371	18%	Egyéb bevételek	9 361	3%			
Értékcsökkenési leírás	44 032	8%	Árzuált saját tulajdonú eredmény					
Egyéb ráfordítások	42 490	7%						
<b>Üzemi tevékenység összesen</b>	<b>372 064</b>	<b>64%</b>	<b>Üzemi tevékenység összesen</b>	<b>329 457</b>	<b>69%</b>	<b>Üzemi tevékenység összesen</b>	<b>-143 327</b>	<b>57%</b>
Pénzügyi műveletek ráfordítása	209 237	36%	Pénzügyi műveletek bevétele	102 728	37%	Pénzügyi műveletek	-108 529	43%
Adósszolgálati kötelezettség	35	0%				Adósszolgálati kötelezettség	-151	0%
<b>Költségek összesen</b>	<b>582 392</b>	<b>100%</b>	<b>Bevételek összesen</b>	<b>332 181</b>	<b>100%</b>	<b>Adózott eredmény</b>	<b>-250 207</b>	<b>100%</b>

**TELJESSÉGI NYILATKOZAT****Controlling-Audit Könyvvizsgálói Kft.**

1037 Budapest, Góbé u. 23. fszt 1.

Török Zoltán részére

*Budapest, 2026.05.04.*

A jelen teljességi nyilatkozat a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (székhely: 2040 Budaörs, Gyár utca 2. Cégjegyek szám: 13-10-042535) („a Társaság”) 2025. december 31. napjával végződő üzleti évére vonatkozó éves beszámolójának (a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet a továbbiakban együtt: „a pénzügyi kimutatások”) Önök által végzett könyvvizsgálatával kapcsolatosan készült, amely könyvvizsgálat célja annak megállapítása, hogy a Társaság által az üzleti évről készített éves beszámoló a 2000. évi C. törvény ("a Számviteli törvény") előírásai szerint készült, és ennek megfelelően megbízható és valós képet ad a Társaság vagyoni és pénzügyi helyzetéről, a működés eredményéről. A könyvvizsgálat során ellenőrizni kell az éves beszámoló és a kapcsolódó üzleti jelentés adatainak összhangját, kapcsolatát is.

Legjobb tudomásunk és meggyőződésünk szerint megerősítjük az alábbiakat:

***Pénzügyi kimutatások***

1. Teljesítettük a könyvvizsgálatra vonatkozó megbízási szerződésben rögzített kötelezettségeinket, amelynek megfelelően a mi felelőségünk volt a pénzügyi kimutatások Számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítése és bemutatása, valamint meggyőződésünk, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a cég vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről. A Számviteli törvényben foglalt alapelveket következetesen alkalmaztuk az előző üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatások elkészítése során is.
2. Felelőségünk az olyan belső kontroll kialakítása és működtetése, amelyet a vezetés és az irányítással megbízott személyek szükségesnek határoznak meg ahhoz, hogy lehetővé tegye olyan pénzügyi kimutatások készítését, amelyek nem tartalmaznak akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást.
3. A számviteli becslések – beleértve a valós értéken értékelt számviteli becsléseket is – készítése során általunk alkalmazott jelentős feltételezések ésszerűek. A pénzügyi kimutatások készítése során tett jelentősebb becslések a Társaság pénzügyi kimutatásaiban megfelelően kerültek kimutatásra.
4. A kapcsolt felek közötti viszonyok és ügyletek elszámolása és közzététele a Számviteli törvénnyel összhangban, megfelelően történt, ideértve az ilyen ügyletekkel kapcsolatos követeléseket vagy tartozásokat, az értékesítések, beszerzések, hitelek, átruházások és pénzáradások összegét, a lízingszerződéseket, valamint a szóbeli és írásbeli garanciákat.
5. Sor került minden olyan módosításra vagy közzétételre a pénzügyi kimutatásokban, amelyre vonatkozóan a pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni időszakban bekövetkezett események miatt a Számviteli törvény helyesbítést vagy közzétételt ír elő.
6. Meggyőződésünk szerint a nem helyesbített hibás állítások – amelyeket Önök a könyvvizsgálatuk során feltártak és beazonosítottak –, valamint ezek hatásai sem önmagukban, sem összességükben nem lényegesek a pénzügyi kimutatások egésze szempontjából. *A nem helyesbített hibás állítások listája, ha voltak ilyen hibák, mellékletként csatolva van a jelen teljességi nyilatkozathoz.*
7. Elismerjük felelőségünket, hogy a Társaság teljesítse az általános forgalmi adó bevallással, a társasági adó bevallásával, a munkavállalók személyi jövedelemadójának levonásával, a társadalombiztosítási járulékokkal, valamint egyéb adókkal és illetékekkel kapcsolatos kötelezettségeit, továbbá megerősítjük, hogy legjobb tudomásunk szerint a mai napig minden ilyen jellegű bevallást a Társaság rendben elkészített és beadott (ide nem értve az adózással kapcsolatban a könyvvizsgálat által feltárt hibákat, amelyeknek az adóhatósággal való utólagos elszámolásáért és rendezéséért a Társaság vezetése felel).


8. Nincs tudomásunk bármilyen egyéb lényeges tartozásról vagy követelésről, amely jelentősen befolyásolná a cégünk pénzügyi helyzetét.
9. Kijelentjük, hogy a jelen teljességi nyilatkozat tétel napjáig tett áttekintésünk és felmérésünk alapján nem azonosítottunk olyan eseményeket vagy feltételeket, amelyek önmagukban vagy együttesen olyan lényeges bizonytalanságot jeleznének, amely jelentős kétséget vethetne fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően, a pénzügyi kimutatások fordulónapját követő 12 hónapot átölelő pénzügyi időszak vonatkozásában. Ennek alapján meggyőződésünk, hogy nincsenek olyan események vagy körülmények, és nem áll fenn olyan lényeges bizonytalanság, amelyeket a vállalkozás folytatásával kapcsolatban közzé kellene tennünk a kiegészítő mellékletben.
- Megerősítjük, hogy felmértük és értékeltük a mérleg fordulónapját követően a jelen nyilatkozatunk kiadásának az időpontjáig tartó időszakban kialakult iráni konfliktusból eredő geopolitikai és gazdasági válsághelyzet továbbá az orosz-ukrán konfliktus helyzet és ennek kapcsán kialakult külpolitikai események hatását – figyelembe véve az ezzel összefüggésben meghozott kormányzati és egyéb intézkedéseket – is, a Társaság pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére. Ennek az értékelésnek az eredményeiről tájékoztattuk Önöket, és ahol relevánsnak tartottuk, biztosítottuk, hogy az esetleges jelentős hatások megfelelően bemutatásra kerüljenek a pénzügyi kimutatásokban.
10. Kijelentjük, hogy előzőekkel kapcsolatos felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Társaság rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Társaság ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Társaságnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.
11. A következőket megfelelően közzétettük a kiegészítő mellékletben a Számviteli törvénnyel összhangban:
- a Számviteli törvény által előírt, továbbá a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről szóló megbízható és valós kép tulajdonosok, befektetők és hitelezők részére történő bemutatásához szükséges számszerű adatokat és magyarázatokat;
  - a Társaság számviteli politikájának meghatározó elemeit és azok tárgyévi változását, a változás eredményre gyakorolt hatását
  - a mérlegen kívüli tételeket, azok jellegét, kockázatait.
12. Megerősítjük, hogy a Társaság pénzügyi kimutatásaiban megfelelően kerültek kimutatásra az alábbiak: (ha és amelyek relevánsak az alábbiak közül)
- A Társaság kapcsolt vállalkozás, igazgató, tisztségviselő vagy egyéb harmadik személy - ideértve ügyfeleket - nevében tett szóbeli garanciái.
  - Részvény visszavásárlási opciók vagy megállapodások; vagy opciók, részvényutalványozások, konverziók vagy más követelmények miatt fenntartott részvények.
  - Pénzintézetekkel kötött egyenlegkompenzációs megállapodások vagy egyéb, készpénz egyenlegeket vagy hitelkeretet korlátozó vagy más megállapodások.
  - Korábban eladott eszközök visszavásárlására vonatkozó megállapodások.
  - Egyéb, a szokásos üzletmeneten kívül eső megállapodások.
  - Mérlegen kívüli kötelezettségvállalások és más mérlegen kívüli tételek.

**A rendelkezésre bocsátott információ**

13. Megadtuk Önöknek az alábbiakat:
- hozzáférést valamennyi olyan információhoz, amelyek tudomásunk szerint a pénzügyi kimutatások elkészítése szempontjából relevánsak, mint például a nyilvántartások, dokumentumok, valamint egyéb anyagok;
  - további információkat, amelyeket a könyvvizsgálat céljára kértek tőlünk; továbbá
  - korlátlan hozzáférést a gazdálkodó egységnél lévő olyan személyekhez, akiktől Önök szükségesnek tartották könyvvizsgálati bizonyíték beszerzését.
14. Valamennyi ügylet rögzítése megtörtént a számviteli nyilvántartásokban, és azokat a pénzügyi kimutatások tartalmazzák. A pénzügyi kimutatásokban nincsenek jelentős tévedések és nem kerültek jelentős tételek sem kihagyásra. A pénzügyi kimutatások minden olyan információt tartalmaznak, amelyek a Társaság pénzügyi, vagyoni és jövedelmi helyzetének megbízható és valós bemutatásához szükségesek a Számviteli törvény szerint, valamint tartalmazzák azokat a bemutatandó információkat, amelyeket a Társaságra vonatkozó törvények és jogszabályok előírnak.
15. A belső ellenőrzést érintően minden tudomásunkra jutott hiányosságról tájékoztattuk Önöket.
16. Közöltük Önökkel azon kockázat általunk való felmérésének az eredményeit, hogy a pénzügyi kimutatások csalás következtében lényeges hibás állításokat tartalmazhatnak.
17. Közöltük Önökkel a Társaságot érintő, az alábbiakban felsoroltak részvételével elkövetett csalással vagy vélt csalással kapcsolatos valamennyi információt, amelyről tudomásunk van:
- vezetés,
  - a belső kontrollban fontos szerepet játszó munkatársak, vagy
  - mások, akik esetében a csalásnak lényeges hatása lehetett a pénzügyi kimutatásokra.
18. Közöltünk Önökkel minden a Társaság pénzügyi kimutatásait érintő, munkavállalók, korábbi munkavállalók, elemzők, szabályozók vagy mások által tett, csalásra vagy vélt csalásra vonatkozó állítással kapcsolatos információt.
19. Közöltünk Önökkel minden ismert jogszabályi és szabályozási meg nem felelést vagy vélt meg nem felelést, amelynek hatásait figyelembe kellene venni pénzügyi kimutatások elkészítésekor vagy a pénzügyi kimutatásokban nyilvánosságra kellene hozni, vagy amely várható veszteség alapja lehetne. Felettes szervektől nem érkezett olyan visszajelzés, amely szerint pénzügyi számviteli beszámolási gyakorlatunk nem lenne megfelelő, vagy olyan hiányosságok mutatkoznának benne, amelyek jelentős hatással lehetnének a pénzügyi kimutatásokra. A Társaság minden szempontból teljesítette azon szerződéses megállapodásait, amelyek nem-teljesítés esetén jelentős hatással lennének a pénzügyi kimutatásokra.
20. Közöltük Önökkel a gazdálkodó egység kapcsolt feleinek azonosító adatait, valamint mindazokat a kapcsolt felek közti viszonyokat és ügyleteket, amelyekről tudomásunk van. A számviteli nyilvántartás, ami a pénzügyi információ alapja, pontosan és megbízhatóan, megfelelő részletességgel tükrözi a Társaság kapcsolt felekkel megvalósult ügyleteit.
21. A pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Társaság összes olyan készpénz és bankszámla egyenlegét, valamint minden egyéb ingatlanát és vagyonát, amelyről tudomásunk van. A Társaság megfelelő jogcímmel rendelkezik a tulajdonában lévő összes eszközre, és nincsenek olyan jelentős következményekkel járó jelzálogok, biztosítékok vagy egyéb terhelések a Társaság egyetlen eszközén sem, amelyek ne lennének bemutatva a pénzügyi kimutatásokban vagy a kiegészítő mellékletben.
22. Nincsenek a Társasággal szemben olyan nem érvényesített igények, amelyek szerintünk és Társaságunk jogi képviselőjének véleménye szerint érvényesíthetők lennének.

23. Nincs olyan tervünk vagy szándékunk, amelyet nem hoztunk volna tudomásukra, és amely lényegesen befolyásolná eszközeink és forrásaink besorolását vagy könyv szerinti értékét.
24. Nem merültek fel olyan jelentős kérdések, amelyek szükségessé tennék az előző időszaki hibák korrigálásának külön (harmadik) oszlopban történő megjelenítését a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatásokban, ellenkező esetben háromszlopos beszámolót készítettünk.
25. A Társaság vezetésének, illetve az irányítással megbízott személyeknek nincs tudomása olyan eseményekről, amelyek a Pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló hatályos törvényben meghatározott visszaélések fogalmát kimerítenék.
26. Jelen nyilatkozat megtételének időpontjáig nem jutott tudomásunkra semmiféle olyan ügy vagy eset, amely jelentős hatással lehetne a 2025. decembert 31-én zárult üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokra és az azokkal kapcsolatban közzétett információkra. Nincs ismeretünk olyan tényről, amely lényeges, kedvező vagy kedvezőtlen, változást idézett vagy idézhet elő a Társaság pénzügyi helyzetében vagy tevékenysége eredményében. Közöltük Önökkel az összes, mind az általunk, mind az ellenünk indított peres eljárásokban érintett felek nevét, a per tárgyát, a perelt összeg nagyságát, illetve a közeljövőben várhatóan felmerülő peres ügyeket. Ezek megbízhatóan megbecsülhető hatásait elszámoltuk és közzétettük a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretelvekkel összhangban.
27. Kijelentjük, hogy a könyvvizsgálathoz elektronikusan küldött dokumentumok az eredeti dokumentumokkal mindenben megegyeznek.

Társaság képviselőjének cégszerű aláírása:



.....

**22702463-7020-114-13**

Statisztikai számjel

**13-10-042535**

Cégjegyzékszám

**NAVIGATOR INVESTMENTS NYRT**

a vállalkozás megnevezése

**2040 Budaörs, Gyár u. 2.**

a vállalkozás címe, telefonszáma

**2025.**

## **Konszolidált éves beszámoló**

A közzétett adatokat a Controlling-Audit Kft. ellenőrizte.

Készült:

2026.04.30.



---

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

Navigator Investments Nyrt.  
 Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13  
 Cégjegyzék száma: 13-10-042535

"A" ÖSSZEVONT (KONSZOLIDÁLT) MÉRLEG Eszközök (aktívák)  
 2025.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2025.12.31
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>3 069 349</b>	<b>0</b>	<b>3 222 934</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>145 050</b>	<b>0</b>	<b>113 007</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	98 506		69 817
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
3. Vagyoni értékű jogok	6 581		41 212
4. Szellemi termékek	39 963		1 978
5. Üzleti vagy cégértéke	0		0
6. Immateriális javakra adott előlegek	0		0
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0		0
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>1 377 372</b>	<b>0</b>	<b>1 644 421</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	586 729		694 982
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	453 826		679 902
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	88 533		109 440
4. Tenyészállatok	0		0
5. Beruházások, felújítások	0		0
6. Beruházásokra adott előlegek	0		2 450
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	248 284		157 647
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1 546 927</b>	<b>0</b>	<b>1 465 506</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	3 000		3 000
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0		0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0		0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tul. részesedési viszonyban lévő váll-nak	0		0
5. Egyéb tartós részesedés	0		0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb rész. váll-ban	0		0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	188 894		40 916
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	250		0
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0		0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0		0
<b>11. Tőkekonzolidációs különbözet</b>	<b>1 354 783</b>		<b>1 421 590</b>
a. leányvállalatokból	1 354 783		1 421 590
b. társult vállalkozásokból	0		0

Budaörs, 2026. április 30.

Navigátor Investments Nyrt.

Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

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

2025.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2025.12.31
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>2 007 943</b>	<b>0</b>	<b>2 516 670</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>260 334</b>	<b>0</b>	<b>558 438</b>
1. Anyagok	153 963		176 564
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	84 178		228 175
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
4. Késztermékek	22 174		111 329
5. Áruk	0		41 881
6. Készletre adott előlegek	19		489
<b>II. Követelések</b>	<b>544 451</b>	<b>0</b>	<b>881 511</b>
1. Vevők	268 246		545 224
2. Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben	5 304		806
3. Követelések jelentős tul. rész. viszonyban lévő váll-al szemben	0		0
4. Követelések egyéb rész. váll. szemben	0		0
5. Váltókövetelés	0		0
6. Egyéb követelések	270 901		335 481
7. Követelések értékelési különbözete	0		0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0		0
9. Konszolidációból adódó (számított) társasági adó köv.	0		0
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>101 442</b>	<b>0</b>	<b>427 857</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0		0
2. Jelentős tulajdoni részesedés	0		0
3. Egyéb részesedés	51 280		51 209
4. Saját részvények, üzletrészek	50 162		376 648
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtest.értékpapírok	0		0
6. Értékpapírok értékelési különbözete	0		0
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>1 101 716</b>	<b>0</b>	<b>648 864</b>
1. Pénztár, csekkok	8 132		8 607
2. Bankbetétek	1 093 584		640 257
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>81 837</b>	<b>0</b>	<b>4 042</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	61 996		3 580
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	19 841		462
3. Halasztott ráfordítások	0		0
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5 159 129</b>	<b>0</b>	<b>5 743 646</b>

Budaörs, 2026. április 30.

Navigátor Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

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

2025.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2025.12.31
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>2 715 992</b>	<b>0</b>	<b>3 151 526</b>
<i>I. Jegyzett tőke</i>	526 550		631 541
ebből: visszavásárolt tulajdonosi részvény névértéken	6 967		41 767
<i>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</i>	0		0
<i>III. Tőketartalék</i>	1 821 551		2 557 488
<i>IV. Eredménytartalék</i>	86 400		123 868
<i>V. Lekötött tartalék</i>	148 669		446 465
<i>VI. Értékelési tartalék</i>	248 284		151 872
1. értékhelyesbítés értékelési tartaléka	248 284		151 872
2. valós értékelés tartaléka			0
<i>VII. Korrigált adózott eredmény</i>	-212 403		-200 646
<i>VIII. Konszolidált vállalkozás saját tőke változás (+)</i>	195 121		-495 691
<i>IX. Konszolidáció miatti változások (+)</i>	-107 651		-80 791
- adósságkonsz. különbözetéből	0		0
- közbeszó eredmény különbözetéből	-107 651		-80 791
<i>X. Külső tagok (más tulajdonosok) részesedése</i>	9 471		17 420
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Céltartalék várható kötelezettségekre	0		0
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0		0
3. Egyéb céltartalék	0		0
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2 322 380</b>	<b>0</b>	<b>2 366 894</b>
<i>I. Hátrasorolt kötelezettségek</i>	0	0	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0		0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tul. rész. visz.lévő váll.-al szemben	0		0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb rész. váll.	0		0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
5. Tőkekonszolidációs különbözet leányváll.-ból	0		0

Budaörs, 2026. április 30.

Navigátor Investments Nyrt.

Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13

Céjjegyzék száma: 13-10-042535

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

2025.12.31

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2025.12.31
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 335 934</b>	<b>0</b>	<b>1 117 134</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
2. Átváltoztatható és átváltozó kötvények	0		0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0		0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	67 965		36 596
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 247 686		1 053 925
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással	0		0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tul. viszonyban lévő váll-at szemben	0		0
8. Tartós kötelezettségek egyéb rész.visz.vállalkozásokkal szemben	0		0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	20 283		26 613
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>986 446</b>	<b>0</b>	<b>1 249 760</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
- ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
2. Rövid lejáratú hitelek	511 376		621 574
3. Vevőktől kapott előlegek	119 353		20 123
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolg-ból (szállítók)	106 097		134 232
5. Váltótartozások	0		0
6. Rövidlejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalk.	0		0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tul. rész.visz.váll.	0		0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb rész.visz.váll.	50 100		50 100
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	199 520		423 731
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	0		
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	0		
12. Konszolidálásból adódó (számított) társ.adó köt.	0		0
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>120 757</b>	<b>0</b>	<b>225 226</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	34 933		98 087
3. Halasztott bevételek	85 824		127 139
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>5 159 129</b>	<b>0</b>	<b>5 743 646</b>

Budaörs, 2026. április 30.

Navigátor Investments Nyrt.  
Statisztikai számjel: 22702463-7020-114-13  
Cégjegyzék száma: 13-10-042535

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

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2025.12.31
1. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 220 207		2 811 099
2. Export értékesítés nettó árbevétele	1 604 533		1 655 132
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2 824 740</b>	<b>0</b>	<b>4 466 231</b>
3. Saját termelésű készletek állományváltozása	48 177		233 152
4. Saját előállítási eszközök aktivált értéke	0		0
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>48 177</b>	<b>0</b>	<b>233 152</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>115 088</b>	<b>0</b>	<b>254 691</b>
ebből visszairt értékesítés	0		0
<b>III/A Adósságkonsz.miatl (er.növelő) konsz.kül.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
5. Anyagköltség	647 360		752 728
6. Igénybevett szolgáltatások értéke	712 445		1 316 239
7. Egyéb szolgáltatások értéke	41 874		70 964
8. Eladott áruk beszerzési értéke	0		519 762
9. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	276 859		0
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>1 678 538</b>	<b>0</b>	<b>2 659 693</b>
10. Bérköltség	885 694		1 469 250
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	34 323		52 789
12. Bérjárulékok	92 484		168 160
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>1 012 501</b>	<b>0</b>	<b>1 690 199</b>
<b>VI. Értékcsökkenési leírás</b>	<b>344 573</b>		<b>436 588</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítás</b>	<b>47 304</b>		<b>146 892</b>
ebből: értékesítés	0		2 054
<b>VII./A Adósságkonsz.miatl (er.csökk) konsz.kül.</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-94 911</b>	<b>0</b>	<b>20 702</b>

Budaörs, 2026. április 30.

Navigátor Investments Nyrt.

Statistikai számjel: 22702463-7020-114-13

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

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

ezer Ft

Tétel megnevezése	Előző év 2024.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév 2025.12.31
13. Kapott osztalékok egyéb részesedési viszonyban lévő váll.-tól	4 991		60
ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14. Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0		0
ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok, kamat jellegű bevételek	48 636		7 364
ebből:- Kapcsolt vállalkozástól kapott	315		301
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	37 396		118 351
ebből: értékelési különbözet	0		93 055
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>91 023</b>	<b>0</b>	<b>125 775</b>
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0		0
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19. Bef. pénzügyi eszk.-ből (értékpapírokból, kölcsönökből) szárm. ráfordítások, árf. vesztt.-ek	0		0
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	84 371		154 680
ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		-1
21. Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékesítése	630		0
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	87 380		161 097
ebből: értékelési különbözet	0		0
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>172 381</b>	<b>0</b>	<b>315 777</b>
<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>-81 358</b>	<b>0</b>	<b>-190 002</b>
<b>C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>-176 269</b>	<b>0</b>	<b>-169 300</b>
X. Adófizetési kötelezettség	34 612		29 171
X/A Konszolidálásból adódó társ.adó kül (+,-)	0		0
<b>D. ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>-210 881</b>	<b>0</b>	<b>-198 471</b>
XI. Leányvállalatok adózott eredményéből külső tagok (más tulajdonosok részesedése)	1 522		2 175
<b>E. KORRIGÁLT ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-212 403</b>	<b>0</b>	<b>-200 646</b>

Budaörs, 2026. április 30.

# **Navigator Investments Nyrt.**

## **Kiegészítő melléklet**

### **a 2025. évi összevont (konszolidált) éves beszámolóhoz**



**Képviselő**

**Budapest, 2026. április. 30.**

# I. Általános rész

## 1. NAVIGATOR Csoport bemutatása

A Navigator Investments Nyrt. a Budapest Környéki Törvényszék Cégbírósága, mint Cégbíróság által a 13-10-042535 cégjegyzék szám alatt bejegyzett társaság, 2010.05.03.-án kezdte meg tevékenységét.

A Társaság alaptőkéje: **631 540 680,-Ft**, azaz hatszázharmincegymillió-ötszáznegyvenezer-hatszáznyolcvan forint.

### A Társaság bemutatása

Rövid név: Navigator Investments Nyrt.

Cégjegyzék száma: 13-10-042535

A Cég jegyzett tőkéje: 631 540 680 Ft

A társaság főtevékenysége: 7020 '25 Üzletviteli, egyéb üzletvezetési tanácsadás

A társaság székhelye: 2040 Budaörs, Gyár u. 2.

Üzleti év: A társaság üzleti éve minden év január 1-től december 31-ig tart.

Az Nyrt. többségi tulajdonosa 2025.12.31-én 44,59 %-ban Jutasi Zoltán (8600 Siófok, Júlia u. 7.).

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

Gregosits Andrea, regisztrációs szám: 206088

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 deep.erp szoftver alkalmazásával valósul meg.

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 célja ipari innovációs technológiák alkalmazásában élenjáró vállalatcsoport kiépítése és működtetése aktív akvizíciós stratégia megvalósításával. A célvállalatok a kis- és középvállalati szektorból, alapvetően generációváltási, utódlási problémával küzdő vállalkozások köréből kerülnek ki.

Fő fókuszban a gépalkatrész-gyártás, szerelvény gyártás, valamint a fa- és fémmegmunkálás van.

Emellett a NAVIGATOR a BÉT XTEND piacon vezető pozíciót tölt be a tanácsadás és tőzsdei bevezetések területén, az Xtend-re bevezetett több, mint 20 vállalat közül a NAVIGATOR tanácsadó csapata – magát a NAVIGATOR-t is beleértve – 9 vállalat esetén működött közre.

A NAVIGATOR Csoport teljesítményében immár marginalizálódott a külső, tőkepiaci tanácsadói tevékenység súlya, mivel a stratégiának megfelelően az erőforrások az akvizíciós növekedés és a bővülő cégcsoportnak nyújtott belső szolgáltatások irányába mozdultak el.

A NAVIGATOR Investments Nyrt. központosított back-office tevékenységet lát el a leányvállalatok számára. A Társaság látja el többek között a pénzügyi, számviteli, jogi, informatikai, HR, sales és marketing tevékenységet a többi tagvállalat részére a cégcsoportban.

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

A tőkekonszolidáció 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 mérlegtételre.

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

Az Anyavállalat a következő tagvállalatokat vonja be a konszolidációs körbe:

Sorszám	Tagvállalat neve	Tagvállalat tulajdonosa	Közvetlen és közvetett szavazati és tulajdoni hányad	Konszolidációba bevont társaság?
1.	Trifolium International Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	igen
2.	Instrum Kft.	Navigator Investments Nyrt.	95,00%	igen
3.	Navigator Capital Services Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	nem
4.	JULIUS-GLOBE Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	igen
5.	R-TOOLS Kft.	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	igen
6.	KR_Hungária Kft	Navigator Investments Nyrt.	100,00%	igen
7.	Brunnbauer Budapest Kft	KR_Hungária Kft	100,00%	igen

A számviteli törvény 119.§ alapján a cégcsoport él a teljes körű konszolidálás mentesítési lehetőségeivel a Navigator Capital Services 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. 2025. december 31-i fordulónapra vonatkozó konszolidált éves beszámolóját a számvitelről szóló, 2000. évi C. törvény előírásai szerint készítette el.

A beszámoló fordulónapja: 2025. december 31.

A mérlegkészítés napja: 2026. február 28.

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 tőkekonzolidálás során közvetlenül vonja be a konszolidációba. A konszolidálást a Navigator Investments Nyrt. – mint anyavállalat - a csoport minden tagjára közvetlenül, az anyavállalat nézőpontjából végezte el.

A továbbiakban a számviteli politikán belül az anyavállalat és a teljeskörűen 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.

Közbenső eredmény kiszűrésénél a befektetett eszközök értékkülönbözését nem tartjuk lényegesnek, ha az összevont konszolidált eszközcsoport 1%-át nem éri el.

## 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 Társaság cégcsoport szinten egységesen él a számviteli törvény 57. § (3) bekezdése szerinti lehetőséggel kizárólag az ingatlanokra vonatkozóan, hogy amennyiben a könyv szerinti érték és a piaci érték között jelentős eltérés van, akkor a terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével meghatározott nettó érték és a piaci érték különbségét az eszközök között értékhelyesbítésként, a források között - az értékhelyesbítés összegével azonos összegben - értékelési tartalékként mutassa ki. Jelentősnek minősítjük az értékeltérést, ha a piaci érték a könyv szerinti érték legalább 120%-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 (nem éri el a bekerülési érték 10%-át,), akkor a maradványérték nulla.

### Értékcsökkenés elszámolása

Az értékcsökkenés elszámolása – a legfontosabb eszközöknél - lineárisan, bruttó érték alapján történik. A tárgyi eszközök leírasi kulcsát az egyes eszközökre, illetve

eszközcsoporthoz jellemző – a használat figyelembevételével – 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 értékpapírokat, 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.

### **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 leírás) 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 hiba: minden esetben, 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 eléri az adott év mérleg főösszegének 2 %-át, ill. ha ez kisebb, mint 1 000 000 Ft, akkor az 1 000 000 Ft-ot.

## **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. Tőkekonzolidáció**

A leányvállalatok tőkekonzolidálása 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 teljeskörűen 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 konszolidálás során a leányvállalatok saját tőkéjének változását az összevont mérlegben a saját tőke korrekciójaként mutatja ki. A leányvállalatok tőkekonzolidálását azok könyv szerinti saját tőkéjének figyelembevételével végeztük el.

### **3.4. Adósságkonszolidáció**

A Sztv. előírásainak értelmében a konszolidált mérlegben nem mutathatók 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 különbözet összegéből az előző év különbözetével egyező összeget a saját tőke változásaként, a tárgyévi és az előző évi különbözet eltérését (állományváltozását) az összevont eredménykimutatásban eredményt módosító tételként kell elszámolni.

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

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

Az NAVIGATOR vállalatcsoportához 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 közbeső eredmény eltérését) eredményváltozásként az összevont eredménykimutatásban is ki kell mutatni. Nem szükséges az olyan közbeső eredményeket konszolidálni, amelyek a vállalatcsoport megítélése szempontjából nem jelentősek. Ennek értéke 200 eFt.

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

A vállalatcsoporton belül keletkezett adósságok, közbeső 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 kapcsolatokról 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

1.sz. tábla

2025.12.31

Befektetett eszközök állomány szerkezete - Immateriális javak

adatok eFt-ban

Megnevezés		Alapítás- átszervezés aktívált értéke	Kísérleti fejlesztés aktívált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Üzleti vagy cégeérték	Immateriális javak érték- helyesbítés	IMMATERIÁLIS JAVAK
<b>Bruttó érték</b>	Navigator Investments Nyrt.	143 447		7 131				150 578
	Trifolium International Kft.			135 000	8 612			143 612
	Instrum Kft.			7 768				7 768
	BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.							0
	KR-Hungária Kft.							0
	Julius-Globe Kft.			91 074				91 074
	R-Tools Kft.				127			127
<b>Összesen</b>		<b>143 447</b>	<b>0</b>	<b>240 973</b>	<b>8 740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>393 160</b>
<b>Értécsökkenés</b>	Navigator Investments Nyrt.	73 630		4 282				77 913
	Trifolium International Kft.			81 074	6 634			87 708
	Instrum Kft.			6 376				6 376
	BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.							0
	KR-Hungária Kft.							0
	Julius-Globe Kft.			54 103				54 103
	R-Tools Kft.				127			127
<b>Összesen</b>		<b>73 630</b>	<b>0</b>	<b>145 835</b>	<b>6 761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>226 227</b>
<b>Nettó érték</b>	Navigator Investments Nyrt.	69 817	0	2 848	0	0	0	72 665
	Trifolium International Kft.	0	0	53 926	1 978	0	0	55 904
	Instrum Kft.	0	0	1 393	0	0	0	1 393
	BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.							0
	KR-Hungária Kft.							0
	Julius-Globe Kft.	0	0	36 971	0	0	0	36 971
	R-Tools Kft.	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Összesen</b>	<b>69 817</b>	<b>0</b>	<b>95 138</b>	<b>1 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166 933</b>
	Konszolidációs különbözet			-53 926				-53 926
<b>Mindösszesen</b>	<b>69 817</b>	<b>0</b>	<b>41 212</b>	<b>1 978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>113 007</b>	

## 2. Tárgyi eszközök összevont szerkezete

2.sz. tábla

2025.12.31

Befektetett eszközök állomány szerkezete - Tárgyi eszközök

adatok eFt-ban

		Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Beruházások felújítások	Beruházások a adott előleg	Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	TÁRGYI ESZKÖZÖK
<b>Bruttó érték</b>	Navigator Investments Nyrt.	7 531	3 949	70 563				82 043
	Trifolium International Kft.	78 044	517 784	19 376				615 203
	Instrum Kft.	105 365	276 226	32 598			115 489	529 678
	BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	3 772	149 976	90 038				243 785
	KR-Hungária Kft.		11 912					11 912
	Julius-Globe Kft.	454 651	1 348 211	82 735		2 450	42 158	1 930 205
	R-Tools Kft.	326 676	23 769	0				350 445
	<b>Összesen</b>	<b>976 039</b>	<b>2 331 827</b>	<b>295 309</b>	<b>0</b>	<b>2 450</b>	<b>157 647</b>	<b>3 763 273</b>
<b>Értécsökkenés</b>	Navigator Investments Nyrt.	5 290	3 949	36 550				45 789
	Trifolium International Kft.	9 405	400 169	9 292				418 866
	Instrum Kft.	28 955	230 813	21 891				281 658
	BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	1 939	78 465	51 835				132 240
	KR-Hungária Kft.		11 912					11 912
	Julius-Globe Kft.	226 208	897 684	66 302				1 190 195
	R-Tools Kft.	9 259	21 531	0				30 789
	<b>Összesen</b>	<b>281 057</b>	<b>1 644 522</b>	<b>185 870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 111 450</b>
<b>Nettó érték</b>	Navigator Investments Nyrt.	2 241	0	34 013	0	0	0	36 254
	Trifolium International Kft.	68 638	117 615	10 084	0	0	0	196 337
	Instrum Kft.	76 410	45 413	10 707	0	0	115 489	248 020
	BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	1 832	71 511	38 202	0	0	0	111 545
	KR-Hungária Kft.	0	0	0	0	0	0	0
	Julius-Globe Kft.	228 443	450 526	16 433	0	2 450	42 158	740 010
	R-Tools Kft.	317 417	2 239	0	0	0	0	319 656
	<b>Összesen</b>	<b>694 982</b>	<b>687 304</b>	<b>109 439</b>	<b>0</b>	<b>2 450</b>	<b>157 647</b>	<b>1 651 823</b>
	Konszolidációs különbözet		-7 402					-7 402
	<b>Mindösszesen</b>	<b>694 982</b>	<b>679 902</b>	<b>109 439</b>	<b>0</b>	<b>2 450</b>	<b>157 647</b>	<b>1 644 421</b>

### 3. Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása

3.sz. tábla

2025.12.31

#### Befektetett pénzügyi eszközök bemutatása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban	3 000	3 000
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0
Egyéb tartós részesedés	0	0
Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásnak	0	0
Egyéb tartósan adott kölcsön	188 894	40 916
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	250	0
Tőkekonszolidációs különbözetek	1 354 783	1 421 590
<b>Összesen</b>	<b>1 546 927</b>	<b>1 465 506</b>

### 4. Aktív tőkekonszolidációs különbözet

Az aktív tőkekonszolidációs különbözet az Instrum Kft., Julius-Globe Kft., R-Tools Kft., KR-Hungária Kft., valamint a Brunnbauer-Budapest Kft. tőkekonszolidációja 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, az eredménytartalék és a lekötött tartalék az anyavállalat mérlegadatait tartalmazza, a leányvállalati adatok a tőkekonszolidáció során kiszűrésre kerültek.

**4.sz. tábla**  
**Saját tőke**

2025.12.31

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>2 715 992</b>	<b>3 151 526</b>
Jegyzett tőke	526 550	631 541
ebből: visszavásárolt részvény	6 967	41 767
Tőketartalék	1 821 551	2 557 488
Eredménytartalék	86 400	123 868
Lekötött tartalék	148 669	446 465
Értékelési tartalék	248 284	151 872
Korrigált adózott eredmény	-212 403	-200 646
Konszolidált vállalkozás saját tőke változás	195 121	-495 691
Konszolidáció miatti változások	-107 651	-80 791
- adósságkonszolidáció különbözet	0	0
- közbenső eredmény különbözet	-107 651	-80 791
Külső tagok részesedése	9 471	17 420

## 5.1 Külső tagok részesedésének megoszlása:

5.sz. tábla

2025.12.31

### Külső tulajdonosi részesedés

adatok eFt-ban

Társaságok	2024.12.31	2025.12.31
Trifolium International Kft.	0	0
Instrum Kft.	9 471	17 420
BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	0	0
KR-Hungária Kft.	0	0
Julius-Globe Kft.	0	0
R-Tools Kft.	0	0
<b>Összesen</b>	<b>9 471</b>	<b>17 420</b>

## 6. Passzív tőkekonszolidációs különbözet

A passzív tőkekonszolidációs különbözet a leányvállalatok tőkekonszolidációja 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 tőkekonszolidációs különbözet nem keletkezett.

## 7. Hosszú lejáratú kötelezettségek

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

6.sz. tábla

2025.12.31

### Hosszú lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban

Társaság	Beruházási és fejlesztési hitelek	Egyéb hosszú lejáratú hitelek és kötelezettségek	Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen
Navigator Investments Nyrt.	0	1 068 941	1 068 941
Trifolium Kft.	0	0	0
Instrum Kft.	0	0	0
BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	0	11 596	11 596
KR-Hungária Kft.			0
Julius-Globe Kft.	36 596	0	36 596
R-Tools Kft.	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>36 596</b>	<b>1 080 537</b>	<b>1 117 134</b>

## 8. Eredménykimutatáshoz fűzött magyarázatok

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

7.sz. tábla

2025.12.31

### Értékesítés nettó árbevételének alakulása

adatok eFt-ban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31	Index
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 220 207	2 811 099	230%
Export értékesítés nettó árbevétele	1 604 533	1 655 132	103%
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>2 824 740</b>	<b>4 466 231</b>	<b>158%</b>

Az árbevétel növekedése első sorban a 2025. során felvásárolt Brunnbauer-Budapest árbevételéből adódott.

**Eredmények****8.sz. tábla****2025.12.31****Eredmények**

adatok eFt-ban

<b>Megnevezés</b>	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
Üzemi eredmény	-94 911	20 702
Pénzügyi eredmény	-81 358	-190 002
Adózott eredmény	-210 881	-198 471
Külső tulajdonosra jutó adózott eredmény	1 522	2 175
<b>Csoportra jutó adózott eredmény</b>	<b>-212 403</b>	<b>-200 646</b>

Az NAVIGATOR csoportra jutó 2025. évi adózott eredménye veszteség: -200 646 eFt. A veszteség legjelentősebb oka a tőkekonzolidációból adódó értékcsökkenés, amely 2024-ben 146 857 eFt, 2025-ben 183 990 e Ft volt. Ezért a Társaság az ezen ill. egyéb egyszeri hatásoktól mentes ún. tisztított eredményt is használja, mely adózás előtti eredmény szintjén 2025-ben 225 377 e Ft. (Tőkekonzolidációs értékcsökkenés és lekötött betét USD ártértékelési hatással, valamint Julius-Globe egyszeri végkielégítés hatásával korrigálva.)

A külső tulajdonosra jutó adózott eredmény a következőképpen alakult:

**9.sz. tábla****2025.12.31****Külső tulajdonosra jutó adózott eredmény**

adatok eFt-ban

<b>Társaságok</b>	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
Trifolium Kft.	0	0
Instrum Kft.	1 522	2 175
BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	0	0
KR-Hungária Kft.	0	0
Julius-Globe Kft.	0	0
R-Tools Kft.	0	0
<b>Összesen</b>	<b>1 522</b>	<b>2 175</b>

## 9. Mutatószámok

10.sz. tábla

2025.12.31

Vagyoni helyzet jellemzésének mutatói

adatok eFt-ban

	2024.12.31	2025.12.31
<b>Tőkeigényességi mutató</b>	<b>59,49%</b>	<b>56,11%</b>
Befektetett eszköz	3 069 349	3 222 934
Összes eszköz	5 159 129	5 743 646
<b>Forgóeszközök aránya</b>	<b>38,92%</b>	<b>43,82%</b>
Forgóeszköz	2 007 943	2 516 670
Összes eszköz	5 159 129	5 743 646
<b>Saját tőke aránya</b>	<b>52,64%</b>	<b>54,87%</b>
Saját tőke	2 715 992	3 151 526
Összes forrás	5 159 129	5 743 646
<b>Eladósodottsági mutató</b>	<b>45,01%</b>	<b>41,21%</b>
Kötelezettségek	2 322 380	2 366 894
Összes forrás	5 159 129	5 743 646
<b>Tőkefeszültségi mutató</b>	<b>85,51%</b>	<b>75,10%</b>
Kötelezettségek	2 322 380	2 366 894
Saját tőke	2 715 992	3 151 526
<b>Befektetett eszközök fedezettsége</b>	<b>164,15%</b>	<b>171,22%</b>
Saját tőke + Kötelezettségek	5 038 372	5 518 420
Befektetett eszközök	3 069 349	3 222 934
<b>Forgótőke aránya a saját tőkéhez</b>	<b>37,61%</b>	<b>40,20%</b>
Forgóeszközök - Rövid lejáratú kötelezettség	1 021 497	1 266 910
Saját tőke	2 715 992	3 151 526
<b>Nettó eladósodottság</b>	<b>65,46%</b>	<b>47,31%</b>
Kötelezettségek - Követelések	1 777 929	1 491 040
Saját tőke	2 715 992	3 151 526
<b>Rövid távú likviditás</b>	<b>203,55%</b>	<b>201,37%</b>
Forgóeszközök	2 007 943	2 516 670
Rövid lejáratú kötelezettségek	986 446	1 249 760
<b>Hítelfedezettségi mutató</b>	<b>55,19%</b>	<b>70,08%</b>
Követelések	544 451	875 854
Rövid lejáratú kötelezettségek	986 446	1 249 760

11.sz. tábla

2025.12.31

Vállalkozás jövedelmi helyzetének elemzése

adatok eFt-ban

	2024.12.31	2025.12.31
<b>Alaptőke hatékonysága</b>	<b>-40,34%</b>	<b>-31,77%</b>
Adózott eredmény	-212 403	-200 646
Jegyzett tőke	526 550	631 541
<b>Tőkearányos pénzügyi eredmény</b>	<b>-3,00%</b>	<b>-6,03%</b>
Pénzügyi eredmény	-81 358	-190 002
Saját tőke	2 715 992	3 151 526
<b>Jegyzett tőkearányos pénzügyi eredmény</b>	<b>-15,45%</b>	<b>-30,09%</b>
Pénzügyi eredmény	-81 358	-190 002
Jegyzett tőke	526 550	631 541

**III. Tájékoztató adatok****12.sz. tábla****2025.12.31****Foglalkoztatottak létszáma (fő)**

<b>Foglalkoztatottak létszáma (fő)</b>	<b>2024.12.31</b>	<b>2025.12.31</b>
Navigator Investments Nyrt.	9	9
Trifolium Kft.	10	2
Instrum Kft.	22	24
BRUNNBAUER-BUDAPEST Szerelvénygyártó Kft.	-	25
KR-Hungária Kft.	-	0
Julius-Globe Kft.	46	55
R-Tools Kft.	2	2
<b>Összesen</b>	<b>89</b>	<b>117</b>

## TELJESSÉGI NYILATKOZAT

### **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

2040 Budaörs, Gyár utca 2.

Cégjegyzékszám: 13-10-042535

**részéről**

### **Controlling-Audit Könyvvizsgálói Kft.**

1037 Budapest, Góbé u. 23. fszt 1.

**részére**

Budapest, 2026. május 04.

A jelen teljességi nyilatkozat az **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (Székhelye: 2040 Budaörs, Gyár utca 2., Cégjegyzékszám: 13-10-042535) és **konszolidálásba bevont Leányvállalatainak** ( a továbbiakban együttesen „Csoport”) 2025. évre vonatkozó konszolidált éves beszámolójának (a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet a továbbiakban együtt: „a pénzügyi kimutatások”) Önök által végzett könyvvizsgálatával kapcsolatosan készült, amely könyvvizsgálat célja annak megállapítása, hogy az üzleti évről készített konszolidált éves beszámoló a 2000. évi C. törvény ("a Számviteli törvény") előírásai szerint készült, és ennek megfelelően megbízható és valós képet ad a Csoport együttes vagyoni és pénzügyi helyzetéről, a működés eredményéről. A könyvvizsgálat során ellenőrizni kell a konszolidált éves beszámoló és a kapcsolódó konszolidált üzleti jelentés adatainak összhangját, kapcsolatát is.

Legjobb tudomásunk és meggyőződésünk szerint megerősítjük az alábbiakat:

### ***Pénzügyi kimutatások***

1. Teljesítettük a könyvvizsgálatra vonatkozó megbízási szerződésben rögzített kötelezettségeinket, amelynek megfelelően a mi felelőségünk volt a pénzügyi kimutatások Számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítése és bemutatása, valamint meggyőződésünk, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről. A Számviteli törvényben foglalt alapelveket következetesen alkalmaztuk az előző, 2025.12.31-én zárult üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatások elkészítése során is.
2. Felelőségünk az olyan belső kontroll kialakítása és működtetése, amelyet a vezetés és az irányítással megbízott személyek szükségesnek határoznak meg ahhoz, hogy lehetővé tegye olyan pénzügyi kimutatások készítését, amelyek nem tartalmaznak akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást.
3. A számviteli becslések készítése során általunk alkalmazott jelentős feltételezések ésszerűek. A pénzügyi kimutatások készítése során tett jelentősebb becslések a Csoport pénzügyi kimutatásaiban megfelelően kerültek

kimutatásra.

4. Sor került minden olyan módosításra vagy közzétételre a pénzügyi kimutatásokban, amelyre vonatkozóan a pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni időszakban bekövetkezett események miatt a Számviteli törvény helyesbítést vagy közzétételt ír elő.
5. Nincs tudomásunk bármilyen egyéb lényeges tartozásról vagy követelésről, amely jelentősen befolyásolná a cégünk pénzügyi helyzetét. A Csoport tagjai által jóváhagyott osztalék összege megalapozott.
6. A következőket megfelelően közzétettük a kiegészítő mellékletben a Számviteli törvénnyel összhangban:
  - o a Számviteli törvény által előírt, továbbá a Csoport vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről szóló megbízható és valós kép tulajdonosok, befektetők és hitelezők részére történő bemutatásához szükséges számszerű adatokat és magyarázatokat;
  - o a Csoport számviteli politikájának meghatározó elemeit és azok tárgyévi változását, a változás eredményre gyakorolt hatását
  - o a mérlegen kívüli tételeket, azok jellegét, kockázatait.
7. Megerősítjük, hogy a Csoport pénzügyi kimutatásaiban megfelelően kerültek kimutatásra az alábbiak: (ha és amelyek relevánsak az alábbiak közül):
  - o Pénzintézetekkel kötött egyenlegkompenzációs megállapodások vagy egyéb, készpénzegenlegeket vagy hitelkeretet korlátozó vagy más megállapodások.
  - o Korábban eladott eszközök visszavásárlására vonatkozó megállapodások.
  - o Egyéb, a szokásos üzletmeneten kívül eső megállapodások.

#### ***A rendelkezésre bocsátott információ***

8. Megadtuk Önöknek az alábbiakat:
  - o hozzáférést valamennyi olyan információhoz, amelyek tudomásunk szerint a pénzügyi kimutatások elkészítése szempontjából relevánsak, mint például a nyilvántartások, dokumentumok, valamint egyéb anyagok;
  - o további információkat, amelyeket a könyvvizsgálat céljára kértek tőlünk; továbbá
  - o korlátlan hozzáférést a gazdálkodó egységnél lévő olyan személyekhez, akiktől Önök szükségesnek tartották könyvvizsgálati bizonyíték beszerzését.
9. Valamennyi ügylet rögzítése megtörtént a számviteli nyilvántartásokban, és azokat a pénzügyi kimutatások tartalmazzák. A pénzügyi kimutatásokban nincsenek jelentős tévedések és nem kerültek jelentős tételek sem kihagyásra. A pénzügyi kimutatások minden olyan információt tartalmaznak, amelyek a Csoport pénzügyi,

vagyoni és jövedelmi helyzetének megbízható és valós bemutatásához szükségesek a Számviteli törvény szerint, valamint tartalmazzák azokat a bemutatandó információkat, amelyeket a Csoportra vonatkozó törvények és jogszabályok előírnak.

10. A belső ellenőrzést érintően minden tudomásunkra jutott hiányosságról tájékoztattuk Önöket.
11. Közöltük Önökkel azon kockázat általunk való felmérésének az eredményeit, hogy a pénzügyi kimutatások csalás következtében lényeges hibás állításokat tartalmazhatnak.
12. Közöltük Önökkel a Csoportot érintő, az alábbiakban felsoroltak részvételével elkövetett csalással vagy vélt csalással kapcsolatos valamennyi információt, amelyről tudomásunk van:
  - o vezetés,
  - o a belső kontrollban fontos szerepet játszó munkatársak, vagy
  - o mások, akik esetében a csalásnak lényeges hatása lehetett a pénzügyi kimutatásokra.
13. Közöltünk Önökkel minden a Csoport pénzügyi kimutatásait érintő, munkavállalók, korábbi munkavállalók, elemzők, szabályozók vagy mások által tett, csalásra vagy vélt csalásra vonatkozó állítással kapcsolatos információt.
14. Közöltünk Önökkel minden ismert jogszabályi és szabályozási meg nem felelést vagy vélt meg nem felelést, amelynek hatásait figyelembe kellene venni pénzügyi kimutatások elkészítésekor vagy a pénzügyi kimutatásokban nyilvánosságra kellene hozni, vagy amely várható veszteség alapja lehetne. Felettes szervektől nem érkezett olyan visszajelzés, amely szerint pénzügyi számviteli beszámolási gyakorlatunk nem lenne megfelelő, vagy olyan hiányosságok mutatkoznának benne, amelyek jelentős hatással lehetnének a pénzügyi kimutatásokra. A Csoport minden szempontból teljesítette azon szerződéses megállapodásait, amelyek nem-teljesítés esetén jelentős hatással lennének a pénzügyi kimutatásokra
15. Közöltük Önökkel a gazdálkodó egységek kapcsolt feleinek azonosító adatait, valamint mindazokat a kapcsolt felek közti viszonyokat és ügyleteket, amelyekről tudomásunk van. A számviteli nyilvántartás, ami a pénzügyi információ alapja, pontosan és megbízhatóan, megfelelő részletességgel tükrözi a Társaság kapcsolt felekkel megvalósult ügyleteit. A Csoporton belüli, számviteli törvény szerint előírt tételek kiszűrésre kerültek.
16. A 2025.12.31-i pénzügyi kimutatások tartalmazzák a Csoport összes olyan készpénz és bankszámla egyenlegét, valamint minden egyéb ingatlanát és vagyonát, amelyről tudomásunk van. A Csoport megfelelő jogcímmel rendelkezik a tulajdonában lévő összes eszközre, és nincsenek olyan jelentős következményekkel járó jelzálogok, biztosítékok vagy egyéb terhelések a Csoport egyetlen eszközén sem, amelyek ne lennének bemutatva a pénzügyi kimutatásokban vagy a kiegészítő mellékletben.
17. Nincsenek a Csoporttal szemben olyan nem érvényesített igények, amelyek Csoport jogi képviselőjének véleménye szerint érvényesíthetők lennének.
18. Nincs olyan tervünk vagy szándékunk, amelyet nem hoztunk volna tudomásukra, és amely lényegesen

befolyásolná eszközeink és forrásaink besorolását vagy könyv szerinti értékét.

19. Nem merültek fel olyan jelentős kérdések, amelyek szükségessé tennék az előző időszaki hibák korrigálásának külön (harmadik) oszlopban történő megjelenítését a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatásokban.
20. Tisztában vagyunk a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény előírásaival, annak szabályait, értelmezését ismerjük. A rendelkezésükre bocsátott bizonylatok és azok mögöttes gazdasági tartalmában, valamint a vállalkozás működésében nincsenek olyan ügyletek, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származó dolgok (ide értve a vagyoni jogosultságot megtestesítő okiratot) eredetét leplezik. Rögzítjük továbbá, hogy gazdálkodásunkban nem jelentek meg, illetve a tevékenység gyakorlása során felhasználásra nem kerültek olyan dolgok, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származnak, így a Csoport vezetésének, illetve az irányítással megbízott személyeknek nincs tudomása olyan eseményekről, amelyek a Pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló hatályos törvényben meghatározott visszaélések fogalmát kimerítenék.
21. Jelen nyilatkozat megtételének időpontjáig nem jutott tudomásunkra semmiféle olyan ügy vagy eset, amely jelentős hatással lehetne a 2025.12.31-én zárult üzleti évre vonatkozó pénzügyi kimutatásokra és az azokkal kapcsolatban közzétett információkra. Nincs ismeretünk olyan tényről, amely lényeges, kedvező vagy kedvezőtlen, változást idézett vagy idézhet elő a Csoport pénzügyi helyzetében vagy tevékenysége eredményében. változást idézett vagy idézhet elő a Társaság pénzügyi helyzetében vagy tevékenysége eredményében. Közöltük Önökkel az összes, mind az általunk, mind az ellenünk indított peres eljárásokban érintett felek nevét, a per tárgyát, a perelt összeg nagyságát, illetve a közeljövőben várhatóan felmerülő peres ügyeket. Ezek megbízhatóan megbecsülhető hatásait elszámoltuk és közzétettük a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretelvekkel összhangban.
22. Kijelentjük, hogy a könyvvizsgálathoz elektronikusan küldött dokumentumok az eredeti dokumentumokkal mindenben megegyeznek.



Társaság képviselőjének/képviselőinek cégszerű aláírása

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (Székhelye: 2040 Budaörs, Gyár utca 2., Cégjegyzékszám: 13-10-042535) tulajdonosainak

### Vélemény

Elvégeztük a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** („a Társaság”) 2025. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az **eszközök és források egyező végösszege 5.715.161 E Ft, az adózott eredmény -250.207 E Ft (veszteség)** –, 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 2025. 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 könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek a könyvvizsgáló szakmai megítélése szerint a legjelentősebbek voltak a 2025. évi pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során. Ezekkel a kérdésekkel a pénzügyi kimutatások egészének könyvvizsgálatával összefüggésben és az arra vonatkozó könyvvizsgálói vélemény kialakítása során foglalkoztunk, nem bocsátunk ki külön véleményt ezekre a kérdésekre vonatkozóan.

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

- 2025. évben jelentős esemény a társaság több lépcsős ázsíós tőke emelése, hatására a jegyzett tőke és a tőketartalék nagy mértékben növekedett.
- Egy anyavállalat felvásárlása, melyet a források növelése tett lehetővé.

### 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 éves beszámoló könyvvizsgálataért 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 Kódex-ben) 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: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2025. 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 nyilvánítása.

Véleményünk szerint a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2025. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2025. 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 felelősége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, valamint az olyan belső kontrollért, 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 felelősége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 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 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 hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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.

Digitálisan aláírta: Török Zoltán

Dátum: 2026.05.05 09:06:36 +02'00'

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

*Török Zoltán*  
Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** (Székhelye: 2040 Budaörs, Gyár utca 2., Cégjegyzékszám: 13-10-042535) tulajdonosainak

### **Vélemény**

Elvégeztük a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** („a Társaság”) 2025. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2025. december 31-i fordulónapra készített mérlegből – melyben az **eszközök és források egyező végösszege 5.743.646 E Ft, a korrigált adózott eredmény -200.646 E Ft (veszteség)** –, 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 2025. 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 megfelelünk 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** 2025. 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** 2025.évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a **NAVIGATOR INVESTMENTS Nyilvánosan Működő Részvénytársaság** 2025. 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 megbízható és valós képet adó konszolidált éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 közvétegye 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 hívnunk 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 könyvvizsgálati 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.

Digitálisan aláírta: Török Zoltán  
Dátum: 2026.05.05 09:24:43 +02'00'

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

*Török Zoltán*  
Bejegyzett Könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági szám: 001379

**A FELÜGYELŐBIZOTTSÁG JELENTÉSE A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 2025. ÉVI  
BESZÁMOLÓIRÓL**

A Felügyelő Bizottság megvizsgálta az Állandó Könyvvizsgáló által ellenőrzött, az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, a számviteli törvény szerinti 2025. évi egyedi Éves Beszámolót és 2025. 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 5 715 161. eFt. mérleg-főösszeggel és -250 207 eFt. adózott eredménnyel javasolja a Társaság elkészített 2025. évi egyedi Éves Beszámolóját továbbá 5 743 646 eFt. mérleg-főösszeggel és -200 646 eFt. korrigált adózott eredménnyel konszolidált Éves Beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

*Budaörs, 2026. május 5.*



Bertalan Sándor

FB tag

**AZ AUDITBIZOTTSÁG JELENTÉSE A NAVIGATOR INVESTMENTS Nyrt. 2025. ÉVI  
BESZÁMOLÓIRÓL**

Az Auditbizottság megvizsgálta az Állandó Könyvvizsgáló által ellenőrzött, az Igazgatóság által a Közgyűlés elé terjesztendő, a számviteli törvény szerinti 2025. évi egyedi Éves Beszámolót és 2025. 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 5 715 161. eFt. mérleg-főösszeggel és -250 207 eFt. adózott eredménnyel javasolja a Társaság elkészített 2025. évi egyedi Éves Beszámolóját továbbá 5 743 646 eFt. mérleg-főösszeggel és -200 646 eFt. korrigált adózott eredménnyel konszolidált Éves Beszámolóját a Közgyűlésnek jóváhagyásra.

*Budaörs, 2026. május 5.*



Bertalan Sándor

AB tag