

## **A BorsodChem Nyrt. 2006. I-III. negyedéves, tőzsde számára készített gyorsjelentése**

A BorsodChem Nyrt. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint konszolidált mérlegadatokat alapján készítette el a 2006. I-III. negyedévi gyorsjelentését. A gyorsjelentésben szereplő adatok nem auditáltak. A jelentés adatai a valóságnak megfelelnek, és nem hallgat el semmiféle olyan tényről, amely a Társaság tőkepiaci megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A 2006. január 1-től hatályba lépő IFRIC 4 (annak meghatározása, hogy egy megállapodás tartalmaz-e lízinget) értelmezés alapján a Társaság által kötött szénmonoxid, hidrogén, és gőzszolgáltatási szerződések pénzügyi lízingnek minősülnek. Ennek megfelelően az ilyen szerződések szerint működtetett üzemek lízingelt eszközként megjelennek a Társaság tárgyi eszközei, illetve a fizetendő rendelkezésre tartási díjak diszkontált jelenértéke a kötelezettségek között. Az IFRIC 4 alapján pénzügyi lízingnek tekintett szerződések mérlegre és eredményre gyakorolt hatását az elemzésnél részletezzük. Az összehasonlíthatóság érdekében a bázis adatok is korrigálásra kerültek.

### **Összefoglaló**

1. A BorsodChem Csoport 2006. I-III. negyedévi árbevétele 177,3 Mrd Ft volt, 38,1 %-kal magasabb a bázisnál. A növekedés egyrészt a bővített kapacitások, másrészt az exportot felértékelő deviza-árfolyamok és az alapján kedvező piaci tendenciák következménye. A harmadik negyedév árbevétele ugyanakkor nem éri el az előző negyedév teljesítményét, melynek elsődleges oka az időszakban végrehajtott, tervszerű karbantartási leállás.
2. Az üzemi tevékenység eredménye megközelítette a 14,8 Mrd Ft-ot ami 13,5 %-kal magasabb a bázisnál. Az árbevétel arányos üzemi eredmény 8,3 %. A leállás a vártnak megfelelően csökkentette a fajlagos fedezeteket.
3. Az elsődleges üzemi cash-flow (EBITDA) 24,4 %-os növekedést mutat a bázishoz képest, megközelíti a 26,6 Mrd Ft-ot. Az EBITDA árbevételhez viszonyított aránya 15,0 %, az iparági átlagnak megfelelő érték.
4. A nettó eredmény a kisebbségi részesedés levonása után 4,6 Mrd Ft, mely a bázisértéknek 45,1 %-a. A nettó eredmény csökkenésének oka a forint gyengülése miatt a devizahiteleken elszámolt jelentős átértékelési veszteség (4,9 Mrd Ft).
5. A Társaság a hároméves beruházási ciklus befejezésével összhangban a tárgyi eszközök beszerzésére 20,7 Mrd Ft-ot fordított.

## **1. 2006. I-III. negyedévi gazdálkodás**

### **1.1. A gazdasági környezet**

#### Külső gazdasági környezet

A BorsodChem Csoport működését meghatározó külső környezetben vegyes tendenciák jelentkeztek. Míg az értékesítési oldalon általában a Csoport számára pozitív trendek voltak dominánsak, a beszerzés terén előnyös, és hátrányos piaci mozgások egyszerre voltak tapasztalhatók.

A nyersolaj-árak 2006. III. negyedévében jelentősen mérséklődtek, a júniusi-júliusi 70 USD/bbl-t meghaladó értékről a III. negyedév végére 60-63 USD/bbl értékre csökkentek. Ez a trend az etilén árában – mely negyedéves szinten kerül rögzítésre – még nem érződött, a 900 EUR/tonnás jegyzési ár 35 EUR/tonnával magasabb az előző negyedévhez képest és egyúttal történelmi csúcspontot jelent. Ugyanakkor az aromás alapanyagárak (benzol, toluol) jegyzési árai a nyersolajár trendjét követték. Ennek következtében a szeptember havi jegyzési árak jelentős csökkenést mutatnak a júniusi árszintekhez képest. A benzol európai szerződéses jegyzési ára a negyedév elején tapasztalható 850-877 EUR/tonnás szintről 743 EUR/tonnára mérséklődött szeptemberre. Jelentős negatív korrekció figyelhető meg a toluol jegyzési árában is, a júliusi rekordszintű 944 USD/tonna árszint szeptemberre 665 USD/tonnára csökkent.

A nyers kőolajárral szoros korrelációban lévő energiaárak a III. negyedévben is tartósan magasak voltak, érzékenyen érintve minden nagyfogyasztót. Ezen túl a magyarországi villamos energia felhasználók addicionális költségelemeket kénytelenek elviselni, melyek tovább emelik a villamos energia hazai árát, komoly versenyképességi hátrányt okozva a hasonló szektorban dolgozó nem magyar gyártókhöz képest.

A PVC por piacára a III. negyedévben a kínálat szűkösége volt jellemző, tervezett és nem tervezett kapacitás-leállások következményeként. Ez a piaci helyzet lehetővé tette a gyártók számára egy átlagos 30-40 EUR-os áremelés érvényesítését. A jelzett árnövekedés elsősorban a megnövekedett nyersanyag költségek tovább hárítását szolgálta, és csak kis mértékben vagy egyáltalán nem javította a PVC gyártók jövedelem képződését.

A klórgyártás ikertermékének, a marónátronnak a 2006. I. félévben tapasztalt magas árszintje a III. negyedévben is megmaradt, sőt kismértékben tovább nőtt. Ennek oka az, hogy a piacon egy kereslet-túlsúlyos helyzet alakult ki, ugyanis a tervezett leállások következtében az európai készletek csökkentek, mely trendet tovább erősítette néhány gyártó műszaki problémái miatt kialakuló áruhiány is.

Noha a TDI esetében megfigyelhető szezonális jelleg alapján a III. negyedév általában alacsony forgalmú időszakként jellemezhető, idén a vártnál erősebb igény jellemezte a keresleti oldalt. Ennek következtében a TDI elérhetősége a piacon korlátozottá vált, melyet hatást tovább erősített néhány üzem újraindításának elmaradása is. Ebben a piaci helyzetben a TDI árszintje továbbra is az átlag fölötti tartományban mozgott, profitképződése stabil és kiegyensúlyozott volt.

A nyers MDI árszintjét a több hónapja megfigyelhető egészséges építőipari kereslet elfogadható szinten tartotta, sőt hónapról hónapra kismértékű pozitív korrekciót eredményezett az értékesítési árakban, aminek következtében a korábban tapasztalt ármérséklődés megállt.

A forint átlagos árfolyama az EUR-al szemben 2006. I-III. negyedévben 265,55 Ft/EUR volt, mely közel 8%-kal gyengébb a tavalyi év hasonló időszakához viszonyítva. Ez a trend természetesen kedvezett a nagy exportőrök számára. Ugyanakkor a III. negyedév végi viszonylag magas, 273,49 Ft/EUR árfolyam az I. félévhez hasonlóan továbbra is igen jelentős átértékelési, számviteli veszteséget okozott a Csoport pénzügyi eredményében. A harmadik negyedév végi átértékelési veszteségek nem érik el a második negyedév végén, kiugróan gyenge Forint árfolyamnál (281,93 Ft/EUR) elszámolt veszteséget, de így is jelentős negatív tétel az év eleji szinthez képest (252,73 Ft/EUR).

#### Belső gazdasági környezet

A BorsodChem Nyrt. a III. negyedévben valamennyi kulcs-üzemét tervszerűen leállította általános karbantartásra. Ez üzemektől függően 3-4 hetes termelés kiesést jelentett a normál negyedévekhez képest. Természetesen a tervezett nagyleállítás limitálta a Csoport III. negyedévi árbevételét és üzemi eredményképződését. Fontos kiemelni, hogy szeptemberben már ismét a megszokott magas szintű kapacitáskihasználás jellemezte a termelő üzemeket, a negyedév legerősebb hónapját eredményezve a Csoporton belül. A BorsodChem Nyrt. folyamatban lévő kapacitás bővítései (40 ktonna klór, 35 ktonna PVC, 10 ktonna TDI) a III. negyedévben befejeződtek, s már a IV. negyedévben érezhető hatásuk lesz a Csoport eredményképződésére.

#### **1.2. Termelés és ártrendek**

A BorsodChem Vállalatcsoport főbb termékei termelésének relatív változása a bázishoz képest az alábbiak szerint alakult:

Termelés	PVC	VCM	MDI	Anilin	TDI
Változás 2005. I-III. negyedévhez képest (%)	5,9	13,1	81,1	26,4	1,5

A termelt volumenek növekedését a végrehajtott kapacitásbővítések tették lehetővé.

A főbb beszerzett és értékesített termékek jellemző jegyzési árainak alakulását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	M.e.	2005. I-III. negyedév	2006. II. n. év	2006. III. n. év	2006. I-III. negyedév
Etilén	EUR/t	710	865	900	850
Benzol	EUR/t	695	711	823	726
Marónátron	USD/t	298	273	275	279
PVC	EUR/t	832	939	962	931
CR-MDI	EUR/t	2.280	1.910	1.915	1.946
P-MDI	EUR/t	2.232	1.918	1.910	1.943
TDI	EUR/t	1.570	2.050	2.053	2.048

- **Az etilén** jegyzett ára 2006. I-III. negyedévben átlagosan 850 EUR/t volt, amely 140 EUR/t-val emelkedett 2005. I-III. negyedévhez viszonyítva. A III. negyedévi jegyzett ár 900 EUR/t, amely 35 EUR/t-val magasabb a 2006. II. negyedévinél.
- Az aromás anyagok közül a **benzol** 2006. I-III. negyedévi átlagos jegyzési ára 726 EUR/t volt, amely 31 EUR/t-val haladja meg a 2005. I-III. negyedévit. A III. negyedévi ár 112 EUR/t-val magasabb a 2006. II. negyedévi jegyzési árnál.
- **A PVC por** 2006. I-III. negyedévi átlagos jegyzési ára 931 EUR/t volt, mely 99 EUR/t-val több, mint 2005 azonos időszakában, miközben az etilén ára, átlagosan 140 EUR/t-val emelkedett. E két hatás eredőjeként a PVC és az etilén jegyzett ára közötti árrés 2006. I-III. negyedévben 81 EUR/tonnára csökkent a bázisidőszaki 122 EUR/t-val szemben.
- **A marónátron** oldatot 2006. I-III. negyedévben átlagosan 279 USD/tonnán, míg 2005. I-III. negyedévben 298 USD/tonnán jegyezték. A jegyzett ár tehát kismértékben csökkent, de továbbra is magas tartományban volt.
- **A nyers MDI** 2006. I-III. negyedévi átlagos jegyzési ára 1.946 EUR/t volt, amely 334 EUR/t-val marad el a 2005. I-III. negyedévi 2.280 EUR/t rekordszintű, átlagos jegyzési ártól. A 2006. II. negyedéves jegyzési árhoz képest a III. negyedévben a növekedés 5 EUR/t, azaz megállt az árlemorzsolódás.
- **A tiszta MDI** jegyzett ára 289 EUR/t-val csökkent a bázishoz képest. Az I-III. negyedévben a termék átlagos jegyzési ára 1.943 EUR/t volt, a III. negyedévi ár 8 EUR/t-val volt alacsonyabb, mint 2006. II. negyedévben.
- **A TDI-t** 2006. I-III. negyedévben átlagosan 2.048 EUR/t-n jegyezték, amely 478 EUR/t-val magasabb a 2005. I-III. negyedévi, átlagos jegyzési árnál. A jegyzett ár a III. negyedévben, a 2006. II. negyedévhez képest alig változott.
- Az **anilin** értékesítési ára, a benzol ár növekedése miatt nőtt.

- **A PVC kompaundok értékesítési árai –** követve a PVC por ártrendjét - nőttek a 2005. I-III. negyedévhez képest.
- **A PVC alapú késztermékeknél az értékesítési árak a fentiek hatására szintén** meghaladták a bázist.

### 1.3. Árbevétel főbb termékcsoporthoz képest

Az értékesítési árbevétel főbb termékekre való bontását a következő táblázatban tüntettük fel:

Megnevezés	2005. I-III. negyedév		2006. I-III. negyedév		Eltérés	
	M Ft	%	M Ft	%	M Ft	%
<b>PVC por</b>						
Belföld	4.250,2	3,3	6.299,3	3,6	2.049,1	48,2
Export	30.067,2	23,4	36.969,1	20,9	6.901,9	23,0
<b>Összesen</b>	<b>34.317,4</b>	<b>26,7</b>	<b>43.268,4</b>	<b>24,5</b>	<b>8.951,0</b>	<b>26,1</b>
<b>PVC kompaundok</b>						
Belföld	917,8	0,7	715,2	0,4	-202,6	-22,1
Export	3.313,3	2,6	4.071,7	2,3	758,4	22,9
<b>Összesen</b>	<b>4.231,1</b>	<b>3,3</b>	<b>4.786,9</b>	<b>2,7</b>	<b>555,8</b>	<b>13,1</b>
<b>MDI termékek</b>						
Belföld	343,9	0,3	784,3	0,4	440,4	128,1
Export	22.395,0	17,4	34.876,0	19,7	12.481,0	55,7
<b>Összesen</b>	<b>22.738,9</b>	<b>17,7</b>	<b>35.660,3</b>	<b>20,1</b>	<b>12.921,4</b>	<b>56,8</b>
<b>TDI termékek</b>						
Belföld	902,4	0,7	1.945,9	1,1	1.043,5	115,6
Export	20.543,2	16,0	27.289,7	15,4	6.746,5	32,8
<b>Összesen</b>	<b>21.445,6</b>	<b>16,7</b>	<b>29.235,6</b>	<b>16,5</b>	<b>7.790,0</b>	<b>36,3</b>
<b>Marónátron</b>						
Belföld	2.484,2	1,9	2.416,1	1,4	-68,1	-2,7
Export	2.486,1	1,9	3.137,3	1,8	651,2	26,2
<b>Összesen</b>	<b>4.970,3</b>	<b>3,8</b>	<b>5.553,4</b>	<b>3,2</b>	<b>583,1</b>	<b>11,7</b>
<b>Anilin export</b>	<b>9.776,5</b>	<b>7,6</b>	<b>10.825,6</b>	<b>6,1</b>	<b>1.049,1</b>	<b>10,7</b>
<b>Etilbenzol export</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7.478,9</b>	<b>4,2</b>	<b>7.478,9</b>	<b>.</b>
<b>Műa.félk. és készterm.</b>						
Belföld	3.484,9	2,7	2.895,4	1,6	-589,5	-16,9
Export	5.636,7	4,4	6.086,8	3,4	450,1	8,0
<b>Összesen</b>	<b>9.121,6</b>	<b>7,1</b>	<b>8.982,2</b>	<b>5,0</b>	<b>-139,4</b>	<b>-1,5</b>
<b>Egyéb termékek</b>						
Belföld	8.162,6	6,4	10.693,2	6,0	2.530,6	31,0
Export	13.652,3	10,7	20.800,5	11,7	7.148,2	52,4
<b>Összesen</b>	<b>21.814,9</b>	<b>17,1</b>	<b>31.493,7</b>	<b>17,7</b>	<b>9.678,8</b>	<b>44,4</b>
<b>Összes árbevétel</b>	<b>128.416,3</b>	<b>100,0</b>	<b>177.285,0</b>	<b>100,0</b>	<b>48.868,7</b>	<b>38,1</b>
Belföldi árbevétel	20.546,0	16,0	25.749,4	14,5	5.203,4	25,3
Export árbevétel	107.870,3	84,0	151.535,6	85,5	43.665,3	40,5

A Társaság 2006. I-III. negyedévben 38,1 %-kal növelte árbevételét a bázishoz képest. Az árbevétel növekedés motorja ebben az időszakban is döntően az export növekedése volt, az export 43,7 Mrd Ft-tal nőtt a bázishoz képest.

A **PVC por** árbevétel növekedése 26,1 %, amely 3,9 %-os értékesített volumennövekedés mellett következett be. Az értékesítési árak jelentősen meghaladták a bázisidőszaki szintet.

A **PVC kompaundok** árbevétele 13,1 %-kal nőtt, ami teljes egészében az értékesítési árak növekedésének következménye. Az értékesített volumen alig változott.

Az **MDI termékek** árbevétele 56,8 %-kal nőtt, az értékesítési volumen 75,6 %-os növekedése mellett. Az értékesítési árak, a jegyzett ár változását követve csökkentek. Az értékesített volumennövekedés bőven tudta kompenzálni a mérséklődő árakat.

A **TDI** értékesítés árbevétele 36,3 %-kal nőtt, ami 0,6 %-os volumennövekedés mellett következett be. Az árbevétel növekedés fő forrása az értékesítési árak növekedése volt.

A **marónátron** termék árbevétele 11,7 %-kal nőtt, 10,4 %-os volumennövekedés mellett. Az értékesítési árak kissé nőttek.

Az **anilin** termék árbevétele, 10,7 %-kal nőtt, amelynek elsődleges oka a benzol ár növekedése miatt növekvő értékesítési ár. Az értékesített volumen 1,9 %-kal nőtt.

Az **etilbenzol**, - mely a Petrochemia Blachownia konszolidációja következtében érinti az árbevételt – 7,5 Mrd Ft-tal növelte a Csoport I-III. negyedévi árbevételét.

A **műanyag félkész- és késztermékek** árbevétele 1,5 %-kal csökkent, aminek oka, hogy a Panoráma Kft. értékesítése miatt annak árbevétele kiesett a konszolidációs körből. Az egységárak nőttek, az ablakprofilok, fóliák és lemezek értékesítési volumene kismértékben nőtt.

Az **egyéb termékek** árbevétele – ú.m. ammónia, sósavoldat, hypo, prepolimer, formalin, speciális aminok, benzol, toluol, etanol, stb. – 44,4 %-kal nőtt, ami elsősorban a Petrochemia Blachownia konszolidációjának tudható be.

**Az értékesítési árbevétel 85,5 %-a származik exportból. Ez az arány a bázis időszakhoz képest 1,5 %-kal nőtt.**

Az értékesítés relációnkénti megoszlása:

Belföld és Közép-Kelet-Európa együttesen	:	40,9 %
Nyugat-Európa	:	54,6 %
Egyéb	:	4,4 %

## 2. Az eredmény-kimutatás elemzése

A 2006. I-III. negyedévben a BorsodChem Csoport fontosabb gazdasági mutatói az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	2005. I-III. negyedév (M Ft)	2006. I-III. negyedév (M Ft)	Index %
Árbevétel	128.416	177.285	138,1
Üzemi tevékenység eredménye	13.015	14.776	113,5
Adózás előtti eredmény	11.322	5.630	49,7
Nettó eredményből anyavállalat részesedése	10.138	4.568	45,1
EBITDA	21.371	26.578	124,4
Saját tőke összege	134.550	140.419	104,4
Mérleg főösszeg	229.623	287.452	125,2

A 2006. I-III. negyedévi árbevétel arányos jövedelmezőségek:

- üzemi tevékenység eredménye : 8,3 %
- adózás előtti eredmény : 3,2 %
- anyavállalatra jutó nettó eredmény : 2,6 %
- EBITDA margin : 15,0 %

### 2.1. Az árbevétel és bruttó fedezet alakulása

**A BorsodChem Csoport 2006. I-III. negyedévben árbevételét a bázishoz képest 38,1 %-kal, 177.285 M Ft-ra tudta növelni.** Az árbevétel növekedés forrásai, elsősorban az MDI, marónátron, anilin és PVC termékek értékesítési volumen növekedése, a Petrochemia Blachownia konszolidációba történő bevonása, valamint a TDI termékek árszintjének jelentős növekedése a bázishoz képest. A bázis időszakhoz viszonyított deviza-árfolyam (mintegy 7,6%-kal gyengébb Forint átlag-árfolyam) szintén segítette a Forintban kifejezett árbevétel növekedését.

A 38,5 %-os árbevétel-növekedés a közvetlen költségek 44,5 %-os növekedése mellett realizálódott. A közvetlen költségek növekedésének egyik természetes oka a többletértékesítés hatása a változó költségekre. A többletértékesítés mellett a beszerzési árak (különösen az energiaárak, etilén, toluol és szénmonoxid) növekedése is komoly szerepet játszott a közvetlen költségek emelkedésében. Harmadik tényezőként az értékcsökkenési leírás érdemel kiemelés, mely 41,2 %-kal volt magasabb a bázisnál. Végül egyszeri hatásként jelentkezik a Csoport széndioxid kvótájának a nemzetközi számvitel szerinti, az üzemi eredményt egyébként nem befolyásoló elszámolása: a mintegy 2,7 milliárd Ft értékű „felhasználást” a Társaság a közvetlen költségek között tünteti fel, az ennek megfelelő „bevételt” viszont az Egyéb bevételek között (mivel a Társaság idén jutott hozzá két év kvótájához, az összeg a 2005-ös bevételt és felhasználást is tartalmazza).

A Csoport az I-III. negyedévben (a széndioxid kvótával ki nem igazított) **42.098 M Ft bruttó fedezetet ért el**, amely 20,7 %-kal haladja meg a bázisidőszak értékét.

## **2.2. Az üzemi tevékenység eredménye**

**A BorsodChem Csoport a bázisnál 13,5 %-kal magasabb, 14.776 M Ft üzemi eredményt realizált 2006. I-III. negyedévben, amely az adott piaci körülmények között jónak tekinthető.**

A 14.776 M Ft üzemi eredmény 8,3 %-os árbevétel arányos eredményszintet jelent. Az üzemi eredmény növekedése elmarad az árbevétel növekedés mértékétől, aminek oka főként az alapanyag és energiaárak növekedése, a harmadik negyedévi karbantartási leállás, és a jelentős értékcsökkenési leírás elszámolása volt.

Az értékesítési költségek 24,6 %-os változását a többletértékesítés magyarázza.

Az általános és adminisztrációs költségek 46,1 %-kal nőttek a bázishoz képest. A növekedés fontosabb tételei az anyag és energiaköltségek 635 M Ft-os, a személyi jellegű ráfordítások 525 M Ft-os (egyszeri hatás), az értékcsökkenési leírás 895 M Ft-os, karbantartási költség 981 M Ft-os, DRP (Dolgozói RészvényProgram) 195 M Ft-os növekedése, valamint a Petrochemia Blachownia konszolidációjának hatása.

Külön említést igényel a bizonyos beszerzési szerződések lízingként történő kötelező bemutatása (ld. bevezető megjegyzés). A nemzetközi számviteli szabályoknak megfelelően a Társaság nem számolta el működési költségei közt a 2006 I-III. negyedévben jelentkező 2.079 M Ft rendelkezésre állási díjat (2005 1-9 hó: 1.054 M Ft), ugyanakkor elszámolta a „lízingelt eszközökön” keletkezett 1.166 M Ft értékcsökkenést (2005 1-9 hó: 602 M Ft). A „lízingkötelezettségek”



kifutásának 1.380 M Ft-os kamattartalma pedig (2005 1-9 hó: 726 M Ft) a pénzügyi tételek között jelentkezik.

Az egyéb működési bevétel/költség egyenlegének növekedése a korábban már említett széndioxid kvóta elszámolás miatt keletkezett: a vállalat egyéb működési bevételként könyvelte el a felhasználásnak megfelelő összeget (2,7 Mrd Ft).

### **2.3. Egyéb bevétel/költség (pénzügyi tételek)**

A Társaság kamatbevételének és kamatköltségének egyenlege 2006. I-III. negyedévben nettó 2.504 M Ft kiadás, míg a bázisidőszakban az egyenleg nettó 975 M Ft kiadás volt. A negatív egyenleg növekedésének magyarázata egyrészt az, hogy az aktív beruházási tevékenység finanszírozása miatt a szabad pénzeszközök csökkentek illetve hitelállomány nőtt, másrészt itt jelentkezik a lízingkötelezettség következtében elszámolt kamattartalom.

Az I-III. negyedévben – különösen a 2005. év végi árfolyamszinthez viszonyítva – a forint gyengülése miatt az árfolyamnyereség, veszteség egyenlege -6.121 M Ft volt, szemben a bázisidőszaki -802 M Ft-tal, elsősorban a deviza hitelek átértékelése következtében. A deviza alapú ügyletek nem realizált árfolyamvesztesége 6.351 M Ft, melyből a devizahitelek átértékelési vesztesége 4.435 M Ft volt. Jelentős tétel a lízingkötelezettségek átértékelésének negatív hatása is, mely 1.916 M Ft nem realizált veszteséget okozott. Az elszámolt átértékelési veszteségek csökkentek ugyan a második negyedév végén kimutatott tételekhez képest, de így is jelentős mértékben terhelik meg az adózás előtti nyereséget.

A pénzügyi trendek befolyásolták az árfolyam biztosítására kötött határidős ügyletek árfolyamnyereségét is, beleértve a nyitott pozíciók átértékelési eredményét. A határidős ügyletekből származó árfolyamveszteség 2006. I-III. negyedévben 356 M Ft volt, szemben a bázis-időszaki 78 M Ft árfolyamnyereséggel. A 356 M Ft árfolyamveszteségből 67 M Ft nem realizált.

### **2.4. Adózás előtti eredmény, nettó eredmény és EBITDA**

**Az adózás és külső tag részesedése előtti eredmény 5.630 M Ft, a bázisidőszaki 11.322 M Ft-tal szemben, aminek egyértelmű oka, a bázisidőszakinál alacsonyabb pénzügyi eredmény.**

A BorsodChem Nyrt. 2006-ban is teljesíteni fogja az adókedvezmény igénybevételének feltételeit, így a csoport adófizetési kötelezettsége 858 M Ft.

A külső tag részesedése előtti nettó eredmény 4.772 M Ft, melyből a külső tagok (Dynea Austria GmbH, ÉMÁSZ Rt.) 204 M Ft-tal részesednek. **Az anyavállalat nettó eredménye 4.568 M Ft, a bázisidőszak értékének 45,1 %-a.**

**A Társaság cash-termelő képességének elsődleges mérőszáma, az EBITDA 26.578 M Ft, amely a bázishoz képest 24,4 %-os növekedést jelent.** Az I-III. negyedévben elért EBITDA 15,0 %-os fajlagos fedezetnek felel meg, ami iparági összehasonlításban erős érték.

Az alábbi táblázat arra is rámutat, hogy az üzemi eredmény 13,5 % mértékű növekedése több mint 3,4 Mrd Ft-tal magasabb értékcsökkenési leírás mellett valósult meg.

Megnevezés	M Ft		
	2005. I-III. negyedév	2006. I-III. negyedév	Index (%)
Üzemi eredmény	13.015	14.776	113,5
Értékcsökkenési leírás	8.356	11.802	141,2
<b>Üzemi eredmény + értékcsökkenési leírás (EBITDA)</b>	<b>21.371</b>	<b>26.578</b>	<b>124,4</b>

### 3. Mérlegelemzés

A Társaság összes eszközállománya 287.452 M Ft, amely 25,2 %-kal nőtt az egy évvel korábbihoz képest.

Az eszközök között a befektetett eszközök állománya 44.280 M Ft-tal, 25,6 %-kal nőtt. A tárgyi eszközök és immateriális javak értéknövekedése 41.463 M Ft, amiből a Petrochemia Blachownia konszolidációja 5.847 M Ft, az IFRS alapján lízingelt eszközök szerepeltetése pedig 9.603 M Ft növekedést jelentett. A változás többi részét a megvalósult beruházások, és az elszámolt értékcsökkenések együttes hatása okozta.

A forgóeszközök állománya 70.456 M Ft, ami 23,8 %-os növekedést mutat. A forgóeszközök között a követelések növekedése 11.037 M Ft, amiből a vevőállomány-növekedés 11.598 M Ft, az egyéb követelések csökkenése 561 M Ft volt. A vevőállomány jelentős növekedése az árbevétel növekedésével van összefüggésben, az árbevétel havi dinamikáját tekintve a forgóeszköz-gazdálkodás hatékonysága nem csökkent.

A készletek a bázishoz képest 10,8 %-kal nőttek.

A hosszú lejáratú kötelezettségek 45,6 %-kal, 20.113 M Ft-tal nőttek, amiből a hosszú lejáratú hitelek növekedése 7.653 M Ft-ot képviselt. A hosszú lejáratú hitelek növekedését a beruházások és az akvizíció finanszírozásához felvett

hitelek okozták. A halasztott adó 49,8 %-kal nőtt. A pénzügyi lízingből származó kötelezettségek 11.847 M Ft-os növekedése az IFRS elszámolás következménye.

A rövid lejáratú kötelezettségek 62,5 %-kal, 31.847 M Ft-tal nőttek. Ezen belül a szállítóállomány 15,2 %-os növekedését elsősorban a Petrochemia Blachownia konszolidációba vétele okozta. A rövid lejáratú hitelek állománya 14.226 M Ft-tal nőtt, mely változás elsősorban a forgóeszköz finanszírozási igényekkel van kapcsolatban, de hatott rá a Petrochemia Blachownia konszolidációja is. A hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része az átsorolások miatt 9.171 M Ft-tal nőtt. Az egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások 4.846 M Ft-os növekedésének oka a CO<sub>2</sub> kvóta elszámolása, a Dolgozói Részvényprogram (DRP) hatása, a Petrochemia Blachownia konszolidációja és az IFRS szerinti lízing elszámolás.

A saját tőke összege 5.869 M Ft-tal, 140.419 M Ft-ra nőtt, a bázisidőszak értékét 4,4 %-kal haladja meg. A halmozott nyereség 90.523 M Ft, ami a bázishoz képest 4,7 %-kal, 4.022 M Ft-tal emelkedett.

A BC Vállalatcsoport és a BorsodChem Nyrt. eladósodottsági mutatói 2006. szeptember végén a következők:

adósság/saját tőke:

- BC-Vállalatcsoport : 0,59
- BorsodChem Nyrt. : 0,44

nettó adósság/saját tőke:

- BC-Vállalatcsoport : 0,55
- BorsodChem Nyrt. : 0,41

Az intenzív beruházási aktivitás ellenére az eladósodottsági mutatók továbbra is elfogadható tartományban vannak.

#### 4. Cash-flow alakulása

A gyorsjelentéshez mellékelte konszolidált cash-flow kimutatást két változatban mutatjuk be. Az egyik változat az elmúlt egy év, a másik változat pedig a 2006. I-III. negyedévi cash-flow alakulását mutatja be. A következőkben a 2006. I-III. negyedévi cash-flow-t elemezzük részletesen.

A 2006. I-III. negyedévben a **szokásos tevékenységből** származó nettó pénzbevétel **17.185 M Ft volt**. A 4.772 M Ft értékű nettó eredmény 18.584 M Ft pénzmozgással nem járó tételekkel került kiigazításra, melyek közt az értékcsökkenési leírás 11.802 M Ft-os és a nem realizált árfolyamveszteségek 6.418 M Ft-os összegei a meghatározók. A fennmaradó 364 M Ft egyéb nem

készpénz tételek miatti kiigazítás (halasztott adó, befektetések értékesítéséből származó veszteség céltartalék, egyéb pénzmozgással nem járó tételek). A forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek változása nettó 6.171 M Ft-tal csökkentette a szokásos tevékenységből származó pénzbevételt.

**A 21.330 M Ft befektetési tevékenységhez kapcsolódó nettó kiadás,** döntően a 21.651 M Ft tárgyi eszköz beszerzéssel kapcsolatos.

**A pénzügyi műveletekben felhasznált 5.515 M Ft** nettó pénzeszközváltozás legnagyobb tétele a hitelállomány 10.436 M Ft-os növekedése, valamint a 3.833 M Ft osztalék kifizetés.

Fentiek alapján a pénzeszköz-állomány 1.370 M Ft-tal nőtt, az időszak végén 5.275 M Ft-ot tett ki.

A 2005. szeptember 30. és 2006. szeptember 30. közötti 12 hónapban a szokásos tevékenységből származó nettó pénzbevétel 24.235 M Ft volt, a befektetési tevékenységhez kapcsolódó nettó kiadás 43.208 M Ft, és a pénzügyi műveletekben felhasznált nettó pénzeszköz 19.999 M Ft volt. A nettó pénzeszköz állomány a 12 hónapos időszak alatt 1.026 M Ft-tal nőtt és az időszak végén 5.275 M Ft volt.

## **5. Beruházás, létszám**

A Társaság 2006. I-III. negyedévi beruházási teljesítményértéke 20,7 Mrd Ft volt, melyből 4,4 Mrd Ft a konszolidálásba bevont leányvállalatoknál valósult meg.

A Társaság konszolidált létszáma 2006. szeptember 30-án 4.296 fő. A Társaság létszáma a 2005. december 31-i záró létszámhoz képest 107 fővel nőtt. A létszám a BorsodChem Nyrt-nél 9 fővel, a konszolidációba bevont társaságoknál pedig 98 fővel nőtt. A Petrochemia Blachownia konszolidációba vétele 183 fő növekedést okoz a bázishoz képest.

Az élőmunka termelékenységét jellemző mutató, az egy főre jutó árbevétel a teljes záró létszámra vetítve 41,3 M Ft/fő/I-III. negyedév, ami 35,9 %-kal haladja meg a bázis értéket.

## **6. A Társaságnál bekövetkezett fontosabb változások**

A Panoráma Ablakgyártó és Forgalmazó Kft. 100 %-os üzletrészenek értékesítése 2006. szeptember 22.-én a vételár kiegyenlítésével realizálódott.

## **7. A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében bekövetkezett változások**

### **7.1. Jegyzett tőkében és részvényekben bekövetkezett változások**

A Társaság jegyzett tőkéje 2006. I-III. negyedévben nem változott, így 2006. szeptember 30-án 16.670 M Ft, mely két részből áll: egyrészt 15.388 M Ft tőzsdére bevezetett törzsrészvényből, másrészt 1.282 M Ft tőzsdére be nem vezetett dolgozói részvényből. A BorsodChem Nyrt. 2006. október 13-i, a negyedév zárását követően megtartott rendkívüli közgyűlése a jegyzett tőke 640,951 M Ft-os csökkentéséről döntött, amely a dolgozói részvények bevonása útján, tőke kivonással valósul meg. A Társaság alaptőkéjének összege így 16.029,27 M Ft-ra változik.

### **7.2. Saját részvény állományának változásai**

2006. szeptember 30-án a Társaság 1.192.492 db saját részvényrel rendelkezett, amely 255 db-os növekedést jelent 2006. június 30-hoz képest.

### **7.3. Személyi változások**

A Társaság Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága nem változott. A könyvvizsgáló továbbra is a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Kazincbarcika, 2006. november 9.

**Melléklet!**

**Kay Gugler**  
vezérigazgató

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt. Telefon: 48-511-211  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702 Telefax: 48-511-511  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Időszak: 2006. III. negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

## Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

### PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem			
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>			
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>			
Számviteli elvek		Magyar <input type="checkbox"/>	IFRS <input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>	
Egyéb: .....					

### PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog <sup>1</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
BC-Ongropack Kft.	935.000 e Ft	100	100	L
BorsodChem Polska Sp. z o.o.	2.000.000 PLN	100	100	L
BC-Ongromechanika Kft.	157.100 e Ft	100	100	L
BC-Ongrobau Kft.	60.000 e Ft	100	100	L
BC ONGRO BENELUX B.V.	199.663 EUR	100	100	L
BC-Ongroelektro Kft.	77.000 e Ft	100	100	L
BC-KC Formalin Kft.	338.100 e Ft	66,66	66,66	L
BC-Ablakprofil Kft.	190.000 e Ft	100	100	L
BC-MCHZ s.r.o.	865.100 e CZK	100	100	L
B.C.- M.C. S.r.l.	200.000 EUR	100	100	L
BC-Energiakereskedő Kft.	50.000 e Ft	100	100	L
BC-Erőmű Kft.	2.698.600 eFt	26	26	L
Petrochemia Blachownia S.A.	33.000.000 PLN	100	100	L

<sup>1</sup>A konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>2</sup>Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

(Amennyiben a tulajdoni hányad és a szavazatarányból nem egyértelmű a besorolás akkor a gyorsjelentésben kérjük indokolni.)

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt.  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás  
Időszak: 2006. III. negyedév

Telefon: 48-511-211  
Telefax: 48-511-511  
E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### PK3. Mérleg

IFRS szerint KONSZOLIDÁLT MÉRLEG (nem auditált) ( millió Ft-ban)	2006.09. 30.	2005. 09. 30.	Index %
Ingtatlanok, gépek és berendezések	209.631	169.709	123,5
Immateriális javak	4.313	2.772	155,6
Goodwill	2.604	0	
Tőke módszerrel elszámolt befektetések	183	193	95,0
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	265	42	630,6
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>216.996</b>	<b>172.716</b>	<b>125,6</b>
Készletek nettó értéke	15.950	14.393	110,8
Követelések nettó értéke	47.630	36.593	130,2
Pénzügyi instrumentumok	532	492	108,2
Egyéb forgóeszközök	1.069	1.180	90,6
Pénzeszközök	5.275	4.249	124,1
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>70.456</b>	<b>56.907</b>	<b>123,8</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>287.452</b>	<b>229.623</b>	<b>125,2</b>
Jegyzett tőke	15.388	15.388	100,0
Dolgozói részvény	1.282	1.282	100,0
EMRP	450	405	111,1
Részvénykibocsátási felár	29.034	29.034	100,0
Saját részvény	-2.523	-2.637	95,7
Fedezeti tartalék	-37	0	
Halmazott nyereség	90.523	86.501	104,7
Halmazott átszámítási különbözet	3.883	1.633	237,8
<b>Anyavállalatra jutó saját tőke összesen</b>	<b>138.000</b>	<b>131.606</b>	<b>104,9</b>
<b>Külső tagok részesedése</b>	<b>2.419</b>	<b>2.944</b>	<b>82,2</b>
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>140.419</b>	<b>134.550</b>	<b>104,4</b>
Hosszú lejáratú hitelek	37.977	30.324	125,2
Halasztott adó	2.038	1.361	149,8
Kötelezettség pénzügyi lízingből	23.767	11.920	199,4
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	80	0,0
Céltartalék	464	448	103,5
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>64.246</b>	<b>44.133</b>	<b>145,6</b>
Szállítók	25.022	21.715	115,2
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	11.910	7.064	168,6
Rövid lejáratú hitelek	27.154	12.928	210,0
Hosszú lejáratú hitelek rövid lejáratú része	17.815	8.644	206,1
Adófizetési kötelezettség	301	265	113,6
Pénzügyi kötelezettség	158	28	564,3
Céltartalék	427	296	144,3
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>82.787</b>	<b>50.940</b>	<b>162,5</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>287.452</b>	<b>229.623</b>	<b>125,2</b>

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt.  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás  
Időszak: 2006. III. negyedév

Telefon: 48-511-211  
Telefax: 48-511-511  
E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### Saját tőke változás kimutatás (adatok M Ft-ban)

Megnevezés	Törzs-részvény	Dolgozói részvény	EMRP	Részvénykibocsátási felár	Saját részvény	Fedezeti tartalék	Eredmény-tartalék	Átváltási különbözet	Anyavállalatra jutó saját tőke	Kisebbségi részesedés	Összesen
2005. január 1.	15.388	1.282	0	29.034	-2.690	0	79.566	1.07	123.658	3.193	126.851
IFRIC 4 alkalmazásának hatása	0	0	0	0	0	0	-199	0	-199	0	-199
<b>Módosított nyitó</b>	<b>15.388</b>	<b>1.282</b>	<b>0</b>	<b>29.034</b>	<b>-2.690</b>	<b>0</b>	<b>79.367</b>	<b>1.078</b>	<b>123.459</b>	<b>3.193</b>	<b>126.652</b>
Nettó eredmény 2005 I-III. negyedév	0	0	0	0	0	0	10.139	0	10.139	235	10.374
Saját részvény (visszavásárlás)/ értékesítés	0	0	0	0	53	0	-23	0	30	0	30
Átváltási különbözet	0	0	0	0	0	0	0	555	555	0	555
Osztalék 2004	0	0	0	0	0	0	-3.371	0	-3.371	0	-3.371
Leányvállalatok osztaléka	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-372	-372
Tőkekivonás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-112	-112
EMRP	0	0	405	0	0	0	0	0	405	0	405
Negatív goodwill	0	0	0	0	0	0	389	0	389	0	389
<b>Egyenleg 2005.09.30.</b>	<b>15.388</b>	<b>1.282</b>	<b>405</b>	<b>29.034</b>	<b>-2.637</b>	<b>0</b>	<b>86.501</b>	<b>1.633</b>	<b>131.606</b>	<b>2.944</b>	<b>134.550</b>
Nettó eredmény 2005. IV.	0	0	0	0	0	0	3.273	0	3.273	109	3.382
Saját részvény (visszavásárlás)/ értékesítés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Átváltási különbözet	0	0	0	0	0	0	0	460	460	0	460
Osztalék 2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Külső tag részesedésének felvásárlása	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-310	-310
EMRP	0	0	-405	0	428	0	14	0	37	0	37
<b>Egyenleg 2005.12.31.</b>	<b>15.388</b>	<b>1.282</b>	<b>0</b>	<b>29.034</b>	<b>-2.209</b>	<b>0</b>	<b>89.788</b>	<b>2.093</b>	<b>135.376</b>	<b>2.740</b>	<b>138.116</b>
Nettó eredmény 2006. I-III. negyedév	0	0	0	0	0	0	4.568	0	4.568	204	4.772
Saját részvény (visszavásárlás)/ értékesítés	0	0	0	0	-314	0	0	0	-314	0	-314
Cash flow hedge	0	0	0	0	0	-37	0	0	-37	0	-37
Átváltási különbözet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Osztalék 2005	0	0	0	0	0	0	-3.833	1.79	-2.043	-525	-2.568
EMRP	0	0	450	0	0	0	0	0	450	0	450
Negatív goodwill	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Egyenleg 2006.09.30.</b>	<b>15.388</b>	<b>1.282</b>	<b>450</b>	<b>29.034</b>	<b>-2.523</b>	<b>-37</b>	<b>90.523</b>	<b>3.883</b>	<b>138.000</b>	<b>2.419</b>	<b>140.419</b>



## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt.  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás  
Időszak: 2006. III. negyedév

Telefon: 48-511-211  
Telefax: 48-511-511  
E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### PK4. Eredménykimutatás

IFRS szerint KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS (nem auditált) (millió Ft-ban)	2006. I-III. negyedév	2005. I-III. negyedév	Index %
Értékesítés nettó árbevétele	177.285	128.416	138,1
Értékesítés közvetlen költsége	-135.187	-93.550	144,5
<b>Bruttó nyereség</b>	<b>42.098</b>	<b>34.866</b>	<b>120,7</b>
Disztribúciós költség	-13.540	-10.870	124,6
Általános és adminisztrációs költségek	-15.002	-10.272	146,1
Egyéb működési bevétel / költség	1.220	-709	.
<b>Tevékenység eredménye</b>	<b>14.776</b>	<b>13.015</b>	<b>113,5</b>
Kamatbevétel	188	732	25,7
Kamatköltség	-2.692	-1.707	157,7
Társult váll.-tól származó bevétel	15	6	254,1
Befektetések eladásából származó veszteség	-180	0	-
Határidős ügyletből származó nyereség / veszteség	-356	78	.
Árfolyamnyereség	4.205	1.977	212,7
Árfolyamveszteség	-10.326	-2.779	371,6
<b>Adózás és külső tag részesedése előtti eredmény</b>	<b>5.630</b>	<b>11.322</b>	<b>49,7</b>
Adófizetési kötelezettség	-858	-949	90,5
<b>Folyamatos tevékenységből származó eredmény</b>	<b>4.772</b>	<b>10.373</b>	<b>46,0</b>
Megszűnő tevékenységből származó nyereség/veszteség	0	0	.
<b>Nettó eredmény</b>	<b>4.772</b>	<b>10.373</b>	<b>46,0</b>
<b>Anyavállalat részesedése</b>	<b>4.568</b>	<b>10.138</b>	<b>45,1</b>
Külső tag részesedése	204	235	86,8
Részvényenkénti eredmény (EPS):			
Alap ("basic") (Ft/részvény)	61	135	45,2
Hígított ("fully diluted") (Ft/részvény)	61	135	45,2

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt.  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás  
Időszak: 2006. III. negyedév

Telefon: 48-511-211  
Telefax: 48-511-511  
E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### PK5. Cash-flow kimutatás

<b>KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW (nem auditált)</b> <b>(millió Ft-ban)</b>	<b>2006.</b> <b>I-III. negyedév</b>	<b>2005. szeptember. 30-</b> <b>2006. szeptember. 30</b>
Nettó eredmény	4.772	8.266
Értékcsökkenési leírás	11.802	15.284
Követelésekre és készletekre képzett értékvesztés növekedése/(csökkenése)	0	87
Eszközök ért.-ből szárm. (nyer.)/ veszt.	-2	-101
Befek.ért.-ből származó (nyer.)/ veszt.	176	-534
Társult vállalkozások nyereségéből való részesedés	-15	5
Környezetvéd. céltart.feloldása	-5	-6
Céltartalékok változása	-22	170
Határidős ügyletek nem realizált (nyer)/veszt..	67	373
Devizás ügyletek nem realizált árfolyam (nyer)/veszt..	6.351	6.802
Halasztott adó növ./(csökk.)	281	446
Negatív goodwill	0	-160
Egyéb pénzmozg.-sal nem járó (bev.)/ráford. nettó	-49	-497
Pénzmozgással nem járó tételek mód.	23.356	30.135
Követelések csökkenése/növekedése	-8.854	-8.870
Készletek csökkenése/növekedése	512	-609
Egyéb eszközök csökk./növ.	-320	5
Szállítók és egyéb kötelez.növ./csökk.	2.491	3.574
<b>Szokásos tev.-ből származó nettó pénzbev.</b>	<b>17.185</b>	<b>24.235</b>
Tárgyi eszk.és immat. javak beszerzése	-21.651	-37.767
Leányvállalat akvizíciója	355	205
Leányvállalat akvizíciójára letétbe helyezett összeg		-6.644
Leányvállalat értékesítése	234	684
Osztalék társult váll.-tól	1	2
Tárgyi eszközök és hosszú távú befekt.elad.bevétele	60	311
Rövid távú befek. csökk./ növ.	-329	1
<b>Befektetési tev.-hez kapcs. nettó kiadás</b>	<b>-21.330</b>	<b>-43.208</b>
Hiteltörlesztés	-24.438	-36.105
Hitelfelvétel	34.874	61.287
Pénzügyi lízing	-699	-882
Kifizetett osztalék	-3.833	-3.834
Tőkeleszállítás (külső tag)		-112
Külső tagnak fizetett osztalék	-525	-528
EMRP	450	487
Saját részvény vásárlás/értékesítés nettó értéke	-314	-314
<b>Pénzügyi műv.-ben felhasz.nettó pénzeszk.</b>	<b>5.515</b>	<b>19.999</b>
<b>Nettó pénzeszközáll. növekedése/csökk.</b>	<b>1.370</b>	<b>1.026</b>
Pénzeszközök az időszak elején	3.905	4.249
Pénzeszközök az időszak végén	5.275	5.275

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve:	BorsodChem Nyrt.	Telefon: 48-511-211
Társaság címe:	Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702	Telefax: 48-511-511
Ágazati besorolás	Műanyag alapanyag-gyártás	E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu
Időszak	2006. III. negyedév	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek<sup>1</sup>

Megnevezés	Érték
	-

<sup>1</sup>Azon pénzügyi kötelezettségek, amelyek a pénzügyi értékelése szempontjából jelentőséggel bírnak, de amelyek a mérlegben nem jelennek meg (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettség stb.)

## A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

### RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és a szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke						Bevezetett sorozat <sup>1</sup>					
	Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén			Tárgyév elején (január 01-jén)			Időszak végén		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	Db
Belföldi intézményi	6,90	6,99	5 691 201	4,05	4,10	3 341 847	7,47	7,57	5 691 201	4,39	4,46	3 341 847
Külföldi intézményi	76,76	77,76	63 352 188	81,22	82,41	67 019 769	83,16	84,32	63 352 188	87,97	89,37	67 019 769
Belföldi magánszemély	2,51	2,55	2 076 326	2,98	3,02	2 454 628	2,72	2,76	2 076 326	3,23	3,28	2 454 628
Külföldi magánszemély	0,04	0,04	35 692	2,53	2,57	2 087 484	0,04	0,04	35 692	2,75	2,79	2 087 484
Munkavállalók, vezető tisztviselők	0,18	0,18	144 935	0,01	0,01	11 105	0,19	0,19	144 935	0,01	0,01	11 105
Saját tulajdon	1,27	0,00	1 049 460	1,44	0,00	1 192 747	1,37	0,00	1 049 460	1,56	0,00	1 192 747
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>4</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>5</sup>	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Dolgozói részvény*	7,69	7,79	6 346 050	7,69	7,80	6 346 050	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Egyéb	4,66	4,70	3 829 998	0,08	0,09	72 220	5,03	5,10	3 829 998	0,09	0,09	72 220
Összesen:	100	100	82 525 850	100	100	82 525 850	100	100	76 179 800	100	100	76 179 800

\* A HSBC Bank plc. 2004. szeptember 8-án a BorsodChem Nyrt.-vel és a BorsodChem Nyrt. munkavállalóival (20/2004. számú Közgyűlési Határozat melléklete) kötött háromoldalú szerződés alapján, a BorsodChem Nyrt. által kibocsátott 6.346.050 db, egyenként 202,-Ft névértékű, szavazati jogot biztosító, dematerializált dolgozói részvények használati jogával rendelkeznek.

<sup>1</sup>Ha a bevezetett sorozat megegyezik a teljes alaptőkével, ennek feltüntetése mellett nem szükséges kitölteni. Ha több sorozat van bevezetve a Tőzsdére, minden sorozat esetén meg kell adni a tulajdonosi struktúrát.

<sup>2</sup>Tulajdoni hányad

<sup>3</sup>A kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

Ha a tulajdoni hányad és a szavazati arány megegyezik, csak a tulajdoni hányad oszlopot kell kitölteni és benyújtani/megjelentetni a tény feltüntetése mellett!

<sup>4</sup>Pl.: ÁPV Rt., TB, Önkormányzat, stb.

<sup>5</sup>Pl.: EBRD, EIB, stb.

### RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

	Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	December 31.
Társasági szinten	1 049 460	1 050 102	1 192 492	1 192 747	
Leányvállalatok	0	0	0	0	
Mindösszesen	1 049 460	1 050 102	1 192 492	1 192 747	

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve:	BorsodChem Nyrt.	Telefon: 48-511-211
Társaság címe:	Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702	Telefax: 48-511-511
Ágazati besorolás	Műanyag alapanyag-gyártás	E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu
Időszak	2006. III. negyedév	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

Fel kell tüntetni ebben a részben - a tény feltüntetése mellett -, ha a 100%-os tulajdonban lévő leányvállalatnak vannak részvényei a Kibocsátótól.

### RS3/1. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a bevezetett sorozat vonatkozásában

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati arány (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Firthlion Limited	K	I	21 274 975	27,92	28,37	n.a.
VCP Divestment AG	K	I	17 757 015	23,31	23,68	Pénzügyi befekt.
FTIF Templeton Eastern E. Fund	K	I	4 223 500	5,54	5,63	n.a.

### RS3/2. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén) a teljes alaptőkére vonatkozásában

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati arány (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Firthlion Limited	K	I	21 274 975	25,78	26,15	n.a.
VCP Divestment AG	K	I	17 757 015	21,52	21,83	Pénzügyi befekt.
FTIF Templeton Eastern E. Fund	K	I	4 223 500	5,12	5,19	n.a.
HSBC Bank plc.**	K	I	6 346 050	7,69	7,80	n.a.

\*\*A HSBC Bank plc. 2004. szeptember 8-án a BorsodChem Nyrt.-vel és a BorsodChem Nyrt. munkavállalóival (20/2004. számú Közgyűlési Határozat melléklete) kötött háromoldalú szerződés alapján, a BorsodChem Nyrt. által kibocsátott 6.346.050 db, egyenként 202,-Ft névértékű, szavazati jogot biztosító, dematerializált dolgozói részvények hasznélvezeti jogával rendelkezik.

<sup>1</sup>Belföldi (B), Külföldi (K)

<sup>2</sup>Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Társaság (T) Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

<sup>3</sup>Két tizedesjegyre kerekítve kérjük megadni

<sup>4</sup>A kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.

<sup>5</sup>Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

### TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	2.940	2.939	2.949
Csoport szinten	4.189	4.374	4.296

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt.  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás  
Időszak: 2006. III. negyedév

Telefon: 48-511-211  
Telefax: 48-511-511  
E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### TSZ3. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége	Törzs-részvény	Dolgozói részvény
IT	Dr. Heinrich Georg Stahl	IT elnök	2001.01.24.	2009.04.28.	0	0
IT	Purzsa Tamás	IT tag	2006.04.28.	2009.04.28.	1 600	548 304
IT	S. Varga Béla	IT tag	2002.04.11.	2007.04.30.	0	373 362
IT	Dr. Illéssy János	IT tag	2004.09.08.	2007.04.30.	1 000	0
IT	Timur Rahimkulov	IT tag	2005.11.25.	2008.04.30.	0	0
IT	Heinrich Pecina	IT tag	2004.09.08.	2007.04.30.	0	0
IT	Bartha Ferenc	IT tag	2003.04.30.	2009.04.28.	0	0
IT	Kay Gugler	IT tag	2005.10.01.	2008.10.01.	0	0
FB	Dr. Varga Zoltán	FB elnök	2001.01.24.	2009.04.28.	0	0
FB	Dr. Christian Riener	FB tag	2003.04.30.	2009.04.28.	0	0
FB	Dr. Christoph Herbst	FB tag	2004.09.08.	2007.04.30.	0	0
FB	Bankó Judit	FB tag	2002.04.11.	2008.04.29.	0	0
FB	Bukszár Zsolt	FB tag	2006.05.01.	2009.04.30.	0	0
FB	Fáczán Csaba	FB tag	2006.05.01.	2009.04.30.	0	0
SP	Kay Gugler	Vezérigazgató	2006.05.08.	2007.05.07.	0	0
SP	Dr. Illéssy János	Pénzügyi igazgató, vezérigazgató helyettes	2004.08.01.	határozatlan	1 000	0
SP	Dr. Gazdik Zoltán	Kontrolling igazgató	2001.05.01.	2009.07.31.	1 000	125 000
SP	Purzsa Tamás	Műszaki és Termelési ig. vezérigazgató helyettes	2000.02.01.	2009.07.31.	1 600	548 304
SP	Gaál Gyula	Termelési igazgató, TDI	1999.10.01.	2009.07.31.	5 000	273 321
SP	Szentmiklóssy László	Biztonságtechnikai és Környezetvédelmi igazgató	1998.04.01.	2009.07.31.	1 000	349 981
SP	S. Varga Béla	Tervezési igazgató	1997.09.01.	2009.07.31.	0	373 362
SP	Szabó János	Beszerzési és Logisztikai igazgató	2003.01.01.	2009.07.31.	1 005	250 000
SP	Kézdi László	Üzletág-igazgató, Izocianát	2002.05.01.	2009.07.31.	500	116 660
SP	Dr. Száraz Anikó	Üzletág-igazgató, Vinil	2006.07.01.	2009.07.31.	0	116 660
<b>Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:</b>					<b>11 105</b>	<b>2 153 288</b>

Kérjük az IT, FB tagok feltüntetésénél a testületek elnökeit szerepeltessék az első helyen.

<sup>1</sup>Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve: BorsodChem Nyrt. Telefon: 48-511-211  
Társaság címe: Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702 Telefax: 48-511-511  
Ágazati besorolás: Műanyag alapanyag-gyártás E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu  
Időszak: 2006. III. negyedév Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

### ST1. A tárgyidőszakban megjelent soron kívüli tájékoztatások

Megjelenés	Megjelenés helye	Tárgy, rövid tartalom
2006. január 10.	BET honlap	Petrochemia-Blachownia S.A. tranzakció
2006. január 13.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a FIRTHLION Ltd. BorsodChemben fennálló befolyásáról
2006. január 26.	BET honlap	Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program
2006. február 13.	BET honlap	Vezető állású személy részvény értékesítése
2006. március 06.	BET honlap	Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program
2006. március 21.	BET honlap	Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program
2006. március 27.	BET honlap	Éves Rendes Közgyűlés meghívója
2006. március 27.	BET honlap	Közgyűlést megelőző tájékoztatás a 2004. évi gazdálkodási adatokról
2006. április 18.	BET honlap	A BorsodChem Rt. Igazgatóságának írásbeli előterjesztései
2006. április 21.	BET honlap	Igazgatósági tag lemondása
2006. április 26.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a Firthlion Limited BorsodChemben fennálló befolyásáról
2006. április 27.	BET honlap	A BorsodChem Rt. Igazgatóságának nyilatkozata a BÉT Felelős Vállalatirányítási ajánlásairól
2006. április 28.	BET honlap	BorsodChem Rt. stratégiája - 2012
2006. április 28.	BET honlap	A BorsodChem Rt. 2006. I. negyedéves gyorsjelentése
2006. április 28.	BET honlap	A BorsodChem Rt. 2005. évi éves jelentésének megtekintési helyei
2006. április 28.	BET honlap	A BorsodChem Rt. Éves Rendes Közgyűlésének határozatai
2006. május 09.	BET honlap	BorsodChem Elismert Munkavállalói Részvényjuttatási Program
2006. május 30.	BET honlap	Megbízás saját részvény-vásárlásra
2006. június 14.	BET honlap	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2006. június 15.	BET honlap	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2006. június 16.	BET honlap	Tájékoztatás saját részvény vásárlásról
2006. június 19.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a Firthlion Limited BorsodChemben fennálló befolyásáról
2006. június 22.	BET honlap	BorsodChem Elismert Munkavállalói Részvényjuttatási Program
2006. június 28.	BET honlap	Tájékoztatás a Petrochemia Blachowniában végrehajtott tőkeemelésről
2006. június 30.	BET honlap	Szervezeti és személyi változások a BorsodChem Rt-nél
2006. július 07.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a Firthlion Limited bejelentéséről
2006. július 07.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a VCP Industrie Beteiligungen bejelentéséről
2006. július 07.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a Kikkolux S.a.r.l. bejelentéséről
2006. július 07.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a Kikkolux S.a.r.l. bejelentéséről
2006. július 07.	BET honlap	A BorsodChem Rt. tájékoztatása a Kikkolux S.a.r.l. bejelentéséről
2006. július 19.	BET honlap	BorsodChem Elismert Munkavállalói Részvényjuttatási Program
2006. augusztus 09.	BET honlap	Üzletész értékesítése
2006. augusztus 17.	BET honlap	BorsodChem Elismert Munkavállalói Részvényjuttatási Program
2006. szeptember 05.	BET honlap	BorsodChem Nyrt. tájékoztatása a Kikkolux S.a.r.l. bejelentéséről
2006. szeptember 08.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. 2006. október 13-i Rendkívüli Közgyűlésének meghívója
2006. szeptember 15.	BET honlap	BorsodChem Elismert Munkavállalói Részvényjuttatási Program
2006. szeptember 18.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. tájékoztatása a VCP Divestment AG, VCP Capital Partners Unternehmensberatungs és Collegia Privatstiftung bejelentéséről
2006. szeptember 18.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. tájékoztatása a Firthlion Limited bejelentéséről

## Az adatlapok fejléce (általános)

Társaság neve:	BorsodChem Nyrt.	Telefon: 48-511-211
Társaság címe:	Kazincbarcika, Bolyai tér 1. H-3702	Telefax: 48-511-511
Ágazati besorolás	Műanyag alapanyag-gyártás	E-mail cím: janos.illessy@borsodchem.hu
Időszak	2006. III. negyedév	Befektetői kapcsolattartó: Dr. Illéssy János

2006. szeptember 18.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. tájékoztatása a Kikkolux S.a.r.l. bejelentéséről
2006. szeptember 18.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. tájékoztatása a Kikkolux S.a.r.l. bejelentéséről
2006. szeptember 19.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. tájékoztatása a VCP Divestment AG, VCP Capital Partners Unternehmensberatungs és Collegia Privatstiftung 2006. szeptember 18-i tulajdonosi bejelentés pontosításáról
2006. szeptember 20.	BET honlap	A First Chemical Holding Vagyonkezelő Korlátolt Felelősségű Társaság mint a Kikkolux Csoport, valamint a VCP Csoport tagjai által kijelölt ajánlattevő nyilvános vételi ajánlata (nem jóváhagyott), a BorsodChem Nyrt. valamennyi névre szóló szavazati jogot megtestesítő törzsrészevére
2006. október 2.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. Igazgatóságának írásbeli előterjesztései
2006. október 13.	BET honlap	A BorsodChem Nyrt. 2006. október 13-án megtartott Rendkívüli Közgyűlésének határozatai

A hirdetések továbbiakban megjelennek a Magyar Tőkepiac és Világgazdaság című napilapokban, valamint a Társaság honlapján ([www.borsodchem.hu](http://www.borsodchem.hu))