

AGROFERT
HOLDING
ČESKÁ CESTA

CHEMIE

ZEMĚĎELSTVÍ

POTRAVINÁŘSTVÍ

POZEMNÍ TECHNIKA

Obsah

Zpráva představenstva ke konsolidované účetní závěrce	3 – 4
Orgány společnosti	5
Zpráva dozorčí rady ke konsolidované účetní závěrce	6 – 7
Finanční část	
Zpráva auditora	10 – 11
1 Rozsah konsolidace	12 – 26
2 Účetní postupy	26 – 33
3 Dlouhodobý hmotný majetek	34
4 Dlouhodobý finanční majetek	34
5 Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	35
6 Kladný konsolidační rozdíl	36
7 Záporný konsolidační rozdíl	36
8 Zásoby	37
9 Krátkodobé pohledávky	37
10 Krátkodobé závazky	37
11 Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek	37 – 38
12 Pohledávky a závazky kryté zástavním právem	38
13 Krátkodobý finanční majetek	38
14 Vlastní kapitál	39 – 40
15 Menšinový vlastní kapitál	41
16 Základní kapitál	42
17 Rezervy	42
18 Bankovní úvěry	42 – 43
19 Finanční deriváty	43
20 Členění výnosů podle odvětví	44 – 46
21 Transakce se spřízněnými stranami	47 – 48
22 Analýza zaměstnanců a transakce s vedením skupiny	48
23 Přijaté dotace	49
24 Ostatní provozní výnosy a náklady a změna stavu opravných položek	49
25 Mimořádné výnosy a náklady	50
26 Podmíněná aktiva	50
27 Závazky nesledované v účetnictví	50 – 53
28 Následné události	53 – 56
29 Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	56
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	57 – 58
Konsolidovaná rozvaha k 31. prosinci 2007	59
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2007	60



Vážené dámy, vážení pánové

Dovolte mi, představit Vám výsledky v pořadí již desáté konsolidované účetní závěrky společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. Konsolidovaná účetní závěrka plně odráží skutečnosti roku 2007 v konsolidačním celku AGROFERT HOLDING, který se sestává ze 133 společností ovládaných a řízených a dále z 18 společností pod podstatným vlivem. Kromě těchto společností nebylo do konsolidačního celku AGROFERT HOLDING zahrnuto 22 ostatních společností, a to zejména z důvodu nevýznamného podílu na parametrech konsolidačního celku.

S ohledem na vykázané výsledky skupiny je možné konstatovat, že i nadále si skupina udržuje významné postavení v jednotlivých segmentech svého podnikání, což znamená v části chemické zejména ve výrobě hnojiv, pigmentů a zpracování dehtu, v části potravinářské zejména v pekárenské činnosti a v oborech zpracování masa a v oblasti zemědělské zejména jako vedoucí partner, poskytující široký rozsah zboží, vlastních výrobků a služeb žádaných zemědělskou prvovýrobou a agrární podnikatelskou komunitou. Strategicky se posilují společnosti s výrobními činnostmi, zvláště v zemědělské části, jakožto základní pilíře budoucího rozvoje.

V letošním roce v rámci skupiny nedošlo k zásadním akvizicím, které by přinesly významné změny jednotlivých položek konsolidace, jako tomu bylo v roce minulém, kdy došlo k zařazení společnosti Duslo, a.s. po celou dobu 12 měsíců a dále k přeražení dílčího konsolidačního celku SKW Piesteritz Holding GmbH ze společností spoluovládaných do plně ovládaných. Dílčí konsolidační celek SKW Piesteritz Holding GmbH již ovlivnil letošní výsledky konsolidace plnohodnotně, a to po celých 12 měsíců.

V důsledku pokračování restrukturalizace skupiny proběhlo v minulém roce v rámci konsolidačního celku značné množství fúzí, převzetí jmění, navyšování základního kapitálu, ale i zakládání nových společností, a to vše s cílem vytvořit podmínky pro optimální nastavení hlavních aktivit jednotlivých společností, operativní řízení a zefektivnění rozhodovacích procesů.

Konsolidovaný výsledek hospodaření dosáhl 3 712 milionů Kč. Hlavními vlivy jsou zejména pokračující pozitivní trend v hospodaření, zejména společností chemického sektoru, a stabilizovaná výkonnost zemědělsko-potravinářského sektoru. Menší měrou se na výsledcích podílí i nově zařazené společnosti s jejich příspěvky a v poslední řadě nejde opomenout nemalý vliv konsolidačního rozdílu.

Konsolidované tržby společnosti byly vykázány ve výši 83,385 miliardy Kč, přičemž vyloučené vzájemné tržby v rámci skupiny za prodej zboží, výrobků a služeb byly ve výši 28,042 miliard Kč. Nárůst vzájemných tržeb činil 33%. V porovnání s minulým rokem dochází ke zvýšení objemu tržeb o 12,03 miliardy Kč (16,9%), což nejenom vlivem rozšířené obchodní a výrobní činnosti, ale i vlivem aktivit nových členů skupiny a dále pak nárůstem kupních cen. I další ukazatele hospodaření doznaly pozitivního vývoje a došlo k jejich zvýšení oproti minulému období. Hrubá marže se zvýšila o 36,4%, přidaná hodnota o 16,8% a provozní hospodářský výsledek o 24%. Celkově tedy rok 2007 pro skupinu dopadl velmi pozitivně.

Konsolidovaná aktiva společnosti vyrostla o 10,6%, a to na úroveň 60,6 miliard Kč. Hlavní položky konsolidované rozvahy byly ovlivněny nejen v důsledku začlenění aktiv a pasiv nově začleněných společností, ale hlavně v důsledku podnikatelské činnosti těchto společností jak je tomu například u zásob, které se oproti minulému období zvýšily o 2,7 miliardy Kč, což činí 23,8%. Finanční ukazatele roku 2007 nikterak významně nevybočují z obvyklých úrovní těchto ukazatelů platných pro jednotlivé sektory podnikání.

Skupina plně analyzuje existující rizika s cílem maximálně eliminovat jejich dopad jak na hospodaření jednotlivých společností skupiny, tak i na celkový stav konsolidované i individuální rozvahy. K eliminaci rizik skupina používá zajišťovacích instrumentů, jak je popsáno v příloze k účetní závěrce.

V budoucnosti i nadále bude skupina pokračovat nejen v restrukturalizaci, ale také v dalších akvizicích, které by doplnily či rozšířily aktivity skupiny, a to nejen na území České republiky, ale i mimo něj.

V Praze dne 26. června 2008



.....
Ing. Andrej Babiš
předseda představenstva
AGROFERT HOLDING, a.s.

Orgány společnosti k 31. prosinci 2007

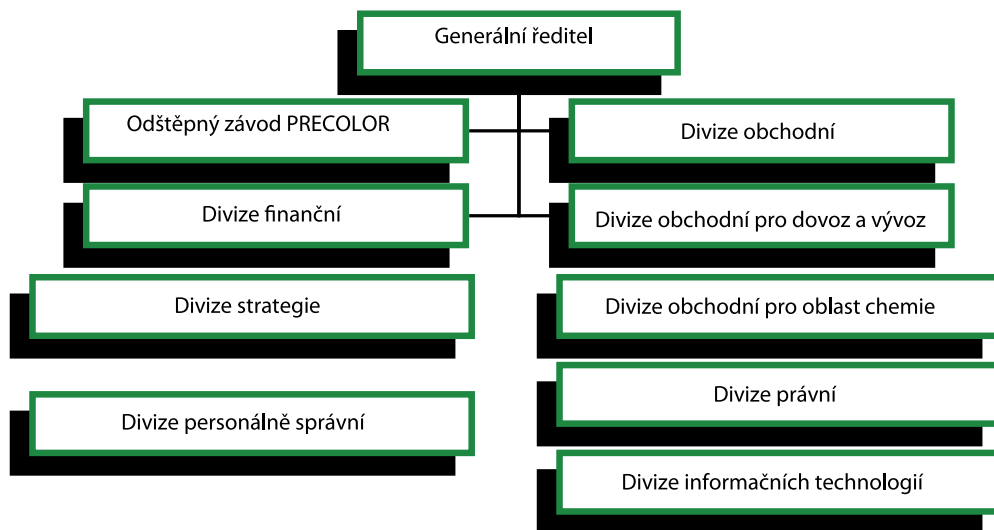
Představenstvo

Ing. Andrej Babiš	předseda
Ing. Roman Karlubík*	místopředseda
Ing. Zbyněk Průša	místopředseda
Ing. Petr Cingr	místopředseda
Ing. Jiří Haspeklo	člen
Ing. Jaroslav Faltýnek	člen
Ing. Jaroslav Kurčík	člen

Dozorčí rada

Ing. Petra Procházková	předsedkyně
JUDr. Libor Široký	člen
Ing. Blanka Rybová	členka

* datum zániku funkce 8. dubna 2008



Dozorčí rada v souladu se zákonem přezkoumala konsolidovanou účetní závěrku obchodní společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. za rok 2007.

Konsolidovaná účetní závěrka odráží hospodářský rok konsolidovaného celku. Je dokladem různorodosti podnikatelských aktivit konsolidovaného celku a dokládá jeho schopnosti vyrovnávat se s výkyvy ekonomiky, s vlivy negativního působení některých ekonomických zákonitostí, které na celek v průběhu roku působily, jakož je i dokladem moudrosti diverzifikace podnikatelských aktivit a budování podnikatelské vertikály. Stejně jako rok 2006 byl i rok 2007 ve znamení změn ve struktuře konsolidovaného celku, s cílem zmenšovat počet společností a spojovat je do logických celků, které umožní jejich efektivnější řízení. Pokračovalo uplatňování organizačních opatření směřujících k racionalizaci řízení a k posílení kontroly.

Změny, které proběhly v rámci konsolidačního celku, jsou popsány níže. Skupina plně využila existující možnosti a formy, dané zákony České republiky, zejména obchodním zákoníkem - fúze, převzetí jmění, navyšování základního kapitálu, akviziční činnost, zakládání nových společností aj.

Fúze společností

K 1. lednu 2007 zanikly bez likvidace společnosti CARLOS, spol. s r.o., AGROTEC Auto s.r.o., AGROTEC Truck s.r.o. (nástupnickou společností je AGROTEC a.s.), a společnost Zemědělské zásobování a nákup Šumperk, a.s. (nástupnickou společností je NAVOS, a.s.).

K 1. červenci 2007 zanikly bez likvidace společnosti Hydina a.s. a THP, a.s. (nástupnickou společností je HYZA a.s.) a společnost SVUM, a.s. (nástupnickou společností je ELDUS, a.s.). K 1. září 2007 zanikla bez likvidace společnost Agrosystém Slovákia s.r.o. (nástupnickou společností je AGROCENTRA, akciová společnost Michalovce).

Převzetí jmění společností

K 1. lednu 2007 zanikly společnosti AGROBETA Pelhřimov s.r.o. (pokračující společností je AGROALFA a.s.), Agroslužby a.s. (pokračující společností je Agroservis Tachov, a.s.) a AGROPODNIK Jindřichův Hradec, a.s. (pokračující společností je ZZN Pelhřimov a.s.).

K 1. červnu 2007 zanikla společnost Agroslužby Žatec, a.s. (nástupnickou společností je Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.).

K 1. červenci 2007 zanikla společnost Agropodnik Mělník, a.s. (nástupnickou společností je Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.).

Do konsolidačního celku byly nově zařazené společnosti získané akvizicí během roku 2007, a to AGRO - VÁH, s.r.o., AGRO Vnorovy, a.s., AGROCHEMA, akciová společnost, Akrman Hodonín s.r.o., BAYFERT Düngemittel Vertriebsgesellschaft mbH, CASETEC s.r.o., Doubrava akciová společnost, DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH, Getreide GmbH Pirna, GEVA Agrarhandel GmbH, KLS KLIMENTOV s. r. o., NAVOS FARM TECHNIC s.r.o., Odbytové družstvo AGRO, s.r.o., Oseva Agri Chrudim, a.s., OSEVA NATURA s.r.o., OSEVA Slovákia, s.r.o., OSEVA, a.s., OS-IN a.s., PODCHŘIBÍ JEŽOV, a.s., PORKY NOVÝ BYDŽOV s.r.o., STROJ NH, s.r.o., Strojpol Zvolen, spol. s r.o., "STROJPOL" spol. s r.o., Vnorovské vinohrady s.r.o., ZEAS Mančice, a.s., ZEM, a.s., Zemědělské družstvo Žatčany a Zlatý klas a.s.

Do konsolidačního celku byly dále nově začleněny společnosti založené během roku 2007, a to AGF Osiva, a.s. a HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.

Z důvodů zvýšení podílů na základním kapitálu byly v roce 2007 ze společností s podstatným vlivem přeřazeny do skupiny společností ovládaných a řízených společností AGRO Dašice, a.s., MASO Hodonín s.r.o. a SOYA Agrocenter, a.s. Michalany.

Dále byly v roce 2007 začleněny do konsolidačního celku společnosti, které v předcházejících obdobích do konsolidace nevstoupily z důvodů nízkých podílů na rozhodujících ukazatelích konsolidace. Jsou to společnosti AGROTEC Auto s.r.o. a AGROTEC Truck s.r.o. (konsolidovány v důsledku fúze se společností nástupnickou AGROTEC a.s.), společnost Agrosystém Slovákia s.r.o. (konsolidována v důsledku fúze se společností nástupnickou AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce), dále TECHAGRA s.r.o. a Pekárna Zelená louka, a.s. (dříve Cukrárna Martinov spol. s r.o.).

V průběhu roku 2007 došlo ke zvýšení podílu na základním kapitálu u následujících ovládaných a řízených společností: AGRO Rozsochy, a.s., AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce, Agrochemický podnik Trenčín, a.s., Agropodnik a.s., Trnava, AGROPODNIK Nitra, a.s., Agropodnik Sládkovičovo, a.s., AGS České Budějovice a.s., BELAMO, a.s., HYZA a.s., Kostelecké uzeniny a.s., LIPRA a.s., MASNA Studená, a.s., PMD - Union, akciová spoločnosť, Poľnonákup - Novohrad, a.s., Preimyselná pekáreň Ilava, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s., VELKOPEK a.s., Velkovýkrmny Mělník a.s., VĚMA Štěpánovice a.s., VUCHT a.s. a ŽIVA, a.s.

V roce 2007 byl snížen podíl na základním kapitálu u společnosti KROMAGRO BROJLER, s.r.o. Z konsolidačního celku byly z důvodu likvidace nebo z důvodu prodeje majetkového podílu vyřazeny společnosti FATRA-HIF, s.r.o. v likvidaci, ISTROCHEM INŽINIERING, s.r.o., SynBiol, a.s. a ZZN AGRO Pelhřimov s.r.o. Společnost SK-Istromex, a.s. změnila obchodní jméno na Istrochem Reality, a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb. a Českými účetními standardy.

Společnosti konsolidovaného celku byly do konsolidace zahrnuty metodami:

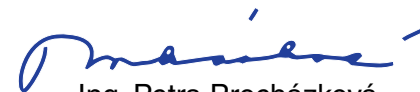
- společnosti ovládané a řízené metodou plné konsolidace,
- společnosti pod podstatným vlivem ekvivalenční metodou a
- společnosti spoluovládané poměrnou metodou.

Vzájemné pohledávky, závazky, výnosy a náklady byly plně vyloučeny. Zisk z prodeje aktiv mezi společnostmi skupiny byl rovněž plně vyloučen. Dividendy přijaté od společností konsolidovaných plnou, poměrnou resp. ekvivalenční metodou byly také vyloučeny z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a o jejich výši byl zvýšen konsolidovaný výsledek hospodaření minulých let resp. konsolidační rezervní fond.

Účetní závěrky všech společností zahrnutých do konsolidace byly sestaveny k 31. prosinci 2007 s výjimkou ovládané a řízené společnosti Agrofert Norden A/S a společnosti pod podstatným vlivem CS CABOT, spol. s r.o., jejichž účetní závěrky byly sestaveny k 30. září 2007.

Pro účely konsolidace došlo ke sjednocení významných účetních postupů v rámci konsolidačního celku. Dozorčí rada má za to, že při určení konsolidovaného celku společnost dodržela požadavky schválené metodiky. Konsolidovaná účetní závěrka věrně, poctivě a obsažně zobrazuje stav konsolidovaného celku. Dozorčí rada doporučuje jedinému akcionáři, rozhodujícímu v působnosti valné hromady společnosti, konsolidovanou účetní závěrku za účetní období 2007 s c h v á l i t.

V Praze dne 26. června 2008



Ing. Petra Procházková
předsedkyně dozorčí rady
AGROFERT HOLDING, a.s.



AGROFERT HOLDING, A.S.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
A KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

31. PROSINCE 2007

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Praha 2
Česká republika
Telefon +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI AGROFERT HOLDING, A.S.

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. (dále „Společnost“), tj. konsolidovanou rozvahu k 31. prosinci 2007, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok 2007 a přílohu, včetně popisu podstatných účetních pravidel. Údaje o Společnosti a vymezení konsolidačního celku jsou uvedeny v bodě 1e přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost představenstva Společnosti za účetní závěrku

Za sestavení a věrné zobrazení konsolidované účetní závěrky v souladu s českými účetními předpisy odpovídá představenstvo Společnosti. Součástí této odpovědnosti je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontrolu nad sestavováním a věrným zobrazením účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodná účetní pravidla a provádět dané situaci přiměřené účetní odhady.

Úloha auditora

Naší úlohou je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech platným v České republice, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a informacích uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně posouzení rizika významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor zohledňuje vnitřní kontrolu v rámci konsolidačního celku relevantní pro sestavení a věrné zobrazení účetní závěrky. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřní kontroly v rámci konsolidačního celku. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních pravidel, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice konsolidačního celku společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. k 31. prosinci 2007, jeho hospodaření a peněžních toků za rok 2007 v souladu s českými účetními předpisy.

9. června 2008



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Petr Šobotník
auditor, osvědčení č. 113

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI AGROFERT HOLDING, A.S.


Ověřili jsme soulad konsolidované výroční zprávy společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2007 s konsolidovanou účetní závěrkou, která je obsažena v této konsolidované výroční zprávě na stranách 12 – 60. Za správnost konsolidované výroční zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu konsolidované výroční zprávy s konsolidovanou účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními standardy auditu a související aplikační doložkou Komory auditorů České republiky. Tyto normy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené v konsolidované výroční zprávě Společnosti k 31. prosinci 2007 ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou.

16. července 2008


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem


Ing. Petr Šobotník

1 ROZSAH KONSOLIDACE

Skupina společností je tvořena řídicí společností AGROFERT HOLDING, a.s., společnostmi ovládanými, řízenými, společnostmi pod podstatným vlivem a společnostmi spoluovládanými („konsolidační celek“ nebo „skupina“). Definice těchto společností je uvedena níže.

(a) Společnosti ovládané, řízené

Společností ovládanou, řízenou se pro účely konsolidace rozumí společnost, v níž řídicí společnost vykonává rozhodující vliv prostřednictvím:

- přímého nebo nepřímého uplatňování více než 50 % hlasovacích práv ovládané, řízené společnosti nebo
- prokazatelného ovládnutí operativních a strategických politik a přitom řídicí společnost je současně v dané společnosti akcionářem nebo společníkem.

Tyto společnosti jsou konsolidovány metodou plné konsolidace.

(b) Společnosti pod podstatným vlivem

Společností pod podstatným vlivem se pro účely konsolidace rozumí společnost, v níž řídicí společnost vykonává podstatný vliv, tzn. že vlastní přímo nebo nepřímo nejméně 20 % a nejvýše 50 % uplatňovaných hlasovacích práv v této společnosti, nebo pokud na základě jiných skutečností vyplývá významná účast na ovládnutí finančních a provozních politik společnosti pod podstatným vlivem, která však není vlivem rozhodujícím nebo společným.

Tyto společnosti jsou konsolidovány ekvivalenční metodou.

(c) Společnosti spoluovládané

Společností spoluovládanou se rozumí společnost, ve které řídicí společnost vykonává přímo nebo nepřímo společný vliv. Společným vlivem řídicí společnosti ve společném podniku se rozumí, že společný podnik je ovládnut společně s jednou nebo více společnostmi, které nejsou zahrnuty do konsolidace a nejedná se o rozhodující nebo podstatný vliv. Toto společné ovládnutí musí být zakotveno v dohodě mezi spoluovládajícími společnostmi.

Tyto společnosti jsou konsolidovány poměrnou metodou.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(d) Konsolidace zahraničních společností řízených, ovládaných, pod podstatným vlivem a spoluovládaných

Rozvahy a výkazy zisku a ztráty zahraničních společností zahrnutých do konsolidace byly přepočteny kurzem České národní banky k datu účetní závěrky.

(e) Vymezení konsolidačního celku

Řídící společnost: AGROFERT HOLDING, a.s. (dále též „Společnost“)

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 1. července 2000 a její sídlo bylo v průběhu roku 2006 Roháčova 83/1099, 130 00 Praha 3. 13. února 2007 zápisem do obchodního rejstříku bylo sídlo Společnosti změněno na Pyšelská 2327/2, PSČ 149 00 Praha 4. Identifikační číslo Společnosti je 26185610.

Společnosti ovládané, řízené:

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
1	AGF Osiva, a.s.	27741516	Obilní 35 643 00 Brno Chrlice	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
2	AGRARIA a.s.	31425054	P.Pázmánya 3, Šala 927 00	100,00	AGROFERT Slovakia a.s.
3	AGRI CS a.s.	26243334	Hybešova 14 693 01 Hustopeče	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
4	AGRO - VÁH, s.r.o.	36539031	Žiharecká 802, Tešedíkovo 925 82	100,00	TECHAGRA s.r.o.
5	AGRO Dašice, a.s.	46505946	Dašice č.p. 475 533 03 Dašice v Čechách	77,12	AGROFERT HOLDING, a.s., AGROCHEMA, akciová společnost
6	AGRO Rozsochy, a.s.	63468026	Rozsochy 145, PSČ 592 57	52,95	ZZN POMORAVÍ a.s.
7	AGRO Vnorovy, a.s.	64508056	Vnorovy 303 696 61 Vnorovy	73,40	OS-IN a.s., ZZN POMORAVÍ a.s.
8	AGROALFA a.s.	48200506	Rynářská 1742 393 87 Pelhřimov	94,73	ZZN Pelhřimov a.s.
9	AGROBOHEMIE a.s.	63078121	Pyšelská 2327/2 149 00 Praha 4, Chodov	50,00	DEZA, a.s.
10	AGROCENTRA, akciová společnost Michalovce	31670903	Ul. pekárenská 5823/1, Michalovce 071 01	73,36	AGROFERT Slovakia a.s.
11	Agrofert Norden A/S		Molledamsvej 10, DK-3460, Birkerød, Denmark	50,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
12	Agrofert Pigment Co. Ltd. Anhui		TONGLING XIAN, NANHU LU 5,244000 ANHUI PROVINCE, China	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
13	Agrofert Schweiz Holding AG		Poststrasse 30 6300 Zug, Switzerland	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
14	AGROFERT Slovakia a.s.	31404863	Nobelova 34, 836 05 Bratislava	100,00	Duslo, a.s.
15	AGROCHEMA, akciová společnost	13584677	Dašice č.p. 475 533 03 Dašice v Čechách	77,12	AGRO Dašice, a.s.
16	Agrochemický podnik Trenčín, a. s.	31417833	Jilemnického 2, Trenčín 911 01	93,58	AGROFERT Slovakia a.s.
17	Agrochemický podnik, s.r.o.	31575170	Lučenecká, Veľký Krtíš 990 01	58,09	Duslo, a.s.
18	Agropodnik a. s. Trnava	31420494	Chovateľská 2, Trnava 917 01	75,47	AGROFERT Slovakia a.s.
19	AGROPODNIK Nitra, a.s.	00222429	Čab 267, Nové Sady 951 24	75,00	AGROFERT Slovakia a.s.
20	Agropodnik Sládkovičovo, a.s.	31427758	1356, Sládkovičovo 925 21	100,00	AGROFERT Slovakia a.s.
21	Agroservis Tachov, a. s.	47716614	Bor u Tachova čp. 644, PSČ 348 02	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
22	AGROTEC a.s.	00544957	Brněnská 74 693 01 Hustopeče	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
23	AGS České Budějovice a.s.	46678395	Mydlovary 90, PSČ 373 49	91,61	ZZN Pelhřimov a. s.
24	ACHP Levice a.s.	00005819	Podhradie 31, Levice 934 01	59,25	AGROFERT Slovakia a.s.
25	Akrman Hodonín s.r.o.	63474662	Za černým mostem 3035 695 01 Hodonín	100,00	Kostecké uzeniny a.s.
26	BAYFERT Düngemittel Vertriebsgesellschaft mbH		Steinerne Furt 78, 89167 Augsburg, Germany	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
27	BELAMO, a.s.	36012459	Zvolenská cesta 13 974 78 Banská Bystrica	87,21	PENAM SLOVAKIA, a.s.
28	BlataV drůbež s.r.o.	27588033	Kouty 50, PSČ 290 01	89,97	Poděbradská blata, a.s.
29	Blata obiloviny s.r.o.	27588327	Opolany 171, PSČ 289 07	89,73	Poděbradská blata, a.s., Farma Opolany, a.s.
30	Blata olejny s.r.o.	27588483	Opolany 171, PSČ 289 07	70,25	Poděbradská blata, a.s., Farma Opolany, a.s., Zemědělská akciová společnost Podchotucí, a.s., ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s.
31	Blata vepřové maso s.r.o.	27588017	Opolany 171, PSČ 289 07	89,73	Poděbradská blata, a.s., Farma Opolany, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
32	CASETEC s.r.o.	46966757	Hybešova 14 69301 Hustopeče	100,00	AGROTEC a.s.
33	DEZA POLSKA Sp. z o.o.		Ul. Stanisława Moniuszki 20 71-430 Szczecin, Poland	100,00	DEZA, a.s.
34	DEZA, a.s.	00011835	Masarykova č.p. 753 75728 Valašské Meziříčí	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
35	Doubrava akciová společnost (a.s.)	48173045	Podlažice, 538 51 Chrást u Chrudimi	70,60	ZZN Pardubice, a.s.
36	DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH		Goppelner Strasse 44, 01219 Dresden, Germany	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
37	DROKUR spol. s r.o.	27581977	V Lubnici 2333, 269 26 Rakovník	100,00	Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.
38	Duslo, a.s.	35826487	Administrativna budova, ev. č. 1236, Šafa 927 03	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
39	ELDUS, a.s.	36518042	Areál Duslo, a.s., Šafa 927 03	100,00	Duslo, a.s.
40	Energetika Chropyně, a.s.	25517074	Komenského 75 768 11 Chropyně	32,18	Fatra, a.s.
41	Farma Opolany, a.s.	25779885	Opolany č.p.171, PSČ 289 07	89,48	Poděbradská blata, a.s.
42	Farma THP, a.s.	36519081	Odbojárov 2279/37, Topolčany 955 92	100,00	AGROFERT Slovakia a.s.
43	Fatra, a.s.	27465021	tř. T. Bati 1541 763 61 Napajedla	32,18	Synthesia, a.s.
44	FERTAGRA Deutschland GmbH		Schillerstrasse 12, 66613 Frankfurt am Main, Germany	60,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
45	FERTAGRA S.A.		Poststrasse 30, CH-6300, Zug, Switzerland	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
46	GA GRANCHEM a.s.	25686330	Pražská č.p.2214 288 02 Nymburk	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
47	Getreide GmbH Pirna		Goppelner Strasse 44 01219 Dresden, Germany	100,00	DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH
48	GEVA Agrarhandel GmbH		Charlottenhof 6 02829 Schöpstal, Germany	49,85	DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH
49	Hepek, s.r.o.	44963203	Cejl 85 č.p. 814 602 00 Brno-Zábrdovice	100,00	PENAM, a.s.
50	HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	36726559	Priemyselná 720, Strážske 072 22	100,00	Duslo, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
51	HYZA a.s.	31562540	Odbojárov 2279/37, 955 92 Topolčany	98,40	AGROFERT HOLDING, a.s.
52	IMOPA, a.s.	26124459	Pyšelská 2327/2, 149 00 Praha 4	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
53	INTERTEC spol. s r.o.	48907782	Hybešova 14, 69 301 Hustopeče	100,00	AGROTEC a.s.
54	ISTROCHEM PLASTY, s.r.o.	35693380	Nobelova 34, Bratislava 836 05	100,00	Duslo, a.s.
55	Istrochem Reality, a.s.	35797525	Nobelova č. 34, Bratislava 836 05	100,00	Duslo, a.s.
56	Javor 503, a. s.	31609848	SNP 58/98, Strečno 013 24	100,00	AGROFERT Slovakia a.s.
57	KLS KLIMENTOV s. r. o.	61776777	Klimentov 133, 354 71 Velká Hleďsebe	100,00	PENAM, a.s.
58	KOMODITA s.r.o.	27591158	Kokořínská 2981, 276 01 Mělník	100,00	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
59	Kostecké uzeniny a.s.	46900411	Kostelec 60, PSČ 588 61	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
60	Kostecké uzeniny s.r.o.	35869798	Ulica SNP 297, Limbach 900 91	100,00	Kostecké uzeniny a.s.
61	KROMAGRO BROJLER, s.r.o.	27698190	Kroměříž, Čelakovského 1858, PSČ 767 16	90,00	NAVOS, a.s.
62	KROMAGRO PORK, s.r.o.	27698564	Čelakovského 1858, 767 16 Kroměříž	100,00	NAVOS, a.s., NAVOS AGRO, s.r.o.
63	Křinec obiloviny s.r.o.	27588491	Křinec 2, PSČ 289 33	69,52	Zemědělská akciová společnost Podchotučí, a.s.
64	LIPRA a.s.	60913801	Libřice čp. 99, PSČ 503 44	88,22	ZZN Pardubice, a.s.
65	Lovochemie, a.s.	49100262	Tereziňská 57, 410 17 Lovosice	50,00	AGROBOHEMIE a.s.
66	MASNA Studená, a.s.	46678174	Masná ul. 480, 378 56 Studená	89,52	AGROFERT HOLDING, a.s.
67	MASO Hodonín s.r.o.	26929287	Na Výhoně 3035, 695 01 Hodonín	100,00	Kostecké uzeniny, a.s.Akrman Hodonín s.r.o.
68	Maso Planá, a.s.	60071231	Průmyslová 499, 391 11 Planá nad Lužnicí	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
69	MELKU s.r.o.	27593533	Kokořínská 2981, 276 01 Mělník	100,00	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
70	NAVOS AGRO, s.r.o.	27695492	Čelakovského 1858, 767 16 Kroměříž	100,00	NAVOS, a.s.
71	NAVOS FARM TECHNIC s.r.o.	63489911	Kralický Háj 322, 798 12 Kralice na Hané	100,00	NAVOS, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
72	NAVOS, a.s.	47674857	Čelakovského 1858, 767 16 Kroměříž	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
73	NIPEK, a.s.	31417868	Štúrova 74/138, Nitra 949 35	79,58	PMD – Union, akciová spoločnosť
74	Odbytové družstvo AGRO, s.r.o.	27698581	Vnorovy 303, 69 661 Vnorovy	73,40	AGRO Vnorovy, a.s.
75	Oseva Agri Chrudim, a.s.	47452471	Palackého třída 892, 537 01 Chrudim	55,60	ZZN Pardubice, a.s.
76	OSEVA NATURA s.r.o.	27700038	Na Úvoze 4, 693 01 Hustopeče	92,41	OSEVA, a.s.
77	OSEVA Slovakia, s.r.o.	36254053	Obrancov mieru 13, Skalica 909 01	92,41	OSEVA, a.s.
78	OSEVA, a.s.	47912430	Potoční 1436, 696 81 Bzenec	92,41	AGF Osiva, a.s., OS-IN a.s.
79	OS-IN a.s.	49451502	Vnorovy 303, 696 61 Vnorovy	90,19	AGF Osiva, a.s.
80	Pekárna Zelená louka, a.s.	41035895	Cejl 38, 602 00 Brno	100,00	PENAM, a.s.
81	PENAM SLOVAKIA, a.s.	36283576	Štúrova 74/138, Nitra 949 35	100,00	PENAM, a.s.
82	PENAM, a.s.	46967851	Cejl 38, 602 00 Brno	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
83	PMD – Union, akciová spoločnosť	31395716	Račianska 72, 830 03 Bratislava	79,58	PENAM SLOVAKIA, a.s.
84	Poděbradská blata, a.s.	25618466	Kouty čp. 50, PSČ 290 01	89,97	AGROFERT HOLDING, a.s.
85	PODCHŘIBÍ JEŽOV, a.s.	60700378	Skalka 47, PSČ 696 48	78,99	ZZN POMORAVÍ a.s.
86	Polnochem, akciová spoločnosť	31320511	Karpatská 6, 811 05 Bratislava	92,00	AGROFERT Slovakia a.s.
87	Poľnonákup - Novohrad, a.s.	31562736	Podjavorinskej 21, Lučenec 984 01	58,36	ACHP Levice a.s.
88	PORKY NOVÝ BYDŽOV s.r.o.	62028901	Zábědov 48, Nový Bydžov 504 01	63,99	ZEM, a.s.
89	POVAŽAN, a.s.	36384798	Na Stanicu 16, Žilina 010 09	100,00	AGROFERT Slovakia a.s.
90	Praga Mineral spol. s r.o.	60277653	Osvobození 168, 289 01 Dymokury	89,97	Poděbradská blata, a.s.
91	PRAME s.r.o.	27589501	Červená Lhota 1, 277 45 Úžice	66,12	Velkovýkrmny Mělník a.s.
92	PREFERT - OSIVÁ s.r.o.	35925205	Štrková 1, Marcelová 946 32	100,00	AGROFERT Slovakia a.s.
93	PRECHEZA a.s.	26872307	Nábř. Dr. E. Beneše 24, 751 62 Přerov	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
94	Precheza Titanium Dioxide Technology Co. Ltd Anhui		Precheza Titanium Industry Co. Ltd. Jinchen Industrial Park, Wusong Town Tongling County, Tongling City, 244000 Anhui Province, China	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
95	PREOL, a.s.	26311208	Tereziánská 47, 410 17 Lovosice	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
96	Priemyselna pekáreň Ilava, a.s.	31631002	kpt. Nálepku 270/61, 019 01 Ilava	79,58	PMD – Union, akciová spoločnosť
97	První zemědělská Záhornice, a.s.	25064541	Záhornice čp. 204, PSČ 289 03	58,11	ZZN Polabí, a.s.
98	SATES-PMD s.r.o..	36326054	Slovenských partizánov 1423/1 017 01 Považská Bystrica	89,79	PENAM SLOVAKIA, a.s., PMD – Union, akciová spoločnosť
99	SKW Piesteritz Holding GmbH *		Möllensdorfer Str. 13 06886 Lutherstadt Wittenberg, Germany	100,00	Agrofert Schweiz Holding AG
100	Soya Agrocenter, a.s. Michalany	36195308	250, Michalany 076 14	78,55	AGROFERT Slovakia a.s., AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce
101	STROJ NH, s.r.o.	36272990	Tehelná 2, Hlohovec 920 01	100,00	„STROJPOL“ spol. s r.o.
102	Strojpol Zvolen, spol. s r.o.	36053716	Ulica SNP, Zvolenská slatina 962 01	100,00	„STROJPOL“ spol. s r.o.
103	„STROJPOL“ spol. s r.o.	31421105	Nitrianska 97, Hlohovec 920 01	100,00	AGROTEC a.s.
104	Synthesia, a.s.	60108916	Semtín, Pardubice č.p. 103 532 17 Pardubice	32,18	AGROBOHEMIE a.s., DEZA, a.s.
105	TECHAGRA s.r.o.	34107282	Vlčanská 23, 927 01 Šaľa	100,00	AGROFERT Slovakia a.s
106	VEDRU s.r.o.	27589129	Červená Lhota 1, 277 45 Úžice	66,12	Velkovýkrmny Mělník a.s.
107	VELKOPEK a.s.	31412548	Hurbanova 11, Piešťany 921 58	98,69	PENAM SLOVAKIA, a.s.
108	Velkovýkrmny Mělník a.s.	46356479	Červená Lhota 1, 277 45 Úžice	66,12	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
109	VĚMA Štěpánovice a.s.	47452862	Štěpánovice 38 512 63 Rovensko pod Troskami	77,09	ZZN Polabí, a.s.

*) Společnost SKW Piesteritz Holding GmbH představuje dílčí konsolidační celek, který je tvořen následujícími společnostmi: řídicí společnost: SKW Piesteritz Holding GmbH; společnosti ovládané, řízené: SKW Stickstoffwerke Piesteritz GmbH, Agrochemie Handelsgesellschaft mbH.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
110	Vnorovské vinohrady s.r.o. Vnorovy	63488761	Vnorovy 303, 69661 Vnorovy	48,44	AGRO Vnorovy, a.s.
111	VUCHT a.s.	31322034	Nobelova 34, Bratislava 836 03	82,62	Duslo, a.s.
112	Výzkumný ústav organických syntéz a.s.	60108975	Rybitví č.p.296, 533 54 Rybitví	32,18	Synthesia, a.s.
113	ZEAS Mančice, a.s.	25110012	Smetanova 479, okres Kutná Hora, 285 04 Uhlířské Janovice	22,31	ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s.
114	ZEM, a.s.	64259587	Zábědov 48, okres Hradec Králové, 504 01 Nový Bydžov	63,99	GA GRANCHEM a.s.
115	Zemědělská akciová společnost Podchotutací, a.s.	61672343	Kříinec 2, okres Nymburk, PSČ 289 33	69,52	ZZN Polabí, a.s., ZENA - zemědělský nákup a.s., Poděbradská blata, a.s.
116	Zemědělská odbytová společnost Záhornice s.r.o.	27581641	Záhornice 204, okres Nymburk, PSČ 289 03	51,15	ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s.
117	Zemědělské družstvo ŽATČANY	47904381	Žatčany 28, 664 53 Újezd u Brna	91,30	ZZN POMORAVÍ a.s.
118	Zemědělské odbytové centrum Kolín s.r.o.	27588351	Kolín V, K Vinici č.p. 1304, PSČ 28 066	66,47	ŽIVA, a.s.
119	Zemědělské odbytové centrum Pardubice, s.r.o.	27497984	Libřice 99, PSČ 503 44	88,22	LIPRA a.s.
120	Zemědělské odbytové centrum ZZN Polabí s.r.o.	27584984	K Vinici 1304, 280 02 Kolín V	78,33	ZZN Polabí, a.s.
121	Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.	45148082	V Lubnici 2333, 269 26 Rakovník	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
122	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.	45274061	Kokořínská č.p. 2981, 276 01 Mělník	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
123	ZENA - zemědělský nákup a.s.	45148163	Palackého 863, 293 01 Mladá Boleslav	78,33	ZZN Polabí, a.s.
124	ZENZA Znojmo, a.s.	00228320	Přímětice č.p.312, 669 04 Znojmo	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
125	ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s.	61672319	Chlístovice 28, PSČ 28401	44,18	ZZN Polabí, a.s.
126	Zlatý klas a.s.	60192496	Hlavní 129, 411 19 Mšené Lázně	54,73	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
127	ZN Agro s.r.o.	27497160	Havířská 1059, 58001 Havlíčkův Brod	100,00	ZZN Havlíčkův Brod a.s.
128	ZZN Pardubice, a.s.	46504940	Dělnická 384, 531 25 Pardubice	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
129	ZZN Pelhřimov a. s.	46678140	Nádražní 805, 393 01 Pelhřimov	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Poř. číslo	Ovládané společnosti 2007	IČ	Sídlo společnosti	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
130	ZZN Polabí, a.s.	45148210	K Vinici 1304, 280 66 Kolín V	78,33	Poděbradská blata, a.s., AGROFERT HOLDING, a.s.
131	ZZN POMORAVÍ a.s.	46900845	Velkomoravská 4017/77, 695 33 Hodonín	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
132	ZZN Havlíčkův Brod a.s.	48155187	Havířská 1059, 580 01 Havlíčkův Brod	100,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
133	ŽIVA, a.s.	46356118	K Vinici čp. 1304, 280 66 Kolín V	66,47	ZZN Polabí, a.s., Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.



U všech uvedených společností vykonává skupina přímý nebo nepřímý rozhodující vliv.

Byla použita metoda plné konsolidace s uplatněním přepočítaných vlastnických podílů, kterými se skupina podílí na základním kapitálu konsolidované ovládané, řízené společnosti.

Společnosti pod podstatným vlivem:

Poř. číslo	Společnosti pod podst. vlivem 2007	IČ	Sídlo firmy	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
134	AGRO Blatná a.s.	48202479	Lnáře čp. 147, okres Strakonice, PSČ 38742	35,43	AGROFERT HOLDING, a.s.
135	AGRO Radomyšl a.s.	48201022	Radomyšl čp. 89 386 01 Strakonice	23,94	AGROFERT HOLDING, a.s.
136	Agrodružstvo Katusice	46353895	Bezenská 173, okres Mladá Boleslav, 294 25 Katusice	36,27	AGROFERT HOLDING, a.s.
137	AGROFERT ITALIA s.r.l.		20053 Muggio, Viale della Repubblica 74, Italia	50,00	AGROFERT HOLDING, a.s.
138	AGROKOOP, a.s.	49433172	Hroznová Lhota 409, PSČ 696 63	20,79	ZZN POMORAVÍ a.s.
139	AGROSLUŽBY Horní Cerekev, a.s.	49060830	Havlíčková č.p. 473/120 394 03 Horní Cerekev	41,28	ZZN Pelhřimov a. s.
140	CS CABOT, spol. s r.o.	14612411	Masarykova 753 757 27 Valašské Meziříčí	48,00	DEZA, a.s.
141	„Čistící stanice osiv Kočí, okres Chrudim, s.r.o.“	25271423	Palackého třída 892 537 01 Chrudim	27,80	Oseva Agri Chrudim, a.s.
142	KEMIFLOC a.s.	47674695	Nábřeží Dr. Ed. Beneše 24 751 62 Písek	49,00	PRECHEZA a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(e) Vymezení konsolidačního celku (pokračování)

Společnosti pod podstatným vlivem (pokračování):

Poř. číslo	Společnosti pod podst.vlivem 2007	IČ	Sídlo firmy	Přep. podíl na ZK v %	Bezprostřední vlastník
143	MASOSPOL Městec Králové a.s.	46356827	Jateční 344, 289 03 Městec Králové	14,81	První zemědělská Záhornice, a.s.
144	Obchodní družstvo Chotětov	47048735	Okres Mladá Boleslav, Chotětov, PSČ 294 28	38,14	AGROFERT HOLDING, a.s., ZENA - zemědělský nákup a.s.
145	Odbytové družstvo chovatelův	36555819	Odbojárov 2279/37 Topolčany 955 92	31,67	Javor 503, a. s., Poľnonákup – Novohrad, a.s.
146	Port Service Bratislava, spol. s r.o.	31328261	Prístavná 10, Bratislava 821 09	33,00	AGROFERT Slovakia a.s.
147	SAROS-odbyt, s.r.o.	26974339	Sázava 176, 592 11 Velká Losenice	26,47	AGRO Rozsochy, a.s.
148	STATEK BŘEŽANY, spol. s r.o.	48529249	Břežany č.p. 172, PSČ 671 65	50,00	ZENZA Znojmo, a.s.
149	Zemědělská společnost Šmolovy a.s.	25938266	Šmolovy 203, 580 01 Havlíčkův Brod	38,01	ZZN Havlíčkův Brod a.s.
150	Zemědělské zásobování a nákup Strakonice a.s.	46678379	Radošovice č.p.83, PSČ 386 46	23,67	AGROFERT HOLDING, a.s.
151	Zkušební laboratoř krmiv Žatec s.r.o.	25482483	Chmelařské náměstí 1612 438 01 Žatec	30,00	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s., Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s., Agroservis Tachov, a. s.

U všech uvedených společností vykonává skupina přímý nebo nepřímý podstatný vliv prostřednictvím konsolidovaných ovládaných a řízených společností.

Společnosti spoluovládané:

Řídící společnost neměla k 31. prosinci 2007 a 2006 žádné spoluovládané společnosti (do 1. června 2006 řídící společnost konsolidovala jako společnosti spoluovládané společnost A&A Stickstoff Holding AG - následně sloučena se společností Agrofert Schweiz Holding AG - a společností skupiny SKW Piesteritz Holding GmbH).

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(f) Změny ve složení konsolidačního celku v průběhu roku 2007

Společnosti ovládané, řízené

V důsledku fúze k 1. lednu 2007 zanikly bez likvidace společnosti CARLOS, spol. s r.o., AGROTEC Auto s.r.o., AGROTEC Truck s.r.o. (nástupnickou společností je AGROTEC a.s.), a společnost Zemědělské zásobování a nákup Šumperk, a.s. (nástupnickou společností je NAVOS, a.s.).

V důsledku fúze k 1. červenci 2007 zanikly bez likvidace společnosti Hydina a.s. a THP, a.s. (nástupnickou společností je HYZA a.s.) a společnost SVUM, a.s. (nástupnickou společností je ELDUS, a.s.).

V důsledku fúze k 1. září 2007 zanikla bez likvidace společnost Agrosystém Slovákia s.r.o. (nástupnickou společností je AGROCENTRA, akciová společnost Michalovce).

Dle smluv o převzetí jmění zanikly k 1. lednu 2007 společnosti AGROBETA Pelhřimov s.r.o. (pokračující společností je AGROALFA a.s.), Agroslužby a.s. (pokračující společností je Agroservis Tachov, a. s.) a AGROPODNIK Jindřichův Hradec, a.s. (pokračující společností je ZZN Pelhřimov a. s.).

Dle smlouvy o převzetí jmění k 1. červnu 2007 zanikla společnost Agroslužby Žatec, a.s. (nástupnickou společností je Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.).

Dle smlouvy o převzetí jmění k 1. červenci 2007 zanikla společnost Agropodnik Mělník, a.s. (nástupnickou společností je Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.).



1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(f) Změny ve složení konsolidačního celku v průběhu roku 2007 (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování)

Do konsolidačního celku byly začleněny společnosti získané akvizicí během roku 2007. Jsou to společnosti: AGRO - VÁH, s.r.o., AGRO Vnorovy, a.s., AGROCHEMA, akciová společnost, Akrman Hodonín s.r.o., BAYFERT Düngemittel Vertriebsgesellschaft mbH, CASETEC s.r.o., Doubrava akciová společnost, DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH, Getreide GmbH Pirna, GEVA Agrarhandel GmbH, KLS KLIMENTOV s. r. o., NAVOS FARM TECHNIC s.r.o., Odbytové družstvo AGRO, s.r.o., Oseva Agri Chrudim, a.s., OSEVA NATURA s.r.o., OSEVA Slovakia, s.r.o., OSEVA, a.s., OS-IN a.s., PODCHŘIBÍ JEŽOV, a.s., PORKY NOVÝ BYDŽOV s.r.o., STROJ NH, s.r.o., Strojpol Zvolen, spol.s r.o., "STROJPOL" spol. s r.o., Vnorovské vinohrady s.r.o. Vnorovy, ZEAS Mančice, a.s., ZEM, a.s., Zemědělské družstvo ŽATČANY a Zlatý klas a.s.

Do konsolidačního celku byly začleněny společnosti založené během roku 2007: AGF Osiva, a.s. a HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.

Z důvodů zvýšení podílů na základním kapitálu byly v roce 2007 ze společností pod podstatným vlivem přeřazeny do skupiny společností ovládaných a řízených společnosti AGRO Dašice, a.s., MASO Hodonín s.r.o. a Soya Agrocenter, a.s. Michalany.

Do konsolidačního celku byly v roce 2007 zařazeny společnosti, které v předcházejících obdobích do konsolidace nevstoupily z důvodů nízkých podílů na rozhodujících ukazatelích. Jsou to společnosti AGROTEC Auto s.r.o. a AGROTEC Truck s.r.o. (konsolidovány v důsledku fúze se společností nástupnickou AGROTEC a.s.), společnost Agrosystém Slovakia s.r.o. (konsolidována v důsledku fúze se společností nástupnickou AGROCENTRA, akciová společnost Michalovce), dále TECHAGRA s.r.o. a Pekárna Zelená louka, a.s. (dříve Cukrárna Martinov spol. s r.o.)

V průběhu roku 2007 došlo ke zvýšení podílu na základním kapitálu u následujících ovládaných a řízených společností: AGRO Rozsochy, a.s., AGROCENTRA, akciová společnost Michalovce, Agrochemický podnik Trenčín, a.s., Agropodnik a.s. Trnava, AGROPODNIK Nitra, a.s., Agropodnik Sládkovičovo, a.s., AGS České Budějovice a.s., BELAMO, a.s., HYZA a.s. , Kostelecké uzeniny a.s., LIPRA a.s., MASNA Studená, a.s., PMD - Union, akciová společnost, Poľnonákup - Novohrad, a.s., Priemyselna pekáreň Ilava, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s., VELKOPEK a.s., Velkovýkrmny Mělník a.s., VĚMA Štěpánovice a.s., VUCHT a.s. a ŽIVA, a.s.

V průběhu roku 2007 došlo ke snížení podílu na základním kapitálu u společnosti KROMAGRO BROJLER, s.r.o.

Z konsolidačního celku byly z důvodu likvidace nebo z důvodu prodeje majetkového podílu vyřazeny společnosti FATRA-HIF, s.r.o. v likvidaci, ISTROCHEM INŽINIERING, s.r.o., SynBiol, a.s. a ZZN AGRO Pelhřimov s.r.o.

Společnost SK-Istromex, a.s. změnila obchodní jméno na Istrochem Reality, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(f) Změny ve složení konsolidačního celku v průběhu roku 2007 (pokračování)

Společnosti ovládané, řízené (pokračování):

Podíl na výsledku hospodaření roku 2007 odpovídající zvýšení podílu na základním kapitálu ovládaných a řízených společností je následující:

Společnost	Podíl v tis. Kč
AGRO Dašice, a.s	357
AGRO Rozsochy, a.s.	45
AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce	158
Agrochemický podnik Trenčín, a.s.	159
Agropodnik a.s. Trnava,	745
AGROPODNIK Nitra, a.s.	423
Agropodnik Sládkovičovo, a.s.	129
AGS České Budějovice a.s.	5
BELAMO, a.s.	169
HYZA a.s.	- 16 123
Kostelecké uzeniny a.s.	4 317
LIPRA a.s.	- 5
MASNA Studená, a.s.	- 1 925
MASO Hodonín s.r.o	- 4 844
PMD - Union, akciová spoločnosť	11
Polhonákup - Novohrad, a.s.	401
Priemyselna pekáreň Ilava,a.s.	- 122
První zemědělská Záhornice, a.s.	2
Soya Agrocenter, a.s.	557
VELKOPEK a.s.	2 904
Velkovýkrmny Mělník a.s.,	- 1 818
VĚMA Štěpánovice a.s.	- 177
VUCHT a.s.	- 65
ŽIVA, a.s.	- 896
Celkem	- 15 593

Společnosti pod podstatným vlivem

Do konsolidačního celku byly zařazeny společnosti pod podstatným vlivem získané akvizicí během roku 2007. Jsou to společnosti „Čistící stanice osiv Kočí, okres Chrudim s.r.o.“ a Zemědělská společnost Šmolovy a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(f) Změny ve složení konsolidačního celku v průběhu roku 2007 (pokračování)

Společnosti pod podstatným vlivem (pokračování)

Z konsolidačního celku byly z důvodu prodeje majetkového podílu vyřazeny společnosti AGROTREND Nitra spol. s r.o. a Mader a synové, s.r.o.

Společnosti nezahrnuté do konsolidačního celku

Do konsolidačního celku podle rozhodnutí řídící společnosti nevstoupily níže uvedené společnosti z důvodu nevýznamného podílu na úhrnu rozvahy (bilance), čistém obratu a vlastním kapitálu konsolidačního celku. Při posuzování významnosti podílu byly brány tyto společnosti jako celek. Jedná se o následující společnosti:

A G R O I N G , spol. s r.o.

AG Agroservis s.r.o.

Agrofert B.V.

AGROFERT Hungária Kft.

Agrofert USA, Inc.

AGROSPOL Košice, s.r.o.

APARTMAN s.o.o.

České technologické centrum pro anorganické pigmenty a.s.

Farma Holešov s.r.o.

HYZA ALFA, a.s.

Hyza Deutschland GmbH

MILZA zemědělské družstvo

OSTACOLOR s.r.o.

“Pekárna Klimentov – spol.s r.o . – KLIPEK“

Penzion Labská, a.s.

„PMD – Cereal“ s.r.o.

POMORAVÍ, s.r.o.

Reichenbacher Getreideumschlags GmbH

RAZES, s.r.o.

SYNTHESIA POLSKA Sp.Z.o.o.

TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o.

Zvolenská veľkopekáreň, a.s.

1 ROZSAH KONSOLIDACE (pokračování)

(f) Změny ve složení konsolidačního celku v průběhu roku 2007 (pokračování)

Společnosti nezahrnuté do konsolidačního celku (pokračování)

Do konsolidačního celku podle rozhodnutí řídicí společnosti nevstoupily též společnosti v konkurzu či v likvidaci, neboť u nich existují dlouhodobá omezení významně bránící konsolidující účetní jednotce ve výkonu jejich práv ohledně nakládání s majetkem nebo v jejich řízení.

Do konsolidačního celku dále podle rozhodnutí řídicí společnosti nevstoupily společnosti ovládané, řízené společnostmi pod podstatným vlivem.

(g) Údaje účetních závěrek společností konsolidačního celku a konsolidační pravidla

Údaje účetních závěrek všech společností zahrnutých a nezahrnutých do konsolidačního celku a konsolidační pravidla obsahující informace o způsobu transformace údajů individuálních účetních závěrek společností (zahrnutých do konsolidačního celku) do položek konsolidované účetní závěrky jsou uloženy k nahlédnutí v sídle řídicí společnosti.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny společností AGROFERT HOLDING, a.s. (dále „skupina“) za rok 2007 je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví („Vyhláška MF“) a Českými účetními standardy.

České účetní postupy a principy jsou v určitých oblastech rozdílné od Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS). Z tohoto důvodu by se tato konsolidovaná účetní závěrka v určitých oblastech odlišovala od konsolidované účetní závěrky sestavené podle IFRS (zejména týkající se účtování o výnosech – viz. poznámka 2(m)). Konsolidovaná účetní závěrka podle IFRS nebyla pro rok 2007 sestavena.

(a) Systém konsolidace

Společnosti ovládané, řízené jsou konsolidovány metodou plné konsolidace, společnosti pod podstatným vlivem ekvivalenční metodou a společnosti spoluovládané poměrnou metodou.

Vzájemné pohledávky, závazky, výnosy a náklady jsou plně vyloučeny. Zisk z prodeje aktiv mezi společnostmi skupiny je plně vyloučen. Dividendy přijaté od společností konsolidovaných plnou, poměrnou resp. ekvivalenční metodou byly vyloučeny z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a o jejich výši byl zvýšen konsolidovaný výsledek hospodaření minulých let resp. konsolidační rezervní fond.

Účetní závěrky všech společností zahrnutých do konsolidace byly sestaveny k 31. prosinci 2007 s výjimkou ovládané a řízené společnosti Agrofert Norden A/S, a společnosti pod podstatným vlivem CS CABOT, spol. s r.o., jejichž účetní závěrky byly sestaveny k 30. září 2007.

Pro účely konsolidace došlo ke sjednocení významných účetních postupů v rámci konsolidačního celku. Tyto účetní postupy, které používají jednotlivé společnosti konsolidačního celku, jsou popsány níže.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Konsolidační rozdíly

Konsolidační rozdíly byly zjištěny jako rozdíl mezi pořizovací cenou podílových cenných papírů a vkladů konsolidované společnosti a jejich oceněním podle podílové účasti řídicí společnosti na výši vlastního kapitálu vyjádřeného reálnou hodnotou ke dni akvizice nebo ke dni dalšího zvýšení účasti (dalšího pořízení cenných papírů nebo vkladů). Za den akvizice se považuje datum, od něhož začíná řídicí společnost účinně uplatňovat příslušný vliv nad konsolidovanou společností. U konsolidačních rozdílů byla stanovena lineární doba odepisování individuálně, na základě principu věrného a poctivého obrazu. U všech nově zařazených společností byl tento odpis stanoven na období 7 let.

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč, a dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je vždy delší než jeden rok.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami. Ocenění dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností zahrnuje přímé náklady, nepřímé náklady bezprostředně související s vytvořením majetku vlastní činností, popřípadě nepřímé náklady správního charakteru, pokud vytvoření majetku přesahuje období jednoho roku.

Reprodukční pořizovací cenou se oceňuje dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nabytý darováním, dlouhodobý nehmotný majetek vytvořený vlastní činností, pokud je reprodukční pořizovací cena nižší než vlastní náklady, dlouhodobý hmotný majetek bezúplatně nabytý na základě smlouvy o koupi najaté věci, majetek nově zjištěný v účetnictví a vklad dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku s výjimkou případů, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny jinak.

Dlouhodobý majetek je účetně odpisován rovnoměrně po dobu, která je pro jednotlivé skupiny majetku stanovena následovně:

Budovy a stavby	30 - 50 let
Stroje a zařízení	12 - 15 let
Dopravní prostředky	4 - 8 let
Inventář	4 roky
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	15 let
Software	4 - 5 let

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(c) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (pokračování)

Emisní povolenky

Emisní povolenkou se rozumí majetková hodnota odpovídající právu provozovatele zařízení vypustit do ovzduší v daném roce ekvivalent tuny CO₂. Emisní povolenky jsou přiděleny provozovateli zařízení na základě Národního alokačního plánu. Přidělené povolenky jsou uloženy na účtech jednotlivých provozovatelů v rejstříku emisních povolenek.

Emisní povolenky přidělené Národním alokačním plánem jsou zaúčtovány na účet ostatního dlouhodobého nehmotného majetku proti účtové skupině zúčtování daní a dotací, k datu jejich připsání na účet v registru emisních povolenek v České republice. Přidělené emisní povolenky jsou oceňovány reprodukční pořizovací cenou. Pro ocenění se použije tržní cena povolenek na Evropské energetické burze (EEX) vyhlášená ke dni připsání povolenek na účet společností skupiny a přepočítaná na české koruny kurzem platným k témuž datu.

Nakoupené povolenky se oceňují pořizovací cenou.

Přidělené emisní povolenky zaúčtované v rámci účtové skupiny zúčtování daní a dotací jsou vykázány v položce závazků „Stát – daňové závazky a dotace“ a účtovány proti účtu ostatních provozních výnosů ve věcné a časové souvislosti s náklady.

Účtování spotřeby emisních povolenek je prováděno měsíčně na základě skutečných emisí CO₂ za dané období proti účtům ostatních provozních nákladů.

Pro účtování úbytků emisních povolenek používají společnosti skupiny metodu FIFO.

O prodeji emisních povolenek je účtováno v rámci tržeb z provozních výnosů ve výši prodejní ceny.

(d) Leasing

Požizovací cena majetku získaného formou finančního nebo operativního leasingu není po dobu trvání leasingu aktivována, ale je účtována do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí splátky z finančního leasingu, které nejsou k datu účetní závěrky splatné, jsou vykázány v příloze ke konsolidované účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(e) Dlouhodobý finanční majetek

Majetkové účasti v nekonsolidovaných ovládaných a řízených společnostech a ve společnostech pod podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty.

Cenné papíry a podíly, které nejsou majetkovou účastí se rozdělují do následujících kategorií: cenné papíry k obchodování, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které společnosti konsolidačního celku drží za účelem provádění transakcí s cílem dosahovat zisk z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, maximálně však ročním.

Dlužné cenné papíry, které společnosti konsolidačního celku zamýšlí a jsou schopné držet do splatnosti, jsou klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti a zahrnuty do stálých aktiv, pokud jejich splatnost nenastane během 12 měsíců od data účetní závěrky.

Cenné papíry a podíly, které budou společnosti konsolidačního celku vlastnit po neurčitou dobu, a které mohou být prodány v případě, že společnosti konsolidačního celku budou potřebovat peníze, jsou klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry. Jsou zahrnuty do stálých aktiv, pokud vedení společností konsolidačního celku nezamýšlí jejich prodej během 12 měsíců od data účetní závěrky. V takovém případě jsou zahrnuty do oběžných aktiv. Vedení společností konsolidačního celku určuje povahu cenných papírů a podílů v okamžiku jejich pořízení a pravidelně ji přehodnocuje.

Cenné papíry a podíly jsou při nákupu vykázány v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů. Cenné papíry držené do splatnosti jsou následně oceňovány naběhlou hodnotou. Ostatní cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou. Jako reálnou hodnotu společnosti konsolidačního celku používají tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky. Ocenění cenných papírů neobchodovaných na veřejných trzích je provedeno na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením společností konsolidačního celku.

Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty cenných papírů k obchodování jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém nastanou. Nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů jsou vykázány ve vlastním kapitálu a jsou zahrnuty do konsolidovaného výkazu zisku a ztráty v okamžiku realizace.

Pokud zůstatková hodnota cenných papírů držených do splatnosti přesahuje jejich odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, pak je k těmto cenným papírům vytvořena opravná položka.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Zásoby

Zásoby vlastní výroby jsou oceňovány vlastními výrobními náklady sníženými o opravnou položku.

Nakoupené zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o opravnou položku. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo atd.). Pro veškeré úbytky koupených zásob se užívá metoda FIFO ("první do skladu – první ze skladu") nebo vážený aritmetický průměr.

(g) Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám.

(h) Opravné položky

Opravné položky jsou tvořeny k majetku konsolidačního celku v případech snížení jeho ocenění v účetnictví na základě prováděných inventarizací.

(i) Úvěry

Úvěry jsou vykazovány v nominální hodnotě. Za krátkodobý úvěr se považuje i část dlouhodobých úvěrů, která je splatná do jednoho roku od data konsolidované účetní závěrky.

Pokud společnosti skupiny obdrží po konci účetního období od financujících bank souhlas s neplněním určitých finančních podmínek stanovených ve smlouvách o poskytnutí bankovních úvěrů, dle účetní politiky skupiny se v konsolidované účetní závěrce (společnosti skupiny v individuální účetní závěrce) nepřeklasifikují dlouhodobé bankovní úvěry do krátkodobých bankovních úvěrů (viz poznámka 18).

(j) Rezervy

Rezervy se tvoří v případě, kdy existuje možnost budoucích výdajů společností konsolidačního celku, vyplývající ze současných smluvních nebo mimosmluvních závazků v důsledku minulých událostí, je pravděpodobné, že k vyrovnání těchto závazků budou vynaloženy prostředky společností a přitom lze provést spolehlivý odhad částky závazků. V souladu s českými účetními a daňovými předpisy jsou daňově uznatelné rezervy také tvořeny na významné opravy určitého dlouhodobého hmotného majetku, které bude podle odhadu vedení jednotlivých společností nutné provést v budoucích účetních obdobích.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(k) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována jen u těch společností konsolidačního celku, kde je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v následujících účetních obdobích.

(l) Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Všechna peněžní aktiva a pasiva vedená v cizích měnách byla přepočtena devizovým kurzem České národní banky k datu účetní závěrky. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Majetkové účasti v nekonsolidovaných společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem, cenné papíry a podíly, které jsou vedeny v cizích měnách, a které se k datu účetní závěrky neoceňují reálnou hodnotou, jsou přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Kurzový rozdíl je zaúčtován do vlastního kapitálu, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti, u kterých je kurzový rozdíl účtován do výkazu zisku a ztráty. U ostatních cenných papírů a podílů, které jsou k datu účetní závěrky oceněny reálnou hodnotou a které jsou vedené v cizích měnách, se kurzový rozdíl považuje za součást ocenění reálnou hodnotou.

V řídicí společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. jsou ke konci každého kalendářního měsíce všechna peněžní aktiva a peněžní závazky vedené v cizích měnách přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou. Takto vykázané nerealizované kurzové zisky a ztráty nejsou následující měsíc stornovány (odúčtovány). Zvolený způsob účtování nemá dopad na konsolidovaný hospodářský výsledek, obraty ostatních finančních nákladů a výnosů jsou však vykazovány brutto metodou zohledňující provádění přepočtu každý měsíc.

(m) Tržby a výnosy – účtování a klasifikace

Tržby jsou zaúčtovány k datu doručení zboží nebo výrobků a jejich akceptace zákazníkem nebo k datu uskutečnění služeb a jsou vykázané po odečtení slev a daně z přidané hodnoty. Tržby jsou vykazovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty jako „Tržby za prodej zboží“ nebo „Výkony“. „Tržby za prodej zboží“ představují prodej nakoupeného zboží třetím stranám nebo prodej hotových výrobků nakoupených od jiné společnosti konsolidačního celku za účelem jeho dalšího prodeje. „Výkony“ zahrnují přímý prodej vlastních výrobků a služeb společností konsolidačního celku třetím stranám.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(m) Tržby a výnosy – účtování a klasifikace (pokračování)

Výnosy ze smluvních pokut jsou zaúčtovány do ostatních provozních výnosů k datu vzniku nároku na smluvní pokutu. Výnosy z titulu náhrad škody jsou zaúčtovány do ostatních provozních výnosů v okamžiku zaplacení. Pokud společnosti skupiny uplatňují nárok na náhradu škody (s výjimkou náhrad vyplývajících z pojistných smluv), ale náhrada škody ještě nebyla uhrazena, konsolidující účetní jednotka popíše tento uplatňovaný nárok na náhradu škody jako podmíněné aktivum v příloze ke konsolidované účetní závěrce (společnosti skupiny v individuální účetní závěrce) a nevykáže odpovídající výnos ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z náhrad, které vyplývají z pojistných smluv, jsou vykázány k datu přiznání nároku pojišťovací společností.

(n) Finanční deriváty

Společnosti skupiny využívají derivátové finanční nástroje na zajišťování úrokového a měnového rizika.

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota je vypočtena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků. Pro ocenění opcí jsou používány modely pro oceňování opcí.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro společnosti skupiny negativní.

Společnosti skupiny mají finanční deriváty, které slouží jako zajišťovací nástroj, ale nesplňují kritéria pro zajišťovací účetnictví. Tyto deriváty jsou proto vykázány jako deriváty určené k obchodování. Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou součástí položky výnosy či náklady z přecenění cenných papírů a derivátů.



2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(n) Finanční deriváty (pokračování)

Společnosti skupiny předem vymezují určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků, očekávaných transakcí nebo pevných příslibů (zajištění peněžních toků). Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- (i) před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky a jejich vzájemných vazeb;
- (ii) dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění velmi efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé vykazované období;
- (iii) zajištění je průběžně efektivní;
- (iv) zajištěná položka není cenným papírem k obchodování.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou zachyceny ve vlastním kapitálu. Pokud ze zajištěné očekávané transakce nebo pevného příslibu vznikne aktivum nebo závazek, zisky a ztráty dříve zahrnuté ve vlastním kapitálu jsou součástí pořizovací ceny daného aktiva nebo závazku. V opačném případě jsou hodnoty zahrnuté ve vlastním kapitálu převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje hospodářský výsledek.

(o) Mimořádné výnosy a náklady

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisících s předmětem činnosti společností, dopady změn účetních postupů a opravy výnosů a nákladů minulých období, pokud jde o významné položky.

(p) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu konsolidované účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem podpisu konsolidované účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze konsolidované účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v konsolidovaných účetních výkazech.

3 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek konsolidačního celku má následující strukturu:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	31 121 976	29 676 824
z toho: pozemky	2 843 852	2 740 042
stavby	14 961 280	14 299 813
samostatné movité věci a soubory movitých věcí	10 094 796	9 798 109
pěstitelské celky trvalých porostů	9 166	811
základní stádo	71 558	50 194
jiný dlouhodobý hmotný majetek	292 033	277 825
nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 312 205	2 185 246
poskytnuté zálohy	615 467	420 177
oceňovací rozdíl k nabytému majetku	- 78 381	- 95 393

Dlouhodobý hmotný majetek v zůstatkové hodnotě 7 842 892 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (31. prosince 2006: 7 701 620 tis. Kč) slouží jako poskytnutá záruka za úvěry skupiny.

Budoucí platby z titulu pořízení dlouhodobého majetku formou finančního leasingu činí k 31. prosinci 2007 za konsolidační celek 365 043 tis. Kč (31. prosince 2006: 327 259 tis. Kč), z toho společnosti pod podstatným vlivem 7 094 tis. Kč (31. prosince 2006: 10 935 tis. Kč).

4 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

Dlouhodobý finanční majetek konsolidačního celku má následující strukturu:

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Dlouhodobý finanční majetek celkem	370 688	517 520
z toho: podíly v ovládaných a řízených osobách	60 712	218 943
podíly v účetních jednotkách pod podst. vlivem	0	5 432
ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	212 982	194 564
jiný dlouhodobý finanční majetek	64 508	2 573
pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	10 907	1 627
zálohy na dlouhodobý finanční majetek	21 579	94 381

Dlouhodobý finanční majetek včetně v důsledku konsolidace vyloučeného dlouhodobého finančního majetku v celkové hodnotě 2 157 939 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (31. prosince 2006: 2 320 804 tis. Kč) slouží jako poskytnutá záruka za úvěry skupiny.

5 CENNÉ PAPIRY A PODÍLY V EKVIVALENCI

Cenné papíry a podíly v ekvivalenci obsahují cenné papíry a vklady společností pod podstatným vlivem oceněné ve výši podílu na vlastním kapitálu společnosti pod podstatným vlivem.

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci celkem	790 800	839 989
z toho: AGRO Blatná a.s.	18 980	17 146
AGRO Dašice, a.s.	0	29 739
AGRO Radomyšl a.s.	20 662	20 061
Agrodružstvo Katusice	7 662	7 608
AGROFERT ITALIA s.r.l.	7 773	6 819
AGROKOOOP, a.s.	15 078	15 128
AGROSLUŽBY Horní Cerekev, a.s.	10 803	10 687
AGROTREND Nitra, spol. s r.o.	0	170
CS CABOT, spol. s r.o.	528 382	518 241
„Čistící stanice osiv Kočí, okres Chrudim, s.r.o.“	137	0
KEMIFLOC a.s.	70 549	74 765
Mader a synové, s.r.o.	0	30 815
MASOSPOL Městec Králové a.s.	2 800	3 024
Obchodní družstvo Chotětov	6 951	6 864
Odbytové družstvo chovatelův	1 458	706
Port Service Bratislava, spol. s r.o.	1 824	1 688
SARoz-odbyt, s.r.o.	673	112
Soya Agrocenter, a.s. Michal'any	0	18 671
STATEK BŘEŽANY, spol. s r.o.	15 500	15 208
Zemědělská společnost Šmolovy a.s.	16 967	0
Zemědělské zásobování a nákup Strakonice a.s.	64 295	62 292
Zkušební laboratoř krmiv Žatec, s.r.o.	306	245



6 KLADNÝ KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL

Pohyby v kladném konsolidačním rozdílu lze analyzovat následovně:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	2 812 254	534 417
Zvýšení podílu na základním kapitálu společností ovládaných, spoluovládaných a pod podstatným vlivem	81 354	1 792 306
Nově zařazené společnosti ovládané a pod podstatným vlivem	323 177	842 497
Vyřazené společnosti	- 776	0
Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	<u>- 538 853</u>	<u>- 356 966</u>
Konečný zůstatek k 31. prosinci	<u>2 677 156</u>	<u>2 812 254</u>

7 ZÁPORNÝ KONSOLIDAČNÍ ROZDÍL

Pohyby v záporném konsolidačním rozdílu lze analyzovat následovně:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Počáteční zůstatek k 1. lednu	6 088 049	5 528 963
Zvýšení podílu na základním kapitálu společností ovládaných, spoluovládaných a pod podstatným vlivem	94 505	857 642
Nově zařazené společnosti ovládané a pod podstatným vlivem	287 606	571 597
Vyřazené společnosti	- 7 344	- 570
Změna konsolidačního rozdílu z důvodu přecenění majetku – úpravy minulých let (viz poznámka 25)	0	589 128
Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	<u>- 1 416 315</u>	<u>- 1 374 550</u>
Mimořádný odpis záporného konsolidačního rozdílu – úpravy minulých let z důvodu přecenění majetku (viz poznámka 25)	<u>0</u>	<u>- 84 161</u>
Konečný zůstatek k 31. prosinci	<u>5 046 501</u>	<u>6 088 049</u>



8 ZÁSoby

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zásoby celkem	14 149 444	11 433 756
z toho: materiál	3 212 381	2 483 983
nedokončená výroba a polotovary	1 211 425	1 154 569
výrobky	3 743 440	3 068 821
zvířata	326 677	253 936
zboží	5 511 211	4 381 013
poskytnuté zálohy na zásoby	144 310	91 434

Zásoby v hodnotě 2 411 138 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (31. prosince 2006: 1 293 740 tis. Kč) slouží jako poskytnutá záruka na úvěry skupiny.

9 KRÁTKODOBÉ POHLEDÁVKY

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Krátkodobé pohledávky činí celkem	12 912 793	11 978 684
z toho: po lhůtě splatnosti 180 dnů	252 195	154 268

Pohledávky ve výši 3 941 889 tis. Kč k 31. prosinci 2007 (31. prosince 2006: 3 589 292 tis. Kč) slouží jako poskytnutá záruka na úvěry skupiny.

10 KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Krátkodobé závazky činí celkem	10 228 856	9 972 203
z toho: po lhůtě splatnosti 180 dnů	71 439	77 906

11 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odložená daňová pohledávka	203 561	161 089
Odložený daňový závazek	973 546	1 010 106



11 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK (pokračování)

Pro kalkulaci odložené daně byla použita sazba daně z příjmů platná v období, ve kterém bude daňová pohledávka nebo závazek uplatněn.

Odložená daňová pohledávka je v rozvaze vykazována jako součást dlouhodobých pohledávek, odložený daňový závazek jako součást dlouhodobých závazků.

12 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY KRYTÉ ZÁSTAVNÍM PRÁVEM

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zástavním právem jsou kryty pohledávky ve výši	363 170	79 208
Zástavním právem jsou zaručeny závazky včetně bankovních úvěrů ve výši	10 988 084	11 132 773

Závazky jsou zaručeny převážně kombinovaným způsobem, ve kterém převažuje zástavní právo k dlouhodobému majetku, k pohledávkám, k zásobám a ručení třetích osob.

13 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Krátkodobý finanční majetek celkem	2 476 392	2 063 761
z toho: peníze a účty v bankách	2 381 051	2 020 337
ostatní krátkodobý finanční majetek	95 341	43 424

14 VLASTNÍ KAPITÁL

(a) Změny vlastního kapitálu v průběhu roku 2007

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku	Konsolidovaný výsledek hospodaření minulých let	Konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	Konsolid. rezervní fond	Vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2007	628 000	700 877	463 240	12 954 899	3 582 110	216 608	1 109 945	19 655 679
Rozdělení výsledku hospodaření roku 2006	0	- 4 931	108 574	3 478 467	- 3 582 110	0	0	0
Úhrada ztráty v konsolidovaných společnostech	0	- 102 932	- 187 337	290 269	0	0	0	0
Nové ovládané, řízené společnosti – dříve přidružené společnosti (viz poznámka 1 (f))	0	- 97	657	- 3 265	0	641	2 064	0
Výplata tantiém	0	0	0	- 1 212	0	0	- 336	- 1 548
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních konsolidovaných společností	0	- 43 879	0	0	0	0	- 182	- 44 061
Čerpání fondů	0	0	- 20 276	0	0	0	- 1 300	- 21 576
Převod do konsolidačního rezervního fondu	0	0	0	0	0	- 217 249	217 249	0
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci za rok 2007	0	0	0	0	0	228 724	0	228 724
Výsledek hospodaření bez menšinových podílů za rok 2007	0	0	0	0	3 483 673	0	0	3 483 673
Ostatní změny	0	35 974	281	- 13 150	0	0	- 11 154	11 951
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>628 000</u>	<u>585 012</u>	<u>365 139</u>	<u>16 706 008</u>	<u>3 483 673</u>	<u>228 724</u>	<u>1 316 286</u>	<u>23 312 842</u>



14 VLASTNÍ KAPITÁL (pokračování)

(b) Změny vlastního kapitálu v průběhu roku 2006

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fondy ze zisku	Konsolidovaný výsledek hospodaření minulých let	Konsolidovaný výsledek hospodaření běžného období	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	Konsolid. rezervní fond	Vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006	628 000	398 229	389 978	9 820 275	3 434 732	195 813	916 709	15 783 736
Rozdělení výsledku hospodaření roku 2005	0	913	62 367	3 371 452	- 3 434 732	0	0	0
Vliv fúzí společností skupiny	0	0	35 974	- 35 974	0	0	0	0
Výplata dividend mimo skupinu a výplata tantiém	0	0	0	- 60 708	0	0	0	- 60 708
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních konsolidovaných společností	0	297 894	0	0	0	0	0	297 894
Čerpání fondů	0	0	- 19 485	0	0	0	0	- 19 485
Převod do konsolidačního rezervního fondu	0	0	0	0	0	- 195 213	195 213	0
Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci za rok 2006	0	0	0	0	0	216 608	0	216 608
Výsledek hospodaření bez menšinových podílů za rok 2006	0	0	0	0	3 582 110	0	0	3 582 110
Ostatní změny	0	3 841	- 5 594	- 140 146	0	- 600	- 1 977	- 144 476
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>628 000</u>	<u>700 877</u>	<u>463 240</u>	<u>12 954 899</u>	<u>3 582 110</u>	<u>216 608</u>	<u>1 109 945</u>	<u>19 655 679</u>



15 MENŠINOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL

	Menšinový základní kapitál	Menšinové kapitálové fondy	Menšinové ziskové fondy vč. nerozděl. zisku minulých let	Menšinový hospodářský výsledek běž. období	Menšinový vlastní kapitál celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu 2006	4 403 896	133 516	650 857	176 713	5 364 982
Převod do nerozděleného zisku minulých let	0	0	176 713	- 176 713	0
Nové ovládané, řízené společnosti	155 747	9 288	- 24 794	0	140 241
Vliv fúzí na strukturu menšinového vlastního kapitálu	- 8 284	0	8 284	0	0
Snížení podílů menšinových vlastníků	- 380 558	- 33 302	- 159 908	0	- 573 768
Zvýšení základního kapitálu	12 630	0	0	0	12 630
Čerpání fondů	0	0	- 10 241	0	- 10 241
Ostatní	4 985	3 084	- 4 753	0	3 316
Hospodářský výsledek běžného období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>122 077</u>	<u>122 077</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2006	<u>4 188 416</u>	<u>112 586</u>	<u>636 158</u>	<u>122 077</u>	<u>5 059 237</u>
Převod do nerozděleného zisku minulých let	0	0	122 077	- 122 077	0
Nové ovládané, řízené společnosti	198 965	2 145	15 608	0	216 718
Vyplacení podílu na vlastním kapitálu a výplata tantiém	0	0	- 9 596	0	- 9 596
Vliv fúzí na strukturu menšinového vlastního kapitálu	- 92 938	- 8 937	101 875	0	0
Snížení podílů menšinových vlastníků	-156 025	- 2 387	- 30 916	0	- 189 328
Snížení základního kapitálu	- 64 461	0	64 461	0	0
Čerpání fondů	0	0	- 2 347	0	- 2 347
Ostatní	- 967	5 680	4 000	0	8 713
Hospodářský výsledek běžného období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>232 345</u>	<u>232 345</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2007	<u>4 072 990</u>	<u>109 087</u>	<u>901 320</u>	<u>232 345</u>	<u>5 315 742</u>

Menšinový vlastní kapitál je podíl menšinových vlastníků na vlastním kapitálu (tj. základním kapitálu, kapitálových fondech, ziskových fondech, nerozděleném, popř. neuhrazeném hospodářském výsledku minulých let a hospodářském výsledku běžného účetního období) ovládaných a řízených společností.

16 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Schválené a vydané akcie:

31. prosince 2007 a 2006

	počet	tis. Kč
Listinné akcie AGROFERT HOLDING, a.s. v hodnotě 1 000 tis. Kč, plně splacené	628	628 000

Akcionář skupiny:

31. prosince 2007 a 2006

Ing. Andrej Babiš, Průhonice, Sadová 577, okres Praha-západ		100%
---	--	------

17 REZERVY

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Rezervy celkem	1 826 488	1 494 490
z toho: podle zvláštních právních předpisů	670 948	571 301
na daň z příjmů (po započtení zaplacených záloh)	474 188	60 775
ostatní	681 352	862 414

18 BANKOVNÍ ÚVĚRY

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní úvěry celkem	17 831 651	16 552 703
z toho: bankovní úvěry dlouhodobé	5 484 587	5 568 864
běžné bankovní úvěry	12 347 064	10 983 839

K dlouhodobým úvěrům se vztahují určité smluvní finanční podmínky. Porušení těchto smluvních podmínek by mohlo vést ke zkrácení splacení úvěrů (viz poznámka 2 (i)).

18 BANKOVNÍ ÚVĚRY (pokračování)

Bankovní a jiné ústavy poskytující úvěry společností ve skupině lze k 31. prosinci 2007 a 2006 rozdělit takto:

	<u>31. prosince 2007</u>		<u>31. prosince 2006</u>	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Bankovní ústav				
Komerční banka, a.s.	2 531 747	14,20	2 569 503	15,52
Citibank a.s.	2 353 415	13,20	1 685 396	10,18
HSBC Bank plc	1 630 738	9,15	1 068 632	6,46
Česká spořitelna, a.s.	1 973 666	11,07	1 647 162	9,95
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (sloučení HVB Bank Czech Republic a.s. a Živnostenská banka, a.s. dne 5. listopadu 2007)	1 220 208	6,84	2 426 034	14,65
Československá obchodní banka, a. s.	966 878	5,42	759 935	4,59
Raiffeisenbank a.s.	618 286	3,47	878 377	5,31
Všeobecná úvěrová banka a.s.	199 792	1,12	442 464	2,67
TATRA BANKA a.s.	1 605 183	9,00	968 739	5,58
Slovenská sporiteľňa, a.s.	1 489 744	8,35	1 082 139	6,54
COMMERZBANK Aktiengesellschaft	436 950	2,45	775 576	4,69
ABN AMRO Bank N.V.	1 093 282	6,13	557 485	3,37
Ostatní	<u>1 711 732</u>	<u>9,60</u>	<u>1 691 261</u>	<u>10,22</u>
Bankovní úvěry celkem	<u>17 831 651</u>	<u>100,00</u>	<u>16 552 703</u>	<u>100,00</u>

19 FINANČNÍ DERIVÁTY

Společnosti ve skupině vykázaly následující otevřené pozice finančních derivátů (reálné hodnoty):

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Swapy	11 845	8 925
Forwardy	58 627	125 032
Jiné termínové obchody	631 872	588 953

20 ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ

Výnosy z běžné činnosti řídicí společnosti, ovládaných, řízených a spoluovládaných společností a společností pod podstatným vlivem činily (včetně vnitroskupinových transakcí) za účetní období:

	Řídicí společnost, společnosti ovládané a spoluovládané		Společnosti pod podstatným vlivem	
	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Celkem	118 975 062	104 040 766	5 020 161	5 526 620
z toho: tuzemsko (ČR)	64 452 239	60 396 117	3 049 158	3 508 396
EU (bez ČR)	48 657 654	35 501 804	1 927 877	1 857 018
ostatní zahraničí	5 865 169	8 142 845	43 126	161 206

Výše uvedené výnosy z běžné činnosti řídicí společnosti, spoluovládaných, ovládaných a řízených společností a společností pod podstatným vlivem zahrnují tržby za prodané zboží, výkony (tržby za výrobky a služby, změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace) a další tržby z běžné činnosti před vyloučením vnitroskupinových transakcí.

Celkový objem tržeb za zboží a výkony konsolidačního celku je následující:

	<u>2007</u> tis. Kč	<u>2006</u> tis. Kč
Tržby za prodej zboží před vyloučením vnitroskupinových transakcí	46 836 880	35 305 044
Vylučované vnitroskupinové transakce	- 18 036 597	- 12 795 202
Tržby za prodej zboží konsolidované (řádek I. konsolidovaného výkazu zisku a ztráty)	<u>28 800 283</u>	<u>22 509 842</u>
Výkony (tržby za výrobky a služby) před vyloučením vnitroskupinových transakcí	64 589 824	57 125 463
Vylučované vnitroskupinové transakce	- 10 005 306	- 8 280 593
Výkony (tržby za výrobky a služby) konsolidované (řádek II. konsolidovaného výkazu zisku a ztráty)	<u>54 584 518</u>	<u>48 844 870</u>
Celkem tržby před vyloučením vnitroskupinových transakcí	111 426 704	92 430 507
Celkem tržby konsolidované	83 384 801	71 354 712

20 ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ (pokračování)

Tržby za prodej zboží, výrobků a služeb byly zjištěny (před vyloučením vnitroskupinových transakcí) za rok 2007 v následující struktuře:

	Řídící společnost, společnosti ovládané a spoluovládané				Společnosti pod podstatným vlivem			
	celkem	ČR	EU bez ČR	ostatní	celkem	ČR	EU bez ČR	ostatní
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z chemické výroby	32 432 349	9 485 429	19 976 846	2 970 074	2 553 050	1 229 299	1 280 625	43 126
Tržby ze zemědělské výroby	10 928 488	4 924 143	5 975 968	28 377	547 215	547 215	0	0
Tržby z potravinářské výroby	13 185 136	9 019 750	4 131 022	34 364	41 513	41 513	0	0
Tržby z prodeje zboží - chemie	19 637 979	11 899 102	6 474 058	1 264 820	703 061	304 784	398 277	0
Tržby z prodeje zboží - zemědělství	14 118 050	9 754 195	4 361 714	2 142	778 841	575 108	203 733	0
Tržby z prodeje služeb	3 057 528	1 664 243	1 304 472	88 813	134 131	105 065	29 066	0
Tržby ostatní	17 524 783	11 794 992	5 164 397	565 394	141 218	128 454	12 764	0
Mezisosoučet	110 884 315	58 541 854	47 388 477	4 953 983	4 899 029	2 931 438	1 924 465	43 126
Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace	542 389							
Celkem tržby před vyloučením vnitroskupinových transakcí	111 426 704							
Vylučované vnitroskupinové transakce	- 28 041 903							
Celkem tržby konsolidované	83 384 801							



20 ČLENĚNÍ VÝNOSŮ PODLE ODVĚTVÍ (pokračování)

Tržby za prodej zboží, výrobků a služeb byly zjištěny (před vyloučením vnitroskupinových transakcí) za rok 2006 v následující struktuře:

	Řídící společnost, společnosti ovládané a spoluovládané				Společnosti pod podstatným vlivem			
	celkem	ČR	EU bez ČR	ostatní	celkem	ČR	EU bez ČR	ostatní
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Tržby z chemické výroby	29 558 050	10 048 066	16 339 797	3 170 187	2 663 370	1 386 338	1 115 900	161 132
Tržby ze zemědělské výroby	9 169 710	3 949 805	5 219 905	0	716 250	504 584	211 666	0
Tržby z potravinářské výroby	11 514 649	8 586 328	2 914 329	13 992	413 501	397 966	15 535	0
Tržby z prodeje zboží - chemie	20 920 019	13 947 135	5 079 269	1 893 615	800 468	380 228	420 240	0
Tržby z prodeje zboží - zemědělství	8 809 573	7 384 403	1 425 170	0	492 792	456 467	36 325	0
Tržby z prodeje služeb	3 002 598	1 579 400	1 342 006	81 192	159 914	123 975	35 939	0
Tržby ostatní	8 209 721	5 640 101	2 201 017	368 603	136 629	124 148	12 407	74
Mezisoučet	91 184 320	51 135 238	34 521 493	5 527 589	5 382 924	3 373 706	1 848 012	161 206
Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace	1 246 187							
Celkem tržby před vyloučením vnitroskupinových transakcí	92 430 507							
Vylučované vnitroskupinové transakce	- 21 075 795							
Celkem tržby konsolidované	71 354 712							



21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Spřízněnými stranami ve vztahu ke skupině jsou pro účely konsolidované účetní závěrky považovány:

- nekonsolidované společnosti ovládané, řízené, spoluovládané a pod podstatným vlivem,
- společníci a akcionáři, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný, společný nebo rozhodující vliv u společností konsolidačního celku,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů společností konsolidačního celku a osoby blízké těmto osobám,
- společnosti mimo konsolidační celek, ve kterých výše uvedené strany mají podstatný, společný nebo rozhodující vliv,
- společnosti mimo konsolidační celek, které mají společného člena vrcholového řízení s podniky konsolidačního celku.

V souladu s výše uvedeným vymezením jsou za spřízněné strany považovány v roce 2007 a 2006 společnosti nezahrnuté do konsolidačního celku z důvodu nevýznamnosti – viz poznámka 1f (2006: též poznámka 1f v příloze konsolidované účetní závěrky).

Pro společnosti AGROBOHEMIE a.s., Lovochemie, a.s. a Synthesia, a.s. lze za spřízněnou stranu v roce 2007 a 2006 považovat i společnost UNIPETROL, a.s.

Řídící společnost, společnosti ovládané, řízené a spoluovládané uskutečnily v roce 2007 a 2006 s výše uvedeným okruhem spřízněných společností transakce v následujících objemech (zároveň jsou uvedeny zůstatky k 31. prosinci 2007 a 2006):

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodej výrobků, zboží a služeb	232 706	666 702
Nákup výrobků, zboží a služeb	245 204	1 014 407

	<u>31. prosince 2007</u>	<u>31. prosince 2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Obchodní pohledávky krátkodobé	61 987	252 861
Obchodní pohledávky dlouhodobé	46	46
Obchodní závazky krátkodobé	18 565	73 524
Jiné pohledávky krátkodobé	5 267	5 177
Jiné závazky krátkodobé	51 486	1 250

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

Společnosti pod podstatným vlivem uskutečnily v roce 2007 a 2006 s výše uvedeným okruhem spřízněných společností transakce v následujících objemech (zároveň jsou uvedeny zůstatky k 31. prosinci 2007 a 2006):

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Prodej výrobků, zboží a služeb	30 768	5 780
Nákup výrobků, zboží a služeb	53 519	31 308
Obchodní pohledávky krátkodobé	1 042	1 054
Obchodní závazky krátkodobé	4 062	4 531

22 ANALÝZA ZAMĚŠTNANCŮ A TRANSAKCE S VEDENÍM SKUPINY

		Řídící společnost, společnosti ovládané a spoluovládané	Společnosti pod podstatným vlivem	z toho: řídicí pracovníci řídicí společnosti a společností ovládaných a spoluovládaných	z toho: řídicí pracovníci společností pod podstatným vlivem
<u>2007</u>					
Pracovníci	prům. počet osob	20 971	524	611	44
Osobní náklady	(v tis. Kč)	7 892 319	235 828	580 462	47 126
<u>2006</u>					
Pracovníci	prům. počet osob	20 193	813	601	58
Osobní náklady	(v tis. Kč)	6 880 839	292 837	560 858	50 638

Řídící pracovníci společností jsou členové představenstva, jednatele, ostatní ředitelé a vedoucí pracovníci, kteří jsou jim přímo podřízeni.

Výše dalších odměn, záloh, půjček a ostatních pohledávek, závazků a ostatních plnění, přijatých či poskytnutých záruk, popř. příslibů plnění včetně důchodového zabezpečení v peněžní i naturální formě členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů včetně bývalých členů těchto orgánů u všech společností konsolidačního celku byla zjištěna v rozsahu 89 315 tis. Kč (2006: 41 238 tis. Kč) a dále jako naturální plnění dle § 6 odst. 6 zákona o daních příjmů u 289 vozidel (2006: 274 vozidel).

23 PŘIJATÉ DOTACE

Společnosti konsolidačního celku přijaly dotace v následující struktuře:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>provozní dotace</u>	<u>investiční dotace</u>	<u>provozní dotace</u>	<u>investiční dotace</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Řídící společnost, společnosti ovládané a spoluovládané	299 406	102 479	268 574	10 788
Společnosti pod podstatným vlivem	30 308	0	18 510	0

24 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY A ZMĚNA STAVU OPRAVNÝCH POLOŽEK

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. vyúčtovala smluvní pokuty uplatněné vůči společnosti POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (dále „PKN ORLEN“) k 31. prosinci 2006 409 mil. Kč a 155 mil. EUR, které vyplývají z práv Společnosti z titulu uzavřených smluv s PKN ORLEN. Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. je plně přesvědčena o oprávněnosti svých nároků, nicméně s ohledem na princip opatrnosti ke smluvním pokutám, které je povinna dle platných účetních předpisů účtovat do výnosů v okamžiku uplatnění nároku, zaúčtovala i opravné položky ve stejné výši.

V návaznosti na proběhlou privatizaci společnosti UNIPETROL, a.s. společnost DEZA, a.s. uplatnila vůči společnosti UNIPETROL, a.s. svá práva vyplývající z uzavřených smluv o smlouvách budoucích o úplatném převodu cenných papírů ve společnostech AGROBOHEMIE a.s. a ALIACHEM a.s. (nyní Synthesia, a.s.). Z důvodu rozdílného právního výkladu dříve uzavřených smluv o smlouvách budoucích o úplatném převodu cenných papírů nedošlo v předchozích obdobích k jejich naplnění. Společnost DEZA, a.s. v roce 2006 (obdobně jako v roce 2005) zaúčtovala faktury z titulu smluvních pokut ve vazbě na uzavřené smlouvy se společností UNIPETROL, a.s. do výnosů a vymáhala platbu smluvních pokut soudní cestou. Společnost byla plně přesvědčena o oprávněnosti svého nároku, nicméně s ohledem na princip opatrnosti k vyfakturovaným smluvním pokutám zaúčtovala i opravné položky do nákladů ve stejné výši.

Dne 31. října 2007 byly mezi společnostmi DEZA, a.s. a UNIPETROL, a.s. uzavřeny smlouvy o převodu akcií společností AGROBOHEMIE a.s. a Synthesia, a.s. Ve stejný den byla mezi společnostmi DEZA, a.s. a UNIPETROL, a.s. uzavřena rovněž dohoda o narovnání, která zavazovala obě strany k budoucímu mimosoudnímu narovnání sporů mezi oběma společnostmi. Společnost proto v roce 2007 již nepokračovala v uplatňování smluvních pokut, dosud uplatněné sankce odúčtovala do nákladů a rozpustila veškeré vytvořené účetní opravné položky do výnosů.

Vývoj situace po rozvahovém dni je uveden v poznámce 28 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

25 MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Skupina nevykázala v roce 2007 žádný mimořádný výnos resp. náklad.

Skupina vykázala v roce 2006 mimořádný výnos ve výši 84 mil. Kč z titulu dodatečného odpisu zpětného navýšení záporného konsolidačního rozdílu (viz. poznámka 7), který vznikl z přecenění majetku společnosti Skupiny konsolidované poprvé v roce 2005 (úprava minulých let).

26 PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. uplatnila dne 20. října 2006 u Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře ČR a Agrární komoře ČR náhradu škody vůči PKN ORLEN ve výši 17 353 mil. Kč. V souladu s účetní politikou Skupiny nebylo o náhradě škody účtováno.

Společnost DEZA, a.s. zaslala na základě nesplněných smluvních povinností ze strany společnosti UNIPETROL, a.s. v srpnu roku 2006 výzvu k náhradě škody. Výše škody byla stanovena na základě znaleckého posudku ve výši 152 mil. Kč. V souladu s účetní politikou Skupiny nebylo o náhradě škody účtováno. Jak je uvedeno v poznámkách 24 a 28, mezi společnostmi DEZA, a.s. a UNIPETROL, a.s. došlo k dohodě o narovnání a společnost DEZA, a.s. proto v roce 2007 již nepokračovala v uplatňování náhrady škody.

27 ZÁVAZKY NESLEDOVANÉ V ÚČETNICTVÍ

(a) Investiční přísliby, budoucí a potenciální závazky

Ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady ES č. 1907/2006 o nakládání s chemickými látkami (REACH) jsou chemické společnosti skupiny povinny registrovat většinu svých produktů do konce roku 2010.

Společnost Synthesia, a.s. eviduje k 31. prosinci 2007 investiční přísliby ve výši 8 355 tis. Kč (2006: 53 700 tis. Kč). Společnosti AGROFERT Pigment Co. Ltd. Anhui a PRECHEZA Titanium Dioxide Technology Co. Ltd. Anhui (působící v Čínské lidové republice) poskytly investiční přísliby v celkové výši 11,1 mil. RMB (27,5 mil. Kč).

(b) Poskytnuté záruky

Záruky (zejména z titulu ručení za úvěrové rámce, které jsou však čerpány pouze částečně) poskytnuté společnostmi konsolidačního celku k 31. prosinci 2007 byly vyčísleny ve výši 4 391 mil. Kč (2006: 1 656 mil. Kč), z toho 4 154 mil. Kč (2006: 1 353 mil. Kč) tvoří záruky poskytnuté mezi společnostmi konsolidačního celku a 237 mil. Kč (2006: 303 mil. Kč) záruky poskytnuté třetím stranám.

27 ZÁVAZKY NESLEDOVANÉ V ÚČETNICTVÍ (pokračování)

(c) Soudní spory

K 31. prosinci 2007 existovaly tyto probíhající soudní spory:

Společnost Agropol Chem, s.r.o. žalovala společnost AGROFERT HOLDING, a.s. za domnělé nekalosoutěžní jednání. Žaloba je vedena proti AGFTRADING, a.s. (nyní AGROFERT HOLDING, a.s.) a Ing. Karlu Sýkorovi o částku cca. 6,8 mil. Kč a 1 mil. Kč jako přiměřené zadostiučinění. Po vyčerpání všech procesních možností na řádné opravné prostředky ze strany žalobce byla dne 7. června 2006 věc projednána u Vrchního soudu v Praze. Vrchní soud potvrdil rozsudek prvního stupně, jímž byla žaloba zamítnuta. Rozsudek nabyl právní moci. Žalobce podal ve věci dovolání. O přípustnosti dovolání nebylo dosud rozhodnuto.

Společnost GRATO spol. s r.o. se domáhá zaplacení 334 757 USD a 8 579 tis. Kč z titulu nákupu sporné pohledávky od společnosti SIRGAS, s. r. o. Ve věci byl proti Společnosti vydán platební rozkaz, který Společnost napadla odpořem. Po ústním projednání v prvním stupni bylo rozhodnuto ve prospěch Společnosti. Společnost GRATO spol. s.r.o. se odvolala. Rozsudek soudu prvního stupně byl zrušen. Nyní probíhá opět řízení před soudem prvního stupně.

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. vede spory, které vychází z uplatnění práva výkupu účastnických cenných papírů dle Zákona 513/1991 Sb. - Obchodního zákoníku v platném znění, § 183i až 183m. Jedná se o stanovení jiné výše protiplnění. V těchto sporech nelze předjímat výsledek, neboť se jedná o první spory svého druhu a žaloby jsou určovací nikoli na plnění.

Společnost	Žalobce
ZZN POMORAVÍ a.s.	Money Consulting, a.s.
ZZN POMORAVÍ a.s.	Milada Češková
Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.	Money Consulting, a.s.
DEZA, a.s.	RNDr. Miroslav Sobotka, Ing. Vít Ryjáček
Agroservis Tachov, a. s.	Money Consulting, a.s.
ZZN Havlíčkův Brod a.s.	Money Consulting, a.s.
PRECHEZA a.s.	RNDr. Miroslav Sobotka, Ing. Bohumil Hála, DAY s.r.o., Ing. Vít Ryjáček
PRECHEZA a.s.	Ochranné Sdružení Drobných Akcionářů
ZZN Pardubice, a.s.	Money Consulting, a.s.
NAVOS,a.s.	Money Consulting, a.s., ve věci již bylo rozhodnuto o výši protiplnění (usnesením ze dne 10.3.2007)
Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.	Moravská modelárna, a.s., Ing. Aleš Hodina, MUDr. Petr Streitberg, Ing. Bohumil Hála, Money Consulting, a.s.
Zemědělské zásobování a nákup Šumperk, a.s.	Money Consulting, a.s. (procesní nástupnictví NAVOS, a.s.- usnesení ze dne 15.8.2007)

Dále společnost AGROBOHEMIE a.s. vede spor, kterým se domáhají žalobci Ing. Bohumil Hála, Karel Rybáček, Miroslav Sobotka přezkoumání výše protiplnění podle § 183k obchodního zákoníku, za akcie emitenta, společnosti Lovochemie, a.s. Obdobně žalobce, Ochranné Sdružení Drobných Akcionářů, žádá o přezkoumání přiměřenosti protiplnění u téže společnosti.

27 ZÁVAZKY NESLEDOVANÉ V ÚČETNICTVÍ (pokračování)

(c) Soudní spory (pokračování)

Společnost Synthesia, a.s. vede spor jehož cílem je přezkoumání výše protiplnění podle § 183k obchodního zákoníku u společnosti Výzkumný ústav organických syntéz a.s., žalobci Money Consulting, a.s. a pan Ing. Chadzitaskos.

Společnost Médeia Bohemia, a.s. zažalovala společnost Maso Planá, a.s. o vydání finančního plnění 144 mil. Kč s příslušenstvím. Žaloba byla Krajským soudem v Českých Budějovicích zamítnuta dne 16. února 2006. Rozsudek byl, jako věcně správný, potvrzen Vrchním soudem v Praze dne 20. září 2006. Žalobce podal dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.

Proti společnosti DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH byl vydán platební rozkaz ve výši 1,8 mil. EUR (47,9 mil.Kč). Návrh na vydání platebního rozkazu nebyl zdůvodněn. Proti platebnímu rozkazu byl podán odpor. To procesně znamená, že domnělý věřitel má zpracovat žalobu proti domnělému dlužníkovi a řádně ji zdůvodnit a doložit. Podle vedení společnosti a právního posouzení není uplatněný nárok vymahatelný.

Proti společnosti PENAM, a.s. bylo v roce 2003 Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže (dále „ÚOHS“) zahájeno správní řízení ve věci možného porušení zákona o ochraně hospodářské soutěže. V roce 2004 byla ÚOHS uložena společnosti pokuta ve výši 30 mil. Kč. V roce 2006 byla pokuta v soudním řízení snížena na 13,5 mil. Kč a následně bylo soudem uložení pokuty úplně zrušeno. Proti tomuto soudnímu rozhodnutí byla ze strany ÚOHS podána kasační žaloba. Ve věci nebylo dosud rozhodnuto. Společnost PENAM, a.s. ponechala rezervu na pokutu ve výši 13,5 mil. Kč, protože zrušení pokuty nenabylo právní moci.

Společnost Kerametal, akciová spoločnosť, Bratislava žalovala společnost Duslo, a.s. ve věci výroby vodorozpustné folie o částku 54 mil. SKK (43 mil. Kč). Krajský soud Nitra zavázal Duslo, a.s. k plnění podle žaloby. Nejvyšší soud SR jako odvolací orgán změnil rozhodnutí krajského soudu Nitra tak, že žalobu v rozsahu 35 mil. SKK (28 mil. Kč) zamítl a zbytek cca 19 mil. SKK (15 mil. Kč) potvrdil (nabylo právní moci 8. listopadu 2006). Duslo, a.s. tuto částku již splnilo. Strana žalující podala ve věci mimořádný opravný prostředek, dovolání. Soud o přípustnosti dovolání dosud nerozhodl.

(d) Potenciální ekologické závazky

U společností konsolidačního celku existují tyto potencialní ekologické závazky:

Společnost Duslo, a.s. tvoří povinnou zákonnou rezervu na rekultivaci skládky tuhého odpadu ve výši 4,6 mil. SKK (3,6 mil. Kč). Rezervu na ekologii a rezervu na rekultivaci v celkové výši 79,6 mil. SKK (63 mil. Kč) vložila společnost do společnosti Istrochem Reality, a.s.

27 ZÁVAZKY NESLEDOVANÉ V ÚČETNICTVÍ (pokračování)

(d) Potenciální ekologické závazky (pokračování)

Společnost Synthesia, a.s. eviduje staré ekologické zátěže na pozemcích společnosti, vzniklé před jejím založením. Na úhradu nákladů v plném rozsahu realizace nápravných opatření do výše 3 120 mil. Kč poskytl garance Fond národního majetku České republiky (nyní MF ČR).

Jiným společností nejsou známy významnější budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností nebo závazky související s prevencí možných škod budoucích.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni došlo k následujícím významným událostem:

Restrukturalizace skupiny bude pokračovat v roce 2008, jak je popsáno níže. O způsobu a formě pokračování procesu restrukturalizace v roce 2009 nebylo dosud rozhodnuto.

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. schválila v 1. čtvrtletí 2008 záměr fúze s rozhodným dnem 1. ledna 2008 u společnosti ZZN Pelhřimov a. s., ZZN Pelhřimov a. s. jako nástupnická společnost převezme jmění společnosti AGROALFA a.s. a společnosti AGS České Budějovice a.s. jako společností zanikajících.

Společnost RAZES, s.r.o. se bude fúzovat se společností DROKUR spol. s r.o. jako nástupnickou společností s rozhodným dnem 1. ledna 2008.

Po datu účetní závěrky byly dne 16. ledna 2008 splněny veškeré odkládací podmínky, které podmiňovaly nabytí účinnosti smluv o převodu akcií společností AGROBOHEMIE a.s. a Synthesia, a.s. Společnost DEZA, a.s. v roce 2008 do tohoto data čerpala syndikovaný úvěr ve výši 700 000 tis. Kč a provedla úhradu plné kupní ceny obchodních podílů ve společnostech společností AGROBOHEMIE a.s. (50% základního kapitálu) a Synthesia, a.s. (38,79% základního kapitálu) v úhrnné pořizovací ceně 1 187 658 tis. Kč. Dne 18. ledna 2008 se společnost DEZA, a.s. stala vlastníkem výše uvedených obchodních podílů převzetím akcií, které je představují. Takto získaný podíl ve společnosti AGROBOHEMIE a.s. byl následně dne 30. ledna 2008 v souladu s podmínkami poskytování syndikovaného úvěru na pořízení těchto podílů zastaven ve prospěch ABM AMRO Bank.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (pokračování)

Po datu účetní závěrky, na základě dohody o narovnání mezi společnostmi DEZA, a.s. a UNIPETROL, a.s. (viz poznámka 24), společnost DEZA, a.s. jako žalobce vzala zpět v plném rozsahu žalobu na náhradu škody vzniklé v důsledku neplnění smluvních povinností ze strany UNIPETROL, a.s. Městský soud v Praze svým usnesením ze dne 30. ledna 2008 řízení zastavil.

V lednu 2008 představenstvo společnosti Synthesia, a.s. schválilo záměr fúze sloučením s odštěpenou částí společnosti Výzkumný ústav organických syntéz a.s. s rozhodným dnem fúze 1. prosince 2007. Součástí záměru fúze je harmonogram fúze, podle kterého je předpokládáno konání valné hromady, která se bude vyjadřovat k projektu fúze v termínu do 31. května 2008.

Společnosti Javor 503, a. s. a POVAŽAN, a.s. se sloučily se společností Farma THP, a.s. (nástupnická společnost) k 1. lednu 2008.

Společnost TECHAGRA s.r.o. se sloučila se společností Agropodnik Sládkovičovo, a.s. jako společností nástupnickou k 1. lednu 2008.

Společnost PENAM, a.s. realizuje v 1. pololetí 2008 prodej objektu bývalé pekárny Bruntál a fúzi se společnostmi Hepek, s.r.o., KLS KLIMENTOV s. r. o. a „Pekárna Klimentov - spol. s r.o. - KLIPEK“ s rozhodným dnem 1. ledna 2008.

Společnost DEZA, a.s. se, jako společnost nástupnická, sloučí se společností AGROBOHEMIE a.s., jako společností zanikající, s rozhodným dnem k 1. lednu 2008 a s právními účinky ke dni 30. června 2008.

Společnost AGF Osiva, a.s. převezme jmění společnosti OS-IN a.s. s rozhodným dnem k 1. lednu 2008 a s právními účinky ke dni 30. června 2008.

Společnost Kostelecké uzeniny a.s., jako společnost nástupnická, se sloučí se společností Akerman Hodonín s.r.o. a MASO Hodonín s.r.o., jako společností zanikající, s rozhodným dnem k 1. lednu 2008 a s právními účinky ke dni 30. června 2008.

Probíhá proces zvýšení základního kapitálu ve společnosti GA GRANCHEM a.s. o 65 mil. Kč na celkový základní kapitál 72, 2 mil. Kč. Základní kapitál zvyšuje jako jediný akcionář AGROFERT HOLDING, a.s.

Společnosti AGRARIA a.s. se zavázala ke koupi společnosti AGROFORS, s.r.o. v orientační hodnotě 7,54 mil. SKK.

AGROFERT HOLDING, a.s. má záměr kapitálového vstupu do obchodní společnosti PRVNÍ ŽATECKÁ a.s.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (pokračování)

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. v prvním čtvrtletí získala majetkovou účast s rozhodujícím vlivem v PROMA – družstvo, se sídlem Bělská 151, Mladá Boleslav.

ZZN POMORAVÍ a.s. provádí nákup akcií ZEMOS a.s., v současné době je vykoupen podíl na ZK cca. ve výši 93%.

Společnost PENAM SLOVAKIA, a.s. nakoupila 92,44% podílu na základním kapitálu společnosti Šarišské pekárne a cukrárny, akciová společnost.

Společnost AGROFERT Slovakia a.s. koupila v lednu a únoru roku 2008 další akcie ve společnostech AGROCENTRA, akciová společnost Michalovce, Agropodnik a.s. Trnava, Polnochem, akciová společnost, Agrochemický podnik Trenčín, a.s. a Soya Agrocenter, a.s. Michalany. Dále společnost nakoupila akcie ve společnostech: BELAR a.s., Agrochemický podnik, s.r.o. a TK SLÁVIA AGROFERT, a.s.

Společnost AGROFERT Slovakia a.s. jako nástupnická společnost bude ke dni 1. září 2008 fúzovat se společností Polnochem, akciová společnost.

Dne 28. února 2008 odkoupila společnost HYZA a.s. 100% účast ve společnosti Kostelecké uzeniny s.r.o. od společnosti Kostelecké uzeniny a.s.

AGROFERT HOLDING, a.s. nakoupila 100% podílu na základním kapitálu společnosti SCHROM FARMS spol. s r.o.

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. prodala 89,52% podíl ve společnosti MASNA Studená, a.s. společnosti Maso Planá, a.s.

ZZN Pelhřimov a. s. nabyl 61% podíl na základním kapitálu společnosti ZOD Petroupim a.s.

ZZN Havlíčkův Brod a.s. provedl odkup členských práv a povinností od členů družstva, která majetkově představují cca 20% podílu na majetku Zemědělského obchodního družstva Vilémov.

ZZN POMORAVÍ a.s. provádí nákup akcií ZVOS Hustopeče, a.s., v současné době je vykoupen podíl na ZK přesahující 91%.

“STROJPOL“ spol. s r.o. prodala 85% akcií společnosti Strojpol Zvolen, spol. s r.o.

PENAM, a.s. založila dne 24. dubna 2008 novou společnost TERO ROSICE, s.r.o. s vlastním kapitálem ve výši 11 mil. Kč.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI (pokračování)

PENAM, a.s. nabyla 72,8% podíl na základním kapitálu společnosti NOBRS společnost s ručením omezeným.

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. dala souhlas společnosti ZN Agro s.r.o. s odkoupením akcií Zemědělské akciové společnosti Šmolovy, a.s. Podíl ve společnosti se tak navýší na 100%.

Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. dokončila převzetí 100% podílu na základním kapitálu společnosti Agrochemie Handelsgesellschaft mbH od společnosti SKW Piesteritz Holding GmbH. Společnost AGROFERT HOLDING, a.s. má dále záměr nakoupit 100% obchodní podíl na společnosti SKW Piesteritz Holding GmbH od společnosti Agrofert Schweiz Holding AG.

Připravuje se fúze společností FERTAGRA S.A. a Agrofert Schweiz Holding AG.

NAVOS, a.s. získal souhlas od společnosti AGROFERT HOLDING, a.s. ke koupi kapitálové účasti v následujících společnostech: Nový Dvůr Kunovice, a.s., Zemědělská farma Nový Dvůr, s.r.o., Zemědělské zásobování a nákup Nový Jičín, a.s. a Opavice a.s.

29 KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Společnost sestavila konsolidovaný přehled o peněžních tocích s využitím nepřímé metody. Peněžní ekvivalenty představují krátkodobý likvidní majetek, který lze snadno a pohotově převést na předem známou částku v hotovosti.

Schválení konsolidované účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem k předložení valné hromadě a z jeho pověření podepsána.

V Praze dne 9. června 2008



Ing. Andrej Babiš
předseda představenstva



Ing. Petra Procházková
ředitelka divize účetnictví a daně

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Peněžní toky z provozní činnosti		
Konsolidovaný zisk z běžné činnosti před zdaněním	5 070 665	4 578 486
A.1 Úpravy o nepeněžní operace:		
A.1.1 Odpisy dlouhodobého majetku	3 153 460	2 933 310
A.1.2 Zúčtování konsolidačních rozdílů	- 877 462	- 1 017 584
A.1.3 Změna stavu opravných položek a rezerv	- 1 037 160	2 126 395
A.1.4 Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje dlouhodobého majetku	- 403 170	- 9 552
A.1.5 Podíl na hospodářském výsledku v ekvivalenci	- 228 724	- 216 608
A.1.6 Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	<u>666 041</u>	<u>520 080</u>
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami	6 343 650	8 914 527
A.2 Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu:		
A.2.1 Změna stavu pohledávek a přechodných účtů aktiv	933 112	- 2 598 469
A.2.2 Změna stavu krátkodobých závazků a přechodných účtů pasiv	- 600 980	- 28 755
A.2.3 Změna stavu zásob	<u>- 1 254 576</u>	<u>- 1 492 864</u>
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	5 421 206	4 794 439
A.3 Výdaje z plateb úroků bez kapitalizovaných úroků	- 791 455	- 608 175
A.4 Přijaté úroky	125 414	88 095
A.5 Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	- 908 237	- 749 182
A.6 Dividendy z cenných papírů v ekvivalenci	<u>213 404</u>	<u>184 012</u>
A *** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 060 332	3 709 189

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
		tis. Kč	tis. Kč
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1	Peněžní prostředky z pořízení nově zařazených ovládaných a řízených společností	101 441	89 312
B.2	Výdaje spojené s nabytím dlouhodobého majetku	- 5 163 655	- 8 335 673
B.3	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku	999 739	1 129 446
B***	Čistý peněžní tok z investiční činnosti	- 4 062 475	- 7 116 915
Peněžní toky z finanční činnosti			
C.1	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	448 595	3 157 263
C.2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky:		
C.2.1	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu a výplata tantiém	- 11 198	- 60 708
C.2.2	Přímé platby na vrub fondů	- 22 623	- 29 726
C***	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	414 774	3 066 829
	Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	412 631	- 340 897
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku	2 063 761	2 404 658
	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku	2 476 392	2 063 761

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA k 31. prosinci 2007 v tis. Kč

		31. prosince 2007	31. prosince 2006
	AKTIVA	60 563 992	54 760 130
B.	Dlouhodobý majetek	30 094 586	28 052 513
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	180 467	293 975
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	31 121 976	29 676 824
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	370 688	517 520
B.IV.	Kladný konsolidační rozdíl	2 677 156	2 812 254
B.V.	Záporný konsolidační rozdíl	- 5 046 501	- 6 088 049
B.VI.	Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	790 800	839 989
C.	Oběžná aktiva	30 257 801	26 530 316
C.I.	Zásoby	14 149 444	11 433 756
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	719 172	1 054 115
C.III.	Krátkodobé pohledávky	12 912 793	11 978 684
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	2 476 392	2 063 761
D.I.	Časové rozlišení	211 605	177 301
	PASIVA	60 563 992	54 760 130
A.	Vlastní kapitál	23 312 842	19 655 679
A.I.	Základní kapitál	628 000	628 000
A.II.	Kapitálové fondy	585 012	700 877
A.III.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	365 139	463 240
A.IV.	Konsolidovaný výsledek hospodaření minulých let	16 706 008	12 954 899
A.V.	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	3 712 397	3 798 718
A.V.1.	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	3 483 673	3 582 110
A.V.2.	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	228 724	216 608
A.VI.	Konsolidační rezervní fond	1 316 286	1 109 945
B.	Cizí zdroje	31 095 397	29 188 983
B.I.	Rezervy	1 826 488	1 494 490
B.II.	Dlouhodobé závazky	1 208 402	1 169 587
B.III.	Krátkodobé závazky	10 228 856	9 972 203
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	17 831 651	16 552 703
C.I.	Časové rozlišení	840 011	856 231
D.	Menšinový vlastní kapitál	5 315 742	5 059 237
D.I.	Menšinový základní kapitál	4 072 990	4 188 416
D.II.	Menšinové kapitálové fondy	109 087	112 586
D.III.	Menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let	901 320	636 158
D.IV.	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	232 345	122 077

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY za rok končící 31. prosince 2007 v tis. Kč

		2007	2006
I.	Tržby za prodej zboží	28 800 283	22 509 842
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	24 795 248	19 573 702
+	Obchodní marže	4 005 035	2 936 140
II.	Výkony	54 584 518	48 844 870
B.	Výkonová spotřeba	43 645 122	38 983 920
+	Přidaná hodnota	14 944 431	12 797 090
C.	Osobní náklady	7 892 319	6 880 839
D.	Daně a poplatky	280 797	324 945
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 153 460	2 933 310
	Zúčtování záporného konsolidačního rozdílu	1 416 315	1 374 550
	Zúčtování kladného konsolidačního rozdílu	538 853	356 966
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	1 048 534	1 231 922
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	640 649	1 145 528
G.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek v provozní oblasti	- 1 053 566	2 196 396
IV.	Ostatní provozní výnosy	2 625 718	5 912 758
H.	Ostatní provozní náklady	3 182 447	3 123 539
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	5 400 039	4 354 797
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	105 561	33 748
J.	Prodané cenné papíry a podíly	27 445	74 798
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	23 480	14 712
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	4 500	3 647
K.	Náklady z finančního majetku	400	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	576 014	774 674
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	213 917	54 423
M.	Zvýšení (+) / snížení (-) rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	16 406	- 70 001
X.	Výnosové úroky	125 414	88 095
N.	Nákladové úroky	791 455	608 175
XI.	Ostatní finanční výnosy	1 383 342	1 241 143
O.	Ostatní finanční náklady	1 726 786	1 481 543
*	Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	- 558 098	7 081
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 125 923	741 852
Q.1.	- splatná	1 218 393	699 085
Q.2.	- odložená	- 92 470	42 767
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	3 716 018	3 620 026
XIII.	Mimořádné výnosy	0	84 161
R.	Mimořádné náklady	0	0
*	Konsolidovaný mimořádný výsledek hospodaření	0	84 161
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	3 716 018	3 704 187
	z toho: Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez menšinových podílů	3 483 673	3 582 110
	Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	232 345	122 077
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	228 724	216 608
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	3 712 397	3 798 718

Contents

Board of Directors Report on the Consolidated Financial Statements	62 – 63
Corporate Governance	64
Supervisory Board Report on the Consolidated Financial Statements	65 – 66
Financial section	
Independent Auditor's Report	69 – 70
1 Scope of Consolidation	71 – 84
2 Accounting Methods	85 – 91
3 Tangible Fixed Assets	91 – 92
4 Long-term Financial Investments	92
5 Securities and Shares in Associates	93
6 Goodwill	94
7 Negative Goodwill	94
8 Inventory	95
9 Short-term Receivables	95
10 Short-term Payables	95
11 Deferred Tax Receivables and Deferred Tax Payables	96
12 Receivables and Payables Encumbered By Lien	96
13 Short-term Financial Assets	96
14 Equity	97 – 98
15 Minority Interests	99
16 Registered Share Capital	100
17 Provisions	100
18 Bank Loan	100 – 101
19 Financial Derivatives	101
20 Revenues Structured by Sector	102 – 104
21 Related Party Transactions	105 – 106
22 Analysis of Employees and Transactions with the Group's Executive Management	106
23 Grants Received	107
24 Other Operating Revenues and Expenses and Change in Provisions	107
25 Extraordinary Costs and Revenues	107
26 Contingent Assets	108
27 Contingent Liabilities and Off-balance Sheet Commitments	108 – 111
28 Subsequent Events	111 – 114
29 Consolidated Cash Flow Statement	114
Consolidated Cash Flow Statement	115 – 116
Consolidated Balance Sheet as of 31 December 2007	117
Consolidated Income Statement for the year ended 31 December 2007	118



Dear Ladies and Gentlemen,

I am delighted to present you the results of the tenth consecutive consolidated financial statements of the company AGROFERT HOLDING, a.s. These consolidated financial statements fully reflect the fact which took place in 2007 in the consolidated group of AGROFERT HOLDING, which comprises 133 subsidiary companies and a further 18 associates. In addition to these, 22 other companies have not been included in the AGROFERT HOLDING consolidated group mainly due to their low impact on the consolidated group indicators.

The group's recorded results show that it retains an influential position in the individual segments of its business activities. In the chemical segment this means primarily the production of fertiliser, pigments and tar processing, in the food industry it refers especially to baking and meat processing, and in the agricultural sector its role is as a leading partner providing a wide range of goods, own products and services required by the agricultural original production and the agrarian business community. Companies involved in production are being strategically strengthened, chiefly in the agricultural sector, as these represent the basic pillars of future development.

The year saw no major acquisitions in the group which would significantly alter the individual consolidation items. This had been caused the previous year by the inclusion of the company Duslo, a.s. over the whole twelve-month period, and the reclassification of the consolidated group SKW Piesterlitz Holding GmbH from companies jointly controlled to fully controlled. The SKW Piesterlitz Holding GmbH consolidated group has already affected this year's consolidated results over the whole twelve months.

The group's ongoing restructuring meant that last year saw a large number of mergers, transfers of assets and increases in registered capital, as well as the founding of new companies, all with the aim of creating the conditions by which to optimise the main activities of the individual companies, their operational management and to improve the effectiveness of decision-making procedures.

The consolidated business result amounted to CZK 3,712 million. This was mainly influenced by the continuing positive trend in the group's business activity, especially in the chemical sector, and the stabilised performance in the agriculture-food sector. The newly included companies also contributed to the results, albeit to a lesser degree, and last but not least we shouldn't forget the important effect of the consolidation difference.

The company's consolidated income amounted to CZK 83.385 billion, while the excluded mutual income within the group for the sale of goods, products and services amounted to CZK 28.042 billion. Mutual revenues increased by 33%. Compared with last year the revenue volume rose by CZK 12.03 billion (16.9%). This can be ascribed in part to the expansion in trade and production activity, as well as to the activities of new members of the group and the rise in purchase prices. Other business indicators also developed positively and increased in comparison with the previous period. The gross margin have increased by 36.4%, added value by 16.8%, and the operating business result by 24%. In general, therefore, 2007 can be said to have been a very positive year for the group.

The company's consolidated assets have increased by 10.6% to CZK 60.6 billion. The main items of the consolidated balance sheet have been affected not only as a result of the incorporation of the assets and liabilities of the newly acquired companies, but mainly by the business activities of these companies. This is evident, for example, in the case of inventory, which compared to the previous period have increased by CZK 2.7 billion, or 23.8%. The financial indicators for 2007 do not differ significantly from the usual levels existing in the individual areas of business.

The group fully analyses existing risks in order as far as possible to eliminate their impact on both the business of the group's individual companies and on the overall position of the consolidated and individual balance sheets. To eliminate those risks the group uses various financial hedging instruments as described in the notes to financial statements.

In the future the company will continue not only in its restructuring efforts but also to make other acquisitions which would supplement or expand the group's activities, not only within the Czech Republic but also abroad.

In Prague, June 26, 2008



.....
Andrej Babiš
Chairman of the Board of Directors
AGROFERT HOLDING, a.s.

Corporate Governance as at 31 December 2007

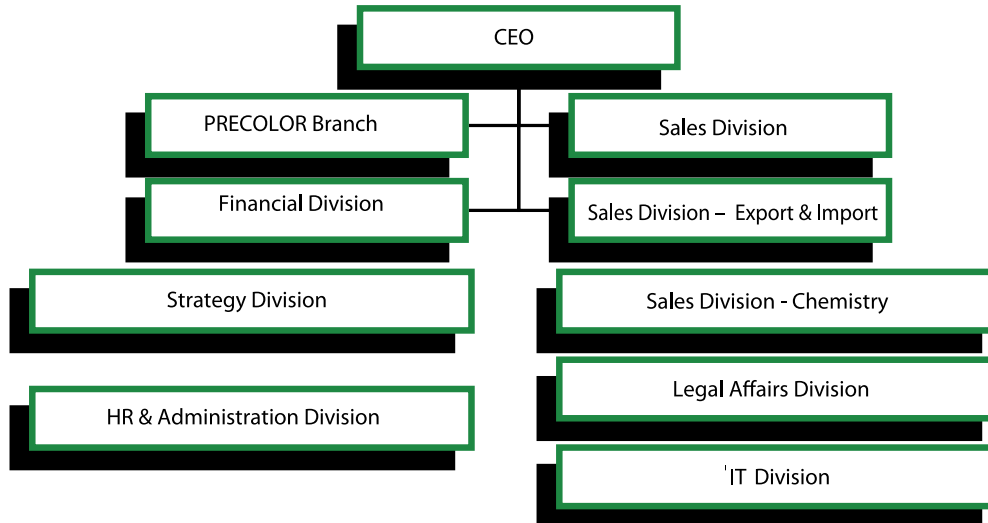
Board of Directors

Andrej Babiš	Chairman
Roman Karlubík*	Vice-Chairman
Zbyněk Průša	Vice-Chairman
Petr Cingr	Vice-Chairman
Jiří Haspeklo	Member
Jaroslav Faltýnek	Member
Jaroslav Kurčík	Member

Supervisory Board

Petra Procházková	Chairwoman
Libor Široký	Member
Blanka Rybová	Member

*Resigned 8 April 2008.



Pursuant to the law, the Supervisory Board reviewed the consolidated financial statements for the 2007 accounting period of AGROFERT HOLDING, a.s.

The consolidated financial statements is a support for diversity of business activities of the consolidated group and for its abilities to equalise the economic fluctuations and the negative impact of some economic regularities affecting the consolidated group during the year. It is also a support for the wisdom of diversification of business activities and building the business vertical. The same as in 2006, the year 2007 was characterised by changes in the structure of the consolidated group. The aim of these changes was to reduce the number of companies and to associate them into logical groups that enable their more effective management. Applying of organisational measures heading for the management rationalisation and strengthening of the control proceeded.

Changes in the consolidated group are best demonstrated below. The group managed to fully benefit from existing opportunities and procedures set by the laws of the Czech Republic, in particular, by the Commercial Code – mergers, capital take-overs, capital increase, acquisitions, establishing new companies, etc.

Mergers

The following companies were wound up without liquidation effective as at 1 January 2007: CARLOS, spol. s r.o., AGROTEC Auto s.r.o., AGROTEC Truck s.r.o. (AGROTEC a.s. is the successor company), and the company Zemědělské zásobování a nákup Šumperk, a.s. (NAVOS, a.s. is the successor company). The following companies were wound up without liquidation effective as at 1 July 2007: Hydina a.s. and THP, a.s. (HYZA a.s., is the successor company) and the company SVUM, a.s. (ELDUS, a.s. is the successor company). The following company was wound up without liquidation as at 1 September 2007: Agrosystém Slovákia s.r.o. (AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce is the successor company).

Capital take-overs

The following companies were wound up as at 1 January 2007: AGROBETA Pelhřimov s.r.o. (AGROALFA a.s. is the legal sucessor), Agroslužby a.s. (Agroservis Tachov, a.s. is the legal sucessor) and AGROPODNIK Jindřichův Hradec, a.s. (ZZN Pelhřimov a.s. is the legal sucessor). The following company was wound up as at 1 June 2007: Agroslužby Žatec, a.s. (Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s. is the successor company). The following company was wound up as at 1 July 2007: Agropodnik Mělník, a.s. (Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s. is the successor company).

The following companies acquired in 2007 were newly included in the consolidated group: AGRO - VÁH, s.r.o., AGRO Vnorovy, a.s., AGROCHEMA, akciová spoločnosť, Akrman Hodonín s.r.o., BAYFERT Düngemittel Vertriebsgesellschaft mbH, CASETEC s.r.o., Doubrava akciová spoločnosť, DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH, Getreide GmbH Pirna, GEVA Agarhandel GmbH, KLS KLIMENTOV s. r. o., NAVOS FARM TECHNIC s.r.o., Odbytové družstvo AGRO, s.r.o., Oseva Agri Chrudim, a.s., OSEVA NATURA s.r.o., OSEVA Slovakia, s.r.o., OSEVA, a.s., OS-IN a.s., PODCHŘIBÍ JEŽOV, a.s., PORKY NOVÝ BYDŽOV s.r.o., STROJ NH, s.r.o., Strojpol Zvolen, spol. s r.o., "STROJPOL" spol. s r.o., Vnorovské vinohrady s.r.o., ZEAS Mančice, a.s., ZEM, a.s., Zemědělské družstvo Žatčany and Zlatý klas a.s.

Further the following companies established in 2007 were newly included in the consolidated group: AGF Osiva, a.s. and HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.

In 2007, as a result of the increased share in registered capital the companies AGRO Dašice, a.s., MASO Hodonín s.r.o. and Soya Agrocenter, a.s. Michalany were transferred from the associates to subsidiaries.

In 2007, other companies, which had not been included in the consolidation in past periods due to their low impact on principal indicators, were included in the consolidated group. These are AGROTEC Auto s.r.o. and AGROTEC Truck s.r.o. (consolidated due to the merger with the successor company AGROTEC a.s.), company Agrosystém Slovákia s.r.o. (consolidated due to the merger with the successor company AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce), further TECHAGRA s.r.o. and Pekárna Zelená louka, a.s. (formerly Cukrárna Martinov spol. s r.o.).

During 2007, the share in registered capital was increased in the following subsidiaries: AGRO Rozsochy, a.s., AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce, Agrochemický podnik Trenčín, a.s., Agropodnik a.s., Trnava, AGROPODNIK Nitra, a.s., Agropodnik Sládkovičovo, a.s., AGS České Budějovice a.s., BELAMO, a.s., HYZA a.s., Kostelecké uzeniny a.s., LIPRA a.s., MASNA Studená, a.s., PMD - Union, akciová spoločnosť, Poľnonákup - Novohrad, a.s., Preimyselná pekárň Ilava, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s., VELKOPEK a.s., Velkovýkrmny Mělník a.s., VĚMA Štěpánovice a.s., VUCHT a.s. and ŽIVA, a.s.

In 2007, the share in registered capital was decreased in the company KROMAGRO BROJLER, s.r.o. As a result of liquidation or sale of the equity share, the following companies were removed from the consolidated group: FATRA-HIF, s.r.o. in liquidation, ISTROCHEM INŽINIERING, s.r.o., SynBiol, a.s. and ZZN AGRO Pelhřimov s.r.o. The company SK-Istromex, a.s. changed the business name to Istrochem Reality, a.s.

The company's consolidated financial statements have been prepared in accordance with Act No. 563/1991 Coll. on Accounting, Regulation No. 500/2002 Coll. and Czech Accounting Standards. The consolidated group companies were included in the consolidation using the following methods:

Subsidiaries – by the full consolidation method,

Associates – by the equivalence method, and

Joint ventures – by the proportionate method.

Intercompany receivables, payables, earnings and expenses, in particular, were fully excluded from consolidation. Similarly, profit from sale of assets between the group companies was fully excluded. Dividends that have been received from companies consolidated using the full, proportionate or equivalence consolidation methods have also been excluded from the consolidated income statement and their relevant amount increased the consolidated financial result of previous years or the consolidated reserve fund.

The financial statements of all consolidated companies were prepared as at 31 December 2007, except for the subsidiary Agrofert Norden A/S, and the associate company CS CABOT, spol. s r.o., whose financial statements were prepared as at 30 September 2007.

For consolidation purposes, important accounting procedures within the consolidated group were unified. The Supervisory Board is of the opinion that the consolidated group was defined pursuant to the approved methodology. The consolidated financial statements provide a true, fair and correct view of its position. The Supervisory Board recommends that the sole shareholder, who exercises the powers of the general meeting of the company, approve the consolidated financial statements for the 2007 accounting period.

In Prague, June 26, 2008.



Petra Procházková
Chairwoman of the Supervisory Board of
AGROFERT HOLDING, a.s.



AGROFERT HOLDING, A.S.
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
AND THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
31 DECEMBER 2007

Translation note: This version of our report is a translation from the original, which was prepared in Czech language. All possible care has been taken to ensure that the translation is an accurate representation of the original. However, in all matters of interpretation of information, views and opinions, the original of our report takes precedence over this translation.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDER OF AGROFERT HOLDING, A.S.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Prague 2
Czech Republic
Telephone +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

We have audited the accompanying consolidated financial statements of AGROFERT HOLDING, a.s. (the "Company"), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2007, the consolidated income statement and consolidated cash flow statement for the year then ended and notes, including a summary of significant accounting policies. Details of the Company and the definition of the group are disclosed in note 1e to these consolidated financial statements.

Board of Directors' Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with Czech accounting legislation. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with the Act on Auditors of the Czech Republic, International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the group's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.


We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements give a true and fair view of the financial position of the group of AGROFERT HOLDING, a.s. as of 31 December 2007, its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with Czech accounting legislation.

9 June 2008


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by Partner


Petr Šobotník
Auditor, Licence No. 113

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., registered seat Kateřinská 40/466, 120 00 Prague 2, Czech Republic, Identification Number: 40765521, registered with the Commercial Register kept by the Municipal Court in Prague, Section C, Insert 3637, and in the Register of Audit Companies with the Chamber of Auditors of the Czech Republic under Licence No 021.

© 2008 PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. All rights reserved. „PricewaterhouseCoopers“ refers to the Czech firm of PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. or, as the context requires, the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each of which is a separate and independent legal entity.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

TO THE SHAREHOLDER OF AGROFERT HOLDING, A.S.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
Kateřinská 40/466
120 00 Prague 2
Czech Republic
Telephone +420 251 151 111
Fax +420 251 156 111

We have audited the consolidated annual report of AGROFERT HOLDING, a.s. ("the Company") for consistency with the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2007 which are included in this consolidated annual report on pages 71 – 118. The Board of Directors is responsible for the accuracy of the consolidated annual report. Our responsibility is to express an opinion on the consistency of the consolidated annual report and the consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing and the related application guidance of the Chamber of Auditors of the Czech Republic. Those standards require that the auditor plans and performs the audit to obtain reasonable assurance about whether the information included in the annual report describing matters that are also presented in the financial statements is, in all material respects, consistent with the relevant financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the information included in the consolidated annual report of the Company for the year ended 31 December 2007 is consistent, in all material respects, with the consolidated financial statements referred to above.

16 July 2008


PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
represented by Partner


Petr Šobotník

1 SCOPE OF CONSOLIDATION

The Group of companies comprises the parent company AGROFERT HOLDING, a.s., subsidiaries, associates and joint ventures (hereinafter referred to as the „consolidated Group“ or the „Group“). The description of the relevant companies is given below.

(a) Subsidiary companies

For consolidation purposes, the term, “subsidiary company“ refers to a company in which the parent company has decisive control via:

- direct or indirect enforcement of more than 50% of the voting rights in the subsidiary company or
- demonstrable control of operative and strategic policies, wherein the parent company is also a shareholder/partner in the given company.

These companies are consolidated using the “full consolidation” method.

(b) Associates

For consolidation purposes, the term “associate” refers to a company in which the parent company has substantial control, i.e. it directly or indirectly owns at least 20% but not more than 50% of the enforceable voting rights in this company, or if other circumstances establish a significant participation in the control of the financial and operating policies in the company, but such participation does not qualify as decisive control or joint control.

These companies are consolidated using the “equivalence” method.

(c) Joint ventures

The term “joint venture” refers to a company where the parent company directly or indirectly has joint control. The parent company’s joint control in a joint venture means that the joint venture is jointly controlled along with one or more other companies not included in the consolidation and where the company does not have either decisive or substantial control. This joint control must be specified in an agreement between the jointly controlling companies.

Those companies are consolidated using the “proportionate” method.

(d) Consolidation of foreign subsidiaries, associates, and joint ventures

Balance sheets and profit and loss accounts of foreign companies included in the consolidation were translated using the exchange rate of the Czech National Bank valid as at the balance sheet date.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group

Parent company: AGROFERT HOLDING, a.s. (hereinafter referred to as the „Company“)

The Company was entered into the Commercial register on 1 July 2000 and its registered office was in 2006 Roháčova 83/1099, 130 00 Prague 3. On 13 February 2007, the Company's registered office was changed to Pyšelská 2327/2, 149 00 Prague 4. The Company's ID No. is 26185610.

Subsidiaries:

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
1	AGF Osiva, a.s.	27741516	Obilní 35 643 00 Brno Chrlice	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
2	AGRARIA a.s.	31425054	P.Pázmánya 3, Šála 927 00	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
3	AGRI CS a.s.	26243334	Hybešova 14 693 01 Hustopeče	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
4	AGRO - VÁH, s.r.o.	36539031	Žiharecká 802, Tešedíkovo 925 82	100.00	TECHAGRA s.r.o.
5	AGRO Dašice, a.s.	46505946	Dašice č.p. 475 533 03 Dašice v Čechách	77.12	AGROFERT HOLDING, a.s., AGROCHEMA, akciová spoločnosť
6	AGRO Rozsochy, a.s.	63468026	Rozsochy 145, PSČ 592 57	52.95	ZZN POMORAVÍ a.s.
7	AGRO Vnorovy, a.s.	64508056	Vnorovy 303 696 61 Vnorovy	73.40	OS-IN a.s., ZZN POMORAVÍ a.s.
8	AGROALFA a.s.	48200506	Rynárecká 1742 393 87 Pelhřimov	94.73	ZZN Pelhřimov a.s.
9	AGROBOHEMIE a.s.	63078121	Pyšelská 2327/2 149 00 Praha 4, Chodov	50.00	DEZA, a.s.
10	AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce	31670903	Ul. pekárenská 5823/1, Michalovce 071 01	73.36	AGROFERT Slovakia a.s.
11	Agrofert Norden A/S		Molledamsvej 10, DK-3460, Birkerød, Denmark	50.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
12	Agrofert Pigment Co. Ltd. Anhui		TONGLING XIAN, NANHU LU 5,244000 ANHUI PROVINCE, China	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
13	Agrofert Schweiz Holding AG		Poststrasse 30 6300 Zug, Switzerland	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
14	AGROFERT Slovakia a.s.	31404863	Nobelova 34, 836 05 Bratislava	100.00	Duslo, a.s.
15	AGROCHEMA, akciová spoločnosť	13584677	Dašice č.p. 475 533 03 Dašice v Čechách	77.12	AGRO Dašice, a.s.
16	Agrochemický podnik Trenčín, a. s.	31417833	Jilemnického 2, Trenčín 911 01	93.58	AGROFERT Slovakia a.s.
17	Agrochemický podnik, s.r.o.	31575170	Lučenecká, Veľký Krtíš 990 01	58.09	Duslo, a.s.
18	Agropodnik a. s. Trnava	31420494	Chovateľská 2, Trnava 917 01	75.47	AGROFERT Slovakia a.s.
19	AGROPODNIK Nitra, a.s.	00222429	Čab 267, Nové Sady 951 24	75.00	AGROFERT Slovakia a.s.
20	Agropodnik Sládkovičovo, a.s.	31427758	1356, Sládkovičovo 925 21	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
21	Agroservis Tachov, a. s.	47716614	Bor u Tachova čp. 644, PSČ 348 02	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
22	AGROTEC a.s.	00544957	Brněnská 74 693 01 Hustopeče	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
23	AGS České Budějovice a.s.	46678395	Mydlovary 90, PSČ 373 49	91.61	ZZN Pelhřimov a. s.
24	ACHP Levice a.s.	00005819	Podhradie 31, Levice 934 01	59.25	AGROFERT Slovakia a.s.
25	Akrman Hodonín s.r.o.	63474662	Za černým mostem 3035 695 01 Hodonín	100.00	Kostecké uzeniny a.s.
26	BAYFERT Düngemittel Vertriebsgesellschaft mbH		Steinerne Furt 78, 89167 Augsburg, Germany	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
27	BELAMO, a.s.	36012459	Zvolenská cesta 13 974 78 Banská Bystrica	87.21	PENAM SLOVAKIA, a.s.
28	BlataV drůbež s.r.o.	27588033	Kouty 50, PSČ 290 01	89.97	Poděbradská blata, a.s.
29	Blata obiloviny s.r.o.	27588327	Opolany 171, PSČ 289 07	89.73	Poděbradská blata, a.s., Farma Opolany, a.s.
30	Blata olejnin s.r.o.	27588483	Opolany 171, PSČ 289 07	70.25	Poděbradská blata, a.s., Farma Opolany, a.s., Zemědělská akciová společnost Podchotucí, a.s., ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s.
31	Blata vepřové maso s.r.o.	27588017	Opolany 171, PSČ 289 07	89.73	Poděbradská blata, a.s., Farma Opolany, a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
32	CASETEC s.r.o.	46966757	Hybešova 14 69301 Hustopeče	100.00	AGROTEC a.s.
33	DEZA POLSKA Sp. z o.o.		Ul. Stanisława Moniuszki 20 71-430 Szczecin, Poland	100.00	DEZA, a.s.
34	DEZA, a.s.	00011835	Masarykova č.p. 753 75728 Valašské Meziříčí	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
35	Doubrava akciová spoločnosť (a.s.)	48173045	Podlažice, 538 51 Chrast u Chrudimi	70.60	ZZN Pardubice, a.s.
36	DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH		Goppelner Strasse 44, 01219 Dresden, Germany	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
37	DROKUR spol. s r.o.	27581977	V Lubnici 2333, 269 26 Rakovník	100.00	Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.
38	Duslo, a.s.	35826487	Administratívna budova, ev. č. 1236, Šaľa 927 03	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
39	ELDUS, a.s.	36518042	Areál Duslo, a.s., Šaľa 927 03	100.00	Duslo, a.s.
40	Energetika Chropyně, a.s.	25517074	Komenského 75 768 11 Chropyně	32.18	Fatra, a.s.
41	Farma Opolany, a.s.	25779885	Opolany č.p.171, PSČ 289 07	89.48	Poděbradská blata, a.s.
42	Farma THP, a.s.	36519081	Odbojárov 2279/37, Topolčany 955 92	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
43	Fatra, a.s.	27465021	tř. T. Bati 1541 763 61 Napajedla	32.18	Synthesia, a.s.
44	FERTAGRA Deutschland GmbH		Schillerstrasse 12, 66613 Frankfurt am Main, Germany	60.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
45	FERTAGRA S.A.		Poststrasse 30, CH-6300, Zug, Switzerland	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
46	GA GRANCHEM a.s.	25686330	Pražská čp.2214 288 02 Nymburk	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
47	Getreide GmbH Pirna		Goppelner Strasse 44 01219 Dresden, Germany	100.00	DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH
48	GEVA Agrarhandel GmbH		Charlottenhof 6 02829 Schöpstal, Germany	49.85	DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH
49	Hepek, s.r.o.	44963203	Cejl 85 č.p. 814 602 00 Brno-Zábřovice	100.00	PENAM, a.s.
50	HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.	36726559	Priemyselná 720, Strážske 072 22	100.00	Duslo, a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
51	HYZA a.s.	31562540	Odbojárov 2279/37, 955 92 Topolčany	98.40	AGROFERT HOLDING, a.s.
52	IMOBA, a.s.	26124459	Pyšelská 2327/2, 149 00 Praha 4	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
53	INTERTEC spol. s r.o.	48907782	Hybešova 14, 69 301 Hustopeče	100.00	AGROTEC a.s.
54	ISTROCHEM PLASTY, s.r.o.	35693380	Nobelova 34, Bratislava 836 05	100.00	Duslo, a.s.
55	Istrochem Reality, a.s.	35797525	Nobelova č. 34, Bratislava 836 05	100.00	Duslo, a.s.
56	Javor 503, a. s.	31609848	SNP 58/98, Strečno 013 24	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
57	KLS KLIMENTOV s. r. o.	61776777	Klimentov 133, 354 71 Velká Hledsebe	100.00	PENAM, a.s.
58	KOMODITA s.r.o.	27591158	Kokořínská 2981, 276 01 Mělník	100.00	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
59	Kostecké uzeniny a.s.	46900411	Kostelec 60, PSČ 588 61	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
60	Kostecké uzeniny s.r.o.	35869798	Ulica SNP 297, Limbach 900 91	100.00	Kostecké uzeniny a.s.
61	KROMAGRO BROJLER, s.r.o.	27698190	Kroměříž, Čelakovského 1858, PSČ 767 16	90.00	NAVOS, a.s.
62	KROMAGRO PORK, s.r.o.	27698564	Čelakovského 1858, 767 16 Kroměříž	100.00	NAVOS, a.s., NAVOS AGRO, s.r.o.
63	Křinec obiloviny s.r.o.	27588491	Křinec 2, PSČ 289 33	69.52	Zemědělská akciová společnost Podchotučí, a.s.
64	LIPRA a.s.	60913801	Libřice čp. 99, PSČ 503 44	88.22	ZZN Pardubice, a.s.
65	Lovochemie, a.s.	49100262	Tereziánská 57, 410 17 Lovosice	50.00	AGROBOHEMIE a.s.
66	MASNA Studená, a.s.	46678174	Masná ul. 480, 378 56 Studená	89.52	AGROFERT HOLDING, a.s.
67	MASO Hodonín s.r.o.	26929287	Na Výhoně 3035, 695 01 Hodonín	100.00	Kostecké uzeniny, a.s. Akrman Hodonín s.r.o.
68	Maso Planá, a.s.	60071231	Průmyslová 499, 391 11 Planá nad Lužnicí	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
69	MELKU s.r.o.	27593533	Kokořínská 2981, 276 01 Mělník	100.00	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
70	NAVOS AGRO, s.r.o.	27695492	Čelakovského 1858, 767 16 Kroměříž	100.00	NAVOS, a.s.
71	NAVOS FARM TECHNIC s.r.o.	63489911	Kralický Háj 322, 798 12 Kralice na Hané	100.00	NAVOS, a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
72	NAVOS, a.s.	47674857	Čelakovského 1858, 767 16 Kroměříž	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
73	NIPEK, a.s.	31417868	Štúrova 74/138, Nitra 949 35	79.58	PMD – Union, akciová spoločnosť
74	Odbytové družstvo AGRO, s.r.o.	27698581	Vnorovy 303, 69 661 Vnorovy	73.40	AGRO Vnorovy, a.s.
75	Oseva Agri Chrudim, a.s.	47452471	Palackého třída 892, 537 01 Chrudim	55.60	ZZN Pardubice, a.s.
76	OSEVA NATURA s.r.o.	27700038	Na Úvoze 4, 693 01 Hustopeče	92.41	OSEVA, a.s.
77	OSEVA Slovakia, s.r.o.	36254053	Obrancov mieru 13, Skalica 909 01	92.41	OSEVA, a.s.
78	OSEVA, a.s.	47912430	Potoční 1436, 696 81 Bzenec	92.41	AGF Osiva, a.s., OS-IN a.s.
79	OS-IN a.s.	49451502	Vnorovy 303, 696 61 Vnorovy	90.19	AGF Osiva, a.s.
80	Pekárna Zelená louka, a.s.	41035895	Cejl 38, 602 00 Brno	100.00	PENAM, a.s.
81	PENAM SLOVAKIA, a.s.	36283576	Štúrova 74/138, Nitra 949 35	100.00	PENAM, a.s.
82	PENAM, a.s.	46967851	Cejl 38, 602 00 Brno	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
83	PMD – Union, akciová spoločnosť	31395716	Račianska 72, 830 03 Bratislava	79.58	PENAM SLOVAKIA, a.s.
84	Poděbradská blata, a.s.	25618466	Kouty čp. 50, PSČ 290 01	89.97	AGROFERT HOLDING, a.s.
85	PODCHŘIBÍ JEŽOV, a.s.	60700378	Skalka 47, PSČ 696 48	78.99	ZZN POMORAVÍ a.s.
86	Polnochem, akciová spoločnosť	31320511	Karpatská 6, 811 05 Bratislava	92.00	AGROFERT Slovakia a.s.
87	Polhonákup - Novohrad, a.s.	31562736	Podjavorinskej 21, Lučenec 984 01	58.36	ACHP Levice a.s.
88	PORKY NOVÝ BYDŽOV s.r.o.	62028901	Zábědov 48, Nový Bydžov 504 01	63.99	ZEM, a.s.
89	POVAŽAN, a.s.	36384798	Na Štanicu 16, Žilina 010 09	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
90	Praga Mineral spol. s r.o.	60277653	Osvobození 168, 289 01 Dymokury	89.97	Poděbradská blata, a.s.
91	PRAME s.r.o.	27589501	Červená Lhota 1, 277 45 Úžice	66.12	Velkovýkrmny Mělník a.s.
92	PREFERT - OSIVÁ s.r.o.	35925205	Štrková 1, Marcelová 946 32	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
93	PRECHEZA a.s.	26872307	Nábř. Dr. E. Beneše 24, 751 62 Přerov	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
94	Precheza Titanium Dioxide Technology Co. Ltd Anhui		Precheza Titanium Industry Co. Ltd. Jinchen Industrial Park, Wusong Town Tongling County, Tongling City, 244000 Anhui Province, China	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
95	PREOL, a.s.	26311208	Terezińska 47, 410 17 Lovosice	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
96	Priemyselna pekáreň Ilava, a.s.	31631002	kpt. Nálepku 270/61, 019 01 Ilava	79.58	PMD – Union, akciová spoločnosť
97	První zemědělská Záhornice, a.s.	25064541	Záhornice čp. 204, PSČ 289 03	58.11	ZZN Polabí, a.s.
98	SATES-PMD s.r.o..	36326054	Slovenských partizánov 1423/1 017 01 Považská Bystrica	89.79	PENAM SLOVAKIA, a.s., PMD – Union, akciová spoločnosť
99	SKW Piesteritz Holding GmbH *		Möllensdorfer Str. 13 06886 Lutherstadt Wittenberg, Germany	100.00	Agrofert Schweiz Holding AG
100	Soya Agrocenter, a.s. Michalany	36195308	250, Michalany 076 14	78.55	AGROFERT Slovakia a.s., AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce
101	STROJ NH, s.r.o.	36272990	Tehelná 2, Hlohovec 920 01	100.00	„STROJPOL“ spol. s r.o.
102	Strojpol Zvolen, spol. s r.o.	36053716	Ulica SNP, Zvolenská slatina 962 01	100.00	„STROJPOL“ spol. s r.o.
103	„STROJPOL“ spol. s r.o.	31421105	Nitrianska 97, Hlohovec 920 01	100.00	AGROTEC a.s.
104	Synthesia, a.s.	60108916	Semtín, Pardubice č.p. 103 532 17 Pardubice	32.18	AGROBOHEMIE a.s., DEZA, a.s.
105	TECHAGRA s.r.o.	34107282	Vičanská 23, 927 01 Šaľa	100.00	AGROFERT Slovakia a.s.
106	VEDRU s.r.o.	27589129	Červená Lhota 1, 277 45 Úžice	66.12	Velkovýkrmny Mělník a.s.
107	VELKOPEK a.s.	31412548	Hurbanova 11, Piešťany 921 58	98.69	PENAM SLOVAKIA, a.s.
108	Velkovýkrmny Mělník a.s.	46356479	Červená Lhota 1, 277 45 Úžice	66.12	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
109	VĚMA Štěpánovice a.s.	47452862	Štěpánovice 38 512 63 Rovensko pod Troskami	77.09	ZZN Polabí, a.s.

*) The company SKW Piesteritz Holding GmbH represents a consolidated sub-group, which comprises the following companies: parent company: SKW Piesteritz Holding GmbH; subsidiaries: SKW Stickstoffwerke Piesteritz GmbH, Agrochemie Handelsgesellschaft mbH.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
110	Vnorovské vinohrady s.r.o. Vnorovy	63488761	Vnorovy 303, 69661 Vnorovy	48.44	AGRO Vnorovy, a.s.
111	VUCHT a.s.	31322034	Nobelova 34, Bratislava 836 03	82.62	Duslo, a.s.
112	Výzkumný ústav organických syntéz a.s.	60108975	Rybitví č.p.296, 533 54 Rybitví	32.18	Synthesia, a.s.
113	ZEAS Mančice, a.s.	25110012	Smetanova 479, okres Kutná Hora, 285 04 Uhlířské Janovice	22.31	ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s.
114	ZEM, a.s.	64259587	Zábědov 48, okres Hradec Králové, 504 01 Nový Bydžov	63.99	GA GRANCHEM a.s.
115	Zemědělská akciová společnost Podchotučí, a.s.	61672343	Křínec 2, okres Nymburk, PSČ 289 33	69.52	ZZN Polabí, a.s., ZENA - zemědělský nákup a.s., Poděbradská blata, a.s.
116	Zemědělská odbytová společnost Záhornice s.r.o.	27581641	Záhornice 204, okres Nymburk, PSČ 289 03	51.15	ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s.
117	Zemědělské družstvo ŽATČANY	47904381	Žatčany 28, 664 53 Újezd u Brna	91.30	ZZN POMORAVÍ a.s.
118	Zemědělské odbytové centrum Kolín s.r.o.	27588351	Kolín V, K Vinici č.p. 1304, PSČ 28 066	66.47	ŽIVA, a.s.
119	Zemědělské odbytové centrum Pardubice, s.r.o.	27497984	Libřice 99, PSČ 503 44	88.22	LIPRA a.s.
120	Zemědělské odbytové centrum ZZN Polabí s.r.o.	27584984	K Vinici 1304, 280 02 Kolín V	78.33	ZZN Polabí, a.s.
121	Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.	45148082	V Lubnici 2333, 269 26 Rakovník	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
122	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.	45274061	Kokořínská č.p. 2981, 276 01 Mělník	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
123	ZENA - zemědělský nákup a.s.	45148163	Palackého 863, 293 01 Mladá Boleslav	78.33	ZZN Polabí, a.s.
124	ZENZA Znojmo, a.s.	00228320	Přímětice č.p.312, 669 04 Znojmo	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
125	ZEVA CHLÍSTOVICE, a.s.	61672319	Chlístovice 28, PSČ 28401	44.18	ZZN Polabí, a.s.
126	Zlatý klas a.s.	60192496	Hlavní 129, 411 19 Mšené Lázně	54.73	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.
127	ZN Agro s.r.o.	27497160	Havířská 1059, 58001 Havlíčkův Brod	100.00	ZZN Havlíčkův Brod a.s.
128	ZZN Pardubice, a.s.	46504940	Dělnická 384, 531 25 Pardubice	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
129	ZZN Pelhřimov a. s.	46678140	Nádražní 805, 393 01 Pelhřimov	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Subsidiaries (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
130	ZZN Polabí, a.s.	45148210	K Vinici 1304, 280 66 Kolín V	78.33	Poděbradská blata, a.s., AGROFERT HOLDING, a.s.
131	ZZN POMORAVÍ a.s.	46900845	Velkomoravská 4017/77, 695 33 Hodonín	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
132	ZZN Havlíčkův Brod a.s.	48155187	Havířská 1059, 580 01 Havlíčkův Brod	100.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
133	ŽIVA, a.s.	46356118	K Vinici čp. 1304, 280 66 Kolín V	66.47	ZZN Polabí, a.s., Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.

The Group exercises either direct or indirect controlling influence over all of the above companies.

The full consolidation method was used along with adjusted interest representing the Group's share in the registered capital of the consolidated subsidiary company.

Associates:

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
134	AGRO Blatná a.s.	48202479	Lnáře čp. 147, okres Strakonice, PSČ 38742	35.43	AGROFERT HOLDING, a.s.
135	AGRO Radomyšl a.s.	48201022	Radomyšl čp. 89, 386 01 Strakonice	23.94	AGROFERT HOLDING, a.s.
136	Agrodružstvo Katusice	46353895	Bezenská 173, okres Mladá Boleslav, 294 25 Katusice	36.27	AGROFERT HOLDING, a.s.
137	AGROFERT ITALIA s.r.l.		20053 Muggio, Viale della Repubblica 74, Italia	50.00	AGROFERT HOLDING, a.s.
138	AGROKOOP, a.s.	49433172	Hroznová Lhota 409, PSČ 696 63	20.79	ZZN POMORAVÍ a.s.
139	AGROSLUŽBY Horní Cerekev, a.s.	49060830	Havlíčková č.p. 473/120, 394 03 Horní Cerekev	41.28	ZZN Pelhřimov a. s.
140	CS CABOT, spol. s r.o.	14612411	Masarykova 753. 757 27 Valašské Meziříčí	48.00	DEZA, a.s.
141	„Čistící stanice osiv Kočí, okres Chrudim, s.r.o.“	25271423	Palackého třída 892, 537 01 Chrudim	27.80	Oseva Agri Chrudim, a.s.
142	KEMIFLOC a.s.	47674695	Nábřeží Dr. Ed. Beneše 24, 751 62 Přerov	49.00	PRECHEZA a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(e) Definition of the Group (continued)

Associates (continued):

No.	Subsidiaries 2007	Co. ID No.	Registered office	Indirect Interest in Registered Capital in %	Direct Holder
143	MASOSPOL Městec Králové a.s.	46356827	Jateční 344 289 03 Městec Králové	14.81	První zemědělská Záhornice, a.s.
144	Obchodní družstvo Chotětov	47048735	Okres Mladá Boleslav, Chotětov, PSČ 294 28	38.14	AGROFERT HOLDING, a.s., ZENA - zemědělský nákup a.s.
145	Odbytové družstvo chovatelův	36555819	Odbojárov 2279/37 Topolčany 955 92	31.67	Javor 503, a. s., Poľnonákup – Novohrad, a.s.
146	Port Service Bratislava, spol. s r.o.	31328261	Prístavná 10, Bratislava 821 09	33.00	AGROFERT Slovakia a.s.
147	SARoz-odbyt, s.r.o.	26974339	Sázava 176 592 11 Velká Losenice	26.47	AGRO Rozsochy, a.s.
148	STATEK BŘEŽANY, spol. s r.o.	48529249	Břežany č.p. 172, PSČ 671 65	50.00	ZENZA Znojmo, a.s.
149	Zemědělská společnost Šmolovy a.s.	25938266	Šmolovy 203 580 01 Havlíčkův Brod	38.01	ZZN Havlíčkův Brod a.s.
150	Zemědělské zásobování a nákup Strakonice a.s.	46678379	Radošovice č.p.83, PSČ 386 46	23.67	AGROFERT HOLDING, a.s.
151	Zkušební laboratoř krmiv Žatec s.r.o.	25482483	Chmelařské náměstí 1612 438 01 Žatec	30.00	Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s., Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s., Agroservis Tachov, a. s.

The Group exercises either substantial direct or indirect influence over all of the above companies via consolidated subsidiary companies.

Joint ventures:

As at 31 December 2007 and 2006, the parent company did not have any joint ventures (until 1 June 2006 the parent company consolidated as joint ventures the company A&A Stickstoff Holding AG – subsequently merged with the company Agrofert Schweiz Holding AG – and the companies of the sub-group SKW Piesteritz Holding GmbH).



1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(f) Changes in the consolidated Group's structure in 2007

Subsidiary companies

As a result of the merger effective as at 1 January 2007, the following companies have been wound up without liquidation: CARLOS, spol. s r.o., AGROTEC Auto s.r.o., AGROTEC Truck s.r.o. (the successor company is AGROTEC a.s.), and the company Zemědělské zásobování a nákup Šumperk, a.s. (the successor company is NAVOS, a.s.).

As a result of the merger effective as at 1 July 2007, the following companies have been wound up without liquidation: Hydina a.s. and THP, a.s. (the successor company is HYZA a.s.) and the company SVUM, a.s. (the successor company is ELDUS, a.s.).

As a result of the merger effective as at 1 September 2007, the following company has been wound up without liquidation: Agrosystém Slovákia s.r.o. (the successor company is AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce).

According to the agreements on the equity takeover the following companies have been wound up effective as at 1 January 2007: the company AGROBETA Pelhřimov s.r.o. (the legal successor is AGROALFA a.s.), Agroslužby a.s. (the legal successor is Agroservis Tachov, a. s.) and AGROPODNIK Jindřichův Hradec, a.s. (the legal successor is ZZN Pelhřimov a. s.).

According to the agreement on the equity takeover effective as at 1 June 2007, the following company has been wound up: Agroslužby Žatec, a.s. (the successor company is Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.).

According to the agreement on the equity takeover effective as at 1 July 2007, the following company has been wound up: Agropodnik Mělník, a.s. (the successor company is Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.).

The consolidated Group includes companies that have been newly acquired in 2007. These include the following companies: AGRO - VÁH, s.r.o., AGRO Vnorovy, a.s., AGROCHEMA, akciová společnost, Akerman Hodonín s.r.o., BAYFERT Düngemittel Vertriebsgesellschaft mbH, CASETEC s.r.o., Doubrava akciová společnost, DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH, Getreide GmbH Pirna, GEVA Agrarhandel GmbH, KLS KLIMENTOV s. r. o., NAVOS FARM TECHNIC s.r.o., Odbytové družstvo AGRO, s.r.o., Oseva Agri Chrudim, a.s., OSEVA NATURA s.r.o., OSEVA Slovakia, s.r.o., OSEVA, a.s., OS-IN a.s., PODCHŘIBÍ JEŽOV, a.s., PORKY NOVÝ BYDŽOV s.r.o., STROJ NH, s.r.o., Strojpol Zvolen, spol.s r.o., "STROJPOL" spol. s r.o., Vnorovské vinohrady s.r.o., Vnorovy, ZEAS Mančice, a.s., ZEM, a.s., Zemědělské družstvo ŽATČANY and Zlatý klas a.s.

The following companies established in 2007 were included in the consolidated Group: AGF Osiva, a.s. a HNOJIVÁ Duslo, s.r.o.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(f) Changes in the consolidated Group's structure in 2007 (continued)

Subsidiary companies (continued):

In 2007, as a result of the increased share in registered capital, the following companies were transferred from associates to the group of subsidiaries: AGRO Dašice, a.s., MASO Hodonín s.r.o. and Soya Agrocenter, a.s. Michalany.

In 2007, the companies which were not included in the previous consolidations due to their low impact on critical indicators have been included in the consolidated Group. They are: AGROTEC Auto s.r.o. and AGROTEC Truck s.r.o. (consolidated with the successor company AGROTEC a.s. as a result of the merger), the company Agrosystém Slovakia s.r.o. (consolidated with the successor company AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce as a result of the merger), further TECHAGRA s.r.o. and Pekárna Zelená louka, a.s. (formerly Cukrárna Martinov spol. s r.o.).

In 2007, the registered capital share was increased in the following subsidiaries: AGRO Rozsochy, a.s., AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce, Agrochemický podnik Trenčín, a.s., Agropodnik a.s. Trnava, AGROPODNIK Nitra, a.s., Agropodnik Sládkovičovo, a.s., AGS České Budějovice a.s., BELAMO, a.s., HYZA a.s., Kostelecké uzeniny a.s., LIPRA a.s., MASNA Studená, a.s., PMD - Union, akciová spoločnosť, Poľnohárup - Novohrad, a.s., Priemyselna pekárň Ilava, a.s., První zemědělská Záhornice, a.s., VELKOPEK a.s., Velkovýkrmny Mělník a.s., VĚMA Štěpánovice a.s., VUCHT a.s. and ŽIVA, a.s.

In 2007, the registered capital share, was decreased in the following company: KROMAGRO BROJLER, s.r.o.

Due to its liquidation or the sale of equity share the following companies were excluded from the consolidated Group: FATRA-HIF, s.r.o. in liquidation, ISTROCHEM INŽINIERING, s.r.o., SynBiol, a.s. and ZZN AGRO Pelhřimov s.r.o.

The company SK-Istromex, a.s. changed its corporate name to Istrochem Reality, a.s.



1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(f) Changes in the consolidated Group's structure in 2007 (continued)

Subsidiaries (continued):

The share of profits in 2007 corresponding to the increase of the registered capital share in the subsidiary companies is as follows:

Company	Share in CZK'000
AGRO Dašice, a.s	357
AGRO Rozsochy,a.s.	45
AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce	158
Agrochemický podnik Trenčín, a.s.	159
Agropodnik a.s. Trnava,	745
AGROPODNIK Nitra, a.s.	423
Agropodnik Sládkovičovo, a.s.	129
AGS České Budějovice a.s.	5
BELAMO, a.s.	169
HYZA a.s.	(16,123)
Kostelecké uzeniny a.s.	4,317
LIPRA a.s.	(5)
MASNA Studená, a.s.	(1,925)
MASO Hodonín s.r.o	(4,844)
PMD - Union, akciová spoločnosť	11
Poľnonákup - Novohrad, a.s.	401
Priemyselna pekáreň Ilava,a.s.	(122)
První zemědělská Záhornice, a.s.	2
Soya Agrocenter, a.s.	557
VELKOPEK a.s.	2,904
Velkovýkrmny Mělník a.s.,	(1,818)
VĚMA Štěpánovice a.s.	(177)
VUCHT a.s.	(65)
ŽIVA, a.s.	(896)
Total	(15,593)

Associates

The consolidated Group includes the companies acquired in 2007. They are: "Čistící stanice osiv Kočí, okres Chrudim s.r.o." and Zemědělská společnost Šmolovy a.s.

1 SCOPE OF CONSOLIDATION (continued)

(f) Changes in the consolidated Group's structure in 2007 (continued)

Associates (continued)

Due to the sale of equity share, the following companies were excluded from the consolidated Group: AGROTREND Nitra spol. s r.o. and Mader a synové, s.r.o.

Companies not included in the consolidated Group

Based on the decision of the parent company, the below-listed companies which had an immaterial impact on the total balance sheet, net turnover and the consolidated Group's equity have not been included in the consolidation. The assessment of significance of their share regarded those companies in their aggregate. These companies are:

A G R O I N G , spol. s r.o.	MILZA zemědělské družstvo
AG Agroservis s.r.o.	OSTACOLOR s.r.o.
Agrofert B.V.	“Pekárna Klimentov – spol.s r.o . – KLIPEK“
AGROFERT Hungária Kft.	Penzion Labská, a.s.
Agrofert USA, Inc.	„PMD – Cereal“ s.r.o.
AGROSPOL Košice, s.r.o.	POMORAVÍ, s.r.o.
APARTMAN s.o.o.	Reichenbacher Getreideumschlags GmbH
České technologické centrum pro anorganické pigmenty a.s.	RAZES, s.r.o.
Farma Holešov s.r.o.	SYNTHESIA POLSKA Sp.Z.o.o.
HYZA ALFA, a.s.	TK DEZA Valašské Meziříčí spol. s r.o.
Hyza Deutschland GmbH	Zvolenská veľkopekáreň, a.s.

Based on the relevant decision of the parent company, companies which entered in bankruptcy or liquidation proceedings have not been included in the consolidation due to their long-term restrictions, which substantially hamper the exercising of the consolidating accounting unit's rights concerning the disposal of assets (property) or their management.

Based on the relevant decision of the parent company, subsidiary companies of the associates have also been excluded from the consolidated Group.

(g) Financial statements data of the companies included in the consolidated Group and consolidation rules

The financial statements of all companies that have been either included or excluded from the consolidated Group and the consolidation rules containing information on the transformation of the data of each company's individual financial statements (members of the consolidated Group) into the consolidated financial statements are available at the head office of the parent company.

2 ACCOUNTING METHODS

The consolidated financial statements of the group of companies of AGROFERT HOLDING, a.s. (hereinafter referred to as the „Group“) for the year 2007 have been prepared pursuant to Act No. 563/1991 Coll. on Accounting, Regulation No. 500/2002 Coll., implementing certain provisions of the Accounting Act („MF Regulation“) and the Czech Accounting Standards.

Czech accounting methods and principles vary in some areas from International Financial Reporting Standards (IFRS). As a result, these consolidated financial statements may vary from consolidated financial statements prepared pursuant to IFRS (this applies, in particular, to the revenue recognition – please see Note 2(m)). Consolidated financial statements, which comply with IFRS, have not been prepared for the year 2007.

(a) Consolidation System

Subsidiaries are consolidated using the “full consolidation” method, associates are consolidated using the “equivalence” method and joint ventures are consolidated using the “proportionate” method.

Intercompany receivables, payables, earnings and expenses are fully excluded. Profits from the sale of assets between the companies in the Group are fully excluded. Dividends that have been received from the companies consolidated using the full, the proportionate or the equity method have been excluded from the consolidated income statement. The consolidated financial results from previous years (or the consolidated reserve fund) have been increased by the amount of these dividends.

The financial statements of all the companies included in the consolidation were prepared as at 31 December 2007, except for the subsidiary Agrofert Norden A/S, and the associate CS CABOT, spol. s r.o., whose financial statements have been prepared as at 30 September 2007.

For consolidation purposes, the major accounting methods have been unified within the scope of the consolidated Group. These accounting methods, used by the individual member companies of the consolidated Group, are described below.

(b) Consolidation Differences (Goodwill or Negative Goodwill on Consolidation)

Consolidation differences were determined as the differences between the acquisition cost of shares and the investments of the consolidated company and their valuation, based on the parent company’s share in the shareholders’ equity expressed as the fair value, as at the date of the acquisition or a date of a further increase in its interest (further acquisition of securities or investments). The date of acquisition is the date on which the parent company starts exercising its influence over the consolidated company. In the case of consolidation differences, a linear depreciation method has been individually set, based on the principle of providing a fair and true view. As regards all newly–included companies, the amortisation period was set to last 7 years.

2 ACCOUNTING METHODS (continued)

(c) Tangible and Intangible Fixed Assets

Tangible fixed assets include assets that cost more than CZK 40 thousand; intangible fixed assets are assets that cost more than CZK 60 thousand, such being on an individual basis, and with a useful economic life of more than one year.

Tangible and intangible fixed assets purchased are valued at acquisition cost. The valuation of tangible and intangible fixed assets produced internally includes direct costs, incidental costs directly attributable to the internal production of assets, or alternatively incidental costs of an administrative nature if assets production exceeds a period of one year.

Valuation at replacement cost applies to tangible and intangible fixed assets acquired through donation, intangible fixed assets internally produced if the replacement cost is lower than the internal cost, tangible fixed assets acquired without consideration on the basis of a finance lease contract, assets entered in the accounting records as surpluses, and intangible and tangible fixed assets representing capital contribution in kind, with the exception of cases where the contribution is valued otherwise under the Articles of Association or Memorandum of Association.

Fixed assets are depreciated using the straight-line depreciation method and the following depreciation periods have been set for the different categories of assets:

Buildings and structures	30 - 50 years
Machinery and equipment	12 - 15 years
Vehicles	4 - 8 years
Furniture and fixtures	4 years
Adjustment to acquired assets	15 years
Software	4 - 5 years

Emission Allowances

An emission allowance is an asset corresponding to the right of the equipment operator to emit one tonne of carbon dioxide CO₂ in the relevant year. Emission allowances are allocated to the equipment operator pursuant to the National Allocation Plan. Distributed emission allowances are kept in accounts of individual operators in the Emission Allowance Register.

Emission allowances distributed by the National Allocation Plan are recorded in the account Other intangible fixed assets and Taxes and subsidies as at the date they are credited to the relevant account in the Emission Allowance Register in the Czech Republic. Distributed emission allowances are valued at replacement cost. Valuation should be based on the market value of the emission allowances at the Europe Energy Exchange (EEX) announced as at the date the emission allowances are credited to the companies group account translated into Czech crowns at the rate valid on the same date.

2 ACCOUNTING METHODS (continued)

(c) Tangible and Intangible Fixed Assets (continued)

Emission Allowances (continued)

Purchased emission allowances are valued at cost.

Allocated emission allowances are disclosed in payables “State – tax payables and subsidies” and correspondingly recorded in the account Other operating income observing the matching and accrual principles in respect of costs.

Consumption of emission allowances is recorded monthly and is based on actual emissions of CO₂ for the relevant period in the account Other operating charges.

Emission allowance disposals are recorded by the companies using the FIFO method.

Emission allowance sales are recorded within revenues from sales of long-term assets and raw materials at the sales price.

(d) Leasing

The acquisition cost of assets acquired under financial or operative leasing is not capitalised over the duration of the lease but is recorded under costs on a straight-line basis throughout the lease. Future financial lease payments not yet due as at the balance sheet date are reported in the notes to the consolidated financial statements, but are not recorded in the balance sheet.

(e) Financial investments

Equity interests in unconsolidated subsidiaries and associates are valued at cost, with consideration for diminution in value.

The shares and securities that are not equity interests are classified into the following categories: held-for-trading, available-for-sale and held-to-maturity.

The securities held for trading are classified as securities that the companies in the consolidated Group hold for the purpose of generating a profit from short-term fluctuations in price. However, no more than one year.

Debt securities that the companies of the consolidated Group have the positive intent and ability to hold to maturity are classified as securities held-to-maturity and they are included in the fixed assets unless they mature within 12 months of the balance sheet date.

The securities and shares that the companies of the consolidated Group will possess for an indefinite time and that can be sold should the companies of the consolidated Group need some money are classified as available-for-sale. They are included into the fixed assets unless the company management of the consolidated Group intends their sale within 12 months of the balance sheet date. In such a case, they are included in the current assets. The company management of the consolidated Group determines the form of securities and shares at the time of their acquisition and revalues it on a regular basis.

2 ACCOUNTING METHODS (continued)

(e) Financial investments (continued)

Securities and shares are recorded by purchase at cost of acquisition including transaction costs. The securities held to maturity are subsequently re-measured at their accrued value. Other securities are re-measured at their fair value. The companies of the consolidated Group use the market value of the securities as a fair value as at the balance sheet date. Securities not traded on public markets are valued on the basis of a qualified estimate carried out by the company management of the consolidated Group.

Gains and losses resulting from changes in the fair value of securities for trading are reported in the income statement in the period in which they occur. Unrealised gains and losses resulting from changes in the fair value of securities that are not held for trading are reported in the equity and included into the consolidated income statement in the time of their realising.

If the residual value of securities held to maturity differs from the recoverable amount, there is a provision built into these securities.

(f) Inventory

Inventory of the own production is valued at production cost less a provision for diminution in value.

Purchased inventory is valued at acquisition cost less provisions. The acquisition cost includes all costs connected with the acquisition of inventory (in particular shipping, customs duty, etc.). The weighted average or the FIFO (first - in first - out) method is used for all disposals of purchased inventory.

(g) Receivables

Receivables are recorded at their nominal value less a provision for doubtful receivables.

(h) Provisions

Provisions are created for group assets in cases where the book value of assets is reduced on the basis of stocktaking.

(i) Loans

Loans are reported at nominal value. The long-term loans that mature within one year from the consolidated balance sheet date are included in short-term loans.

If the companies of the Group receive consent from financing banks concerning the nonfulfillment of certain financial conditions stipulated in agreements on bank loans after the end of the balance sheet date, the long-term bank loans in the consolidated balance sheet (companies of the Group in the individual financial statements) will not be revalued into the short-term bank loans according to the accounting policy of the Group (see the Note 18).

2 ACCOUNTING METHODS (continued)

(j) Provisions for Liabilities and Charges

Provisions for liabilities and charges are recorded in cases where group companies report possible future expenses resulting from current contractual or constructive obligations as a result of past events and it is possible that company resources will be expended on settlement of these obligations, provided that a reliable estimate of the amount of the liabilities can be calculated.

In accordance with Czech accounting and tax regulations, tax-allowable provisions are also established for significant repairs of tangible fixed assets which, according to estimates by the management of individual companies, will be necessary in future periods.

(k) Deferred Tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount of an asset or liability in the balance sheet and its tax base. Deferred tax assets are recognised only for those group companies where it is probable that they will be able to apply such a receivable for tax purposes in future periods.

(l) Translation of Foreign Currencies

All financial assets and liabilities in foreign currencies were translated using the exchange rate published by the Czech National Bank on the balance sheet date. All exchange rate gains and losses from the translation of receivables and payables are recorded in the income statement. Equity interests in unconsolidated subsidiaries and associates, securities and shares in foreign currency, which are not valued at fair value on the balance sheet date, are translated using the exchange rate published by the Czech National Bank on the balance sheet date.

Exchange gain or loss is recorded in the equity, except for securities held to maturity where an exchange rate gain or loss is recorded in the income statement. As regards other foreign currency securities and shares valued at fair value as at the balance sheet date, the exchange gain or loss is regarded as part of the fair value valuation.

At the end of each calendar month, all the monetary financial assets and liabilities in foreign currency are translated using the exchange rate published by the Czech National Bank in the parent company AGROFERT HOLDING, a.s. Such recorded unrealised exchange rate gains and losses are not cancelled (debited) in the following month. The selected accounting policy has no impact on the consolidated profit or loss. However, revenues from other incomes and charges are recorded in the gross method taking the regular translation on a monthly basis into account.

(m) Revenues – Accounting and Classification

Revenues are realised as at the date goods or products are delivered and taken receipt of by the customer or as at the date services are provided, and are reported less discounts and value added tax. Revenues are reported in the consolidated income statement as “Sales of goods” or “Sales of production”. “Sales of goods” include sales of purchased goods to third parties or sales of finished goods purchased from another group company for the purpose of their further sale. “Sales of Production” include direct sales of group companies’ own products and services to third parties.

2 ACCOUNTING METHODS (continued)

(m) Revenues – Accounting and Classification (continued)

Income in respect of contractual penalties is recorded in Other operating income when the claim arises. Income in respect of damage compensation is recorded in Other operating income upon payment. When the companies in the Group claim damage compensation (except for compensation resulting from insurance contracts), and the compensation has not been paid yet, it is not recognised as an income in the Income statement and the consolidating accounting unit discloses the claim for damage compensation as a contingent asset in the notes to the consolidated financial statements (the group companies in their relevant financial statements). Revenues from compensation resulting from insurance contracts are recorded in the Income statement as at the date the claim is admitted by the insurance company.

(n) Financial Derivatives

The companies in the Group use financial derivatives to secure their interest rate and currency related risks.

Financial derivatives are first entered into the balance sheet at their acquisition cost. Subsequently, they are reassessed to their fair value. The fair value is calculated as the present value of the expected future cash flows (net present value). The evaluation of different options is done using option pricing models.

All derivatives are recorded as “Other Receivables”, if they have a positive fair value, or as “Other Liabilities”, if they have a negative fair value, for the companies in the Group.

The companies in the Group have financial derivatives that are used as security instruments, but which do not meet the criteria necessary for security accounting. These derivatives are therefore recorded as derivatives used for trading. Changes in their fair value of the financial derivatives used for trading are part of the item Gain or loss on revaluation of securities and derivatives.

The companies in the Group designate certain derivatives as a hedge of future cash flows attributable to a recognised asset or liability, a forecasted transaction or a firm commitment (cash flow hedge). Hedge accounting is used for derivatives designated in this way, provided the following criteria are met:

- (i) formal documentation of the general hedging strategy, hedged risk, hedging instrument, hedged item and their relationship is prepared before hedge accounting is applied;
- (ii) the hedge documentation proves that the hedging instrument is expected to be effective in off–setting the risk in the hedged item at inception and throughout the period of the hedge relationship;
- (iii) the hedge is actually effective on an ongoing basis; and
- (iv) the hedged item is no security classified as held–for–trading.

Changes in the fair value of derivatives that qualify as effective cash flow hedges are recorded in the hedging reserve in equity. Where a hedged forecasted transaction or firm commitment results in the recognition of an asset or of a liability, the gains and losses previously deferred in the hedging reserve are transferred from the hedging reserver and from a part of the cost of the asset or liability. Otherwise, amounts deferred in the hedging reserve are transferred to the income statement and classified as income or expense in the periods during which the hedged item affects the income statement.

2 ACCOUNTING METHODS (continued)

(o) Extraordinary revenues and costs

Extraordinary revenues and costs include the one-off impact of events not connected with the registered business activities of the companies and enterprises, the impacts of changes in accounting policies, and adjustments of revenues and costs of previous periods where they are of significance.

(p) Subsequent Events

The impact of events that occurred between the balance sheet date and the date the consolidated financial statements were signed is reflected in the financial statements, provided that these events disclose further evidence of conditions that existed as at the balance sheet date.

Where significant events occurred between the balance sheet date and the date the consolidated financial statements were signed that reflect circumstances that occurred after the balance sheet date, the consequences of these events are disclosed in the notes to the consolidated financial statements but are not recorded in the consolidated financial statements.

3 TANGIBLE FIXED ASSETS

Tangible fixed assets of the consolidated Group are structured as follows:

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total tangible fixed assets	31,121,976	29,676,824
of which: land	2,843,852	2,740,042
constructions	14,961,280	14,299,813
equipment	10,094,796	9,798,109
perennial crops	9,166	811
livestock	71,558	50,194
other tangible fixed assets	292,033	277,825
tangible fixed assets in the course of construction	2,312,205	2,185,246
advances for tangible assets	615,467	420,177
adjustment to acquired tangible assets	(78,381)	(95,393)

3 TANGIBLE FIXED ASSETS (continued)

Tangible fixed assets with a net book value of CZK 7,842,892,000 as at 31 December 2007 (31 December 2006: CZK 7,701,620,000) are used as a guarantee provided for the Group's loans.

Future payments, based on the acquisition of long-term fixed assets in the form of financial leasing, for the consolidated Group as at 31 December 2007 amounted to CZK 365,043,000 (31 December 2006: CZK 327,259,000) of which the associates represent CZK 7,094,000 (31 December 2006: CZK 10,935,000).

4 LONG-TERM FINANCIAL INVESTMENTS

The long-term financial investments of the Group have the following structure:

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total long-term financial investments	370,688	517,520
of which: investments in subsidiaries	60,712	218,943
investments in associates	–	5,432
other long-term investments in securities	212,982	194,564
other financial investments	64,508	2,573
long-term investments in progress	10,907	1,627
advances paid for long-term financial investments	21,579	94,381

Long-term financial investments including the effect of the long-term financial investments excluded from the consolidation of CZK 2,157,939,000 as at 31 December 2007 (31 December 2006: CZK 2,320,804,000) are used as a guarantee provided for the Group's loans.



5 SECURITIES AND SHARES IN ASSOCIATES

Securities and shares in associates include equity investments in the associates. They are based on the value of the proportionate share in the shareholders' equity.

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total securities and shares in associates	790,800	839,989
of which: AGRO Blatná a.s.	18,980	17,146
AGRO Dašice, a.s.	–	29,739
AGRO Radomyšl a.s.	20,662	20,061
Agrodružstvo Katusice	7,662	7,608
AGROFERT ITALIA s.r.l.	7,773	6,819
AGROKOOOP, a.s.	15,078	15,128
AGROSLUŽBY Horní Cerekev, a.s.	10,803	10,687
AGROTREND Nitra, spol. s r.o.	–	170
CS CABOT, spol. s r.o.	528,382	518,241
„Čistící stanice osiv Kočí, okres Chrudim, s.r.o.“	137	–
KEMIFLOC a.s.	70,549	74,765
Mader a synové, s.r.o.	–	30,815
MASOSPOL Městec Králové a.s.	2,800	3,024
Obchodní družstvo Chotětov	6,951	6,864
Odbytové družstvo chovatelův	1,458	706
Port Service Bratislava, spol. s r.o.	1,824	1,688
SARoz-odbyt, s.r.o.	673	112
Soya Agrocenter, a.s. Michal'any	–	18,671
STATEK BŘEŽANY, spol. s r.o.	15,500	15,208
Zemědělská společnost Šmolovy a.s.	16,967	–
Zemědělské zásobování a nákup Strakonice a.s.	64,295	62,292
Zkušební laboratoř krmiv Žatec, s.r.o.	306	245



6 GOODWILL

Movements in goodwill can be analysed as follows:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Opening balance as at 1 January	2,812,254	534,417
Increase in the share in the registered capital of subsidiaries and associates	81,354	1,792,306
Newly-consolidated subsidiaries and associates	323,177	842,497
Companies removed from the Group	(776)	–
Amortisation of goodwill	<u>(538,853)</u>	<u>(356,966)</u>
Closing balance as at 31 December	<u>2,677,156</u>	<u>2,812,254</u>

7 NEGATIVE GOODWILL

Movements in negative goodwill can be analysed as follows:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Opening balance as at 1 January	6,088,049	5,528,963
Increase in the share in the registered capital of subsidiaries and associates	94,505	857,642
Newly consolidated subsidiaries and associates	287,606	571,597
Companies removed from the Group	(7,344)	(570)
Change in negative goodwill due to revaluation of assets – adjustments of previous years (see Note 25)	–	589,128
Amortisation of negative goodwill	(1,416,315)	(1,374,550)
Extraordinary amortisation of negative goodwill – adjustments of previous years due to revaluation of assets (see Note 25)	=	<u>(84,161)</u>
Closing balance as at 31 December	<u>5,046,501</u>	<u>6,088,049</u>



8 INVENTORY

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total inventory	14,149,444	11,433,756
of which: material	3,212,381	2,483,983
work in progress and semi-finished products	1,211,425	1,154,569
finished products	3,743,440	3,068,821
animals	326,677	253,936
merchandise	5,511,211	4,381,013
advances for inventory	144,310	91,434

The inventories totalling CZK 2,411,138,000 as at 31 December 2007 (31 December 2006: CZK 1,293,740,000) are used as a guarantee provided for the Group's loans.

9 SHORT-TERM RECEIVABLES

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total short-term receivables	12,912,793	11,978,684
of which: 180 days overdue	252,195	154,268

The short-term receivables totalling CZK 3,941,889,000 as at 31 December 2007 (31 December 2006: CZK 3,589,292,000) are used as a guarantee provided for the Group's loans.

10 SHORT-TERM PAYABLE

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total short-term payables	10,228,856	9,972,203
of which: 180 days overdue	71,439	77,906

11 DEFERRED TAX RECEIVABLE AND DEFERRED TAX PAYABLE

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Deferred tax receivable	203,561	161,089
Deferred tax payable	973,546	1,010,106

The income tax rate valid in the period in which the tax receivable or payable will be applied is used to calculate deferred tax.

Deferred tax receivable is reported in the balance sheet as part of “long-term receivables”; deferred tax payable is reported as part of “long-term payables”.

12 RECEIVABLES AND PAYABLES ENCUMBERED BY LIEN

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Receivables encumbered by a Lien	363,170	79,208
Liabilities including Bank Loans encumbered by a Lien	10,988,084	11,132,773

Liabilities are mainly secured by combined methods, covered primarily by the right of lien to real property and also to receivables, inventory, any by third-party guarantees.

13 SHORT-TERM FINANCIAL ASSETS

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total short-term financial assets	2,476,392	2,063,761
of which: Cash & bank accounts	2,381,051	2,020,337
Other short/term financial assets	95,341	43,424

14 EQUITY

(a) Changes in equity in 2007

	Share capital	Capital contributions	Reserve funds	Retained earnings	Current period profit	Income from associates	Consolidated reserve fund	Total equity
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Balance as at 1 January 2007	628,000	700,877	463,240	12,954,899	3,582,110	216,608	1,109,945	19,655,679
Profit distribution for 2006	–	(4,931)	108,574	3,478,467	(3,582,110)	–	–	–
Payment of losses in consolidated companies	–	(102,932)	(187,337)	290,269	–	–	–	–
New subsidiaries – formerly associates (see Note 1 (f))	–	(97)	657	(3,265)	–	641	2,064	–
Payment of board remuneration	–	–	–	(1,212)	–	–	(336)	(1,548)
Exchange rate differences from the translation of foreign consolidated companies	–	(43,879)	–	–	–	–	(182)	(44,061)
Use of funds	–	–	(20,276)	–	–	–	(1,300)	(21,576)
Transfer to Consolidation Reserve Fund	–	–	–	–	–	(217,249)	217,249	–
Share of profits from associates in 2007	–	–	–	–	–	228,724	–	228,724
Profit less minority interests in 2007	–	–	–	–	3,483,673	–	–	3,483,673
Other	–	35,974	281	(13,150)	–	–	(11,154)	11,951
Balance as at 31 December 2007	<u>628,000</u>	<u>585,012</u>	<u>365,139</u>	<u>16,706,008</u>	<u>3,483,673</u>	<u>228,724</u>	<u>1,316,286</u>	<u>23,312,842</u>



14 EQUITY (continued)

(b) Changes in equity in 2006

	Share capital	Capital contributions	Reserve funds	Retained earnings	Current period profit	Income from associates	Consolidated reserve fund	Total equity
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Balance – as at 1 January 2006	628,000	398,229	389,978	9,820,275	3,434,732	195,813	916,709	15,783,736
Profit distribution for 2005	–	913	62,367	3,371,452	(3,434,732)	–	–	–
Impact of the merger of group companies	–	–	35,974	(35,974)	–	–	–	–
Payment of dividends outside the Group and board remuneration	–	–	–	(60,708)	–	–	–	(60,708)
Exchange rate differences from the translation of foreign consolidated companies	–	297,894	–	–	–	–	–	297,894
Use of funds	–	–	(19,485)	–	–	–	–	(19,485)
Transfer to Consolidation Reserve Fund	–	–	–	–	–	(195,213)	195,213	–
Share of profits in associates in 2006	–	–	–	–	–	216,608	–	216,608
Profits less minority interests in 2006	–	–	–	–	3,582,110	–	–	3,582,110
Other	–	3,841	(5,594)	(140,146)	–	(600)	(1,977)	(144,476)
Balance – as at 31 December 2006	628,000	700,877	463,240	12,954,899	3,582,110	216,608	1,109,945	19,655,679



15 MINORITY INTERESTS

	Minority share capital	Minority capital funds	Minority profit funds, including retained earnings from previous years	Minority current profit	Total minority interest
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Balance as at 1 January 2006	4,403,896	133,516	650,857	176,713	5,364,982
Transfer to retained earnings	–	–	176,713	(176,713)	–
New subsidiary companies	155,747	9,288	(24,794)	–	140,241
Impact of mergers on minority equity structure	(8,284)	–	8,284	–	–
Reduction in minority shareholdings	(380,558)	(33,302)	(159,908)	–	(573,768)
Increase of share capital	12,630	–	–	–	12,630
Use of funds	–	–	(10,241)	–	(10,241)
Other	4,985	3,084	(4,753)	–	3,316
Profit for current period	=	=	=	<u>122,077</u>	<u>122,077</u>
Balance as at 31 December 2006	<u>4,188,416</u>	<u>112,586</u>	<u>636,158</u>	<u>122,077</u>	<u>5,059,237</u>
Transfer to retained earnings	–	–	122,077	(122,077)	–
New subsidiary companies	198,965	2,145	15,608	–	216,718
Payment of equity and board remuneration	–	–	(9,596)	–	(9,596)
Impact of mergers on minority equity structure	(92,938)	(8,937)	101,875	–	–
Reduction in minority shareholdings	(156,025)	(2,387)	(30,916)	–	(189,328)
Reduction of shared capital	(64,461)	–	64,461	–	–
Use of funds	–	–	(2,347)	–	(2,347)
Other	(967)	5,680	4,000	–	8,713
Profit for current period	=	=	=	<u>232,345</u>	<u>232,345</u>
Balance as at 31 December 2007	<u>4,072,990</u>	<u>109,087</u>	<u>901,320</u>	<u>232,345</u>	<u>5,315,742</u>

Minority equity represents the minority shareholders' share in the equity (i.e. share capital, capital funds, funds from profits, retained earnings and the current period profits) of the subsidiaries.

16 REGISTERED SHARE CAPITAL

<u>Approved and issued shares</u>	<u>31 December 2007 and 2006</u>	
	Number	CZK'000
Certificated shares AGROFERT HOLDING, a.s. at CZK 1,000,000, fully paid	628	628,000
<u>Group shareholder:</u>	<u>31 December 2007 and 2006</u>	
Andrej Babiš, Průhonice, Sadová 577, District of Praha-západ		100%

17 PROVISIONS

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total provisions	1,826,488	1,494,490
of which: under special legal regulations	670,948	571,301
income tax (after paid advance included)	474,188	60,775
other	681,352	862,414

18 BANK LOAN

	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Total bank loans	17,831,651	16,552,703
of which: Long-term bank loans	5,484,587	5,568,864
Current bank loans	12,347,064	10,983,839

Certain contractual financial conditions apply to long-term loans. Any breach of these contract terms and conditions could lead to the requirement of premature repayment of loans (see Note 2 (i)).



18 BANK LOAN (continued)

Banks and other institutions providing loans to group companies as at 31 December 2007 and 2006 can be analysed as follows:

Bank	31 December 2007		31 December 2006	
	CZK'000	%	CZK'000	%
Komerční banka, a.s.	2,531,747	14.20	2,569,503	15.52
Citibank a.s.	2,353,415	13.20	1,685,396	10.18
HSBC Bank plc	1,630,738	9.15	1,068,632	6.46
Česká spořitelna, a.s.	1,973,666	11.07	1,647,162	9.95
UniCredit Bank Czech Republic, a.s. (merger of HVB Bank Czech Republic a.s. and Živnostenská banka, a.s. as at 5 November 2007)	1,220,208	6.84	2,426,034	14.65
Československá obchodní banka, a. s.	966,878	5.42	759,935	4.59
Raiffeisenbank a.s.	618,286	3.47	878,377	5.31
Všeobecná úvěrová banka a.s.	199,792	1.12	442,464	2.67
TATRA BANKA a.s.	1,605,183	9.00	968,739	5.58
Slovenská sporiteľňa, a.s.	1,489,744	8.35	1,082,139	6.54
COMMERZBANK Aktiengesellschaft	436,950	2.45	775,576	4.69
ABN AMRO Bank N.V.	1,093,282	6.13	557,485	3.37
Other	<u>1,711,732</u>	<u>9.60</u>	<u>1,691,261</u>	<u>10.22</u>
Total – Bank loans	<u>17,831,651</u>	<u>100.00</u>	<u>16,552,703</u>	<u>100.00</u>

19 FINANCIAL DERIVATIVES

The group companies reported the following open positions of financial derivatives (the figures represent fair values of open positions):

	31 December 2007	31 December 2006
	CZK'000	CZK'000
Swaps	11,845	8,925
Forwards	58,627	125,032
Other term trading	631,872	588,953

20 REVENUES STRUCTURED BY SECTOR

The following were the operating revenues of the parent company, the subsidiaries, the joint ventures and associates (the number includes intragroup transactions):

	<u>Parent company, subsidiaries and joint ventures</u>		<u>Associates</u>	
	2007	2006	2007	2006
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Total	118,975,062	104,040,766	5,020,161	5,526,620
of which: Domestic (CR)	64,452,239	60,396,117	3,049,158	3,508,396
EU (excl. CR)	48,657,654	35,501,804	1,927,877	1,857,018
Other foreign countries	5,865,169	8,142,845	43,126	161,206

The above-mentioned revenues from operations of the parent company, joint ventures, subsidiaries, and associates include revenues from goods sold, production (revenues from products and services, change in inventory of own production, and own work capitalised) and other revenues from operations prior to the exclusion of intragroup transactions.

The following are the total revenues from the sale of purchased goods and sale of production of the Group:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Gross revenues from sales of goods prior to the exclusion of intragroup transactions	46,836,880	35,305,044
Excluded intragroup transactions	<u>(18,036,597)</u>	<u>(12,795,202)</u>
Consolidated revenues from sales of goods (line I. of the consolidated income statement)	<u>28,800,283</u>	<u>22,509,842</u>
Gross sales of production (revenues from sales of products and services) prior to the exclusion of intragroup transactions	64,589,824	57,125,463
Excluded intragroup transactions	<u>(10,005,306)</u>	<u>(8,280,593)</u>
Consolidated sales of production (revenues from sales of products and services) (line II. of the consolidated income statement)	<u>54,584,518</u>	<u>48,844,870</u>
Total gross revenues prior to the exclusion of intragroup transactions	111,426,704	92,430,507
Total consolidated revenues	83,384,801	71,354,712

20 REVENUES STRUCTURED BY SECTOR (continued)

Revenues from sales of goods, products and services can be analysed for 2007 (prior to the exclusion of intragroup transactions) as follows:

	Total CZK'000	Parent, subsidiary companies			Total CZK'000	Associates		
		CR CZK'000	EU excl. CR CZK'000	Other CZK'000		CR CZK'000	EU excl. CR CZK'000	Other CZK'000
Chemical production	32,432,349	9,485,429	19,976,846	2,970,074	2,553,050	1,229,299	1,280,625	43,126
Agricultural production	10,928,488	4,924,143	5,975,968	28,377	547,215	547,215	–	–
Food processing production	13,185,136	9,019,750	4,131,022	34,364	41,513	41,513	–	–
Sales of goods - chemicals	19,637,979	11,899,102	6,474,058	1,264,820	703,061	304,784	398,277	–
Sales of goods - agriculture	14,118,050	9,754,195	4,361,714	2,142	778,841	575,108	203,733	–
Sales of services	3,057,528	1,664,243	1,304,472	88,813	134,131	105,065	29,066	–
Other revenues	<u>17,524,783</u>	<u>11,794,992</u>	<u>5,164,397</u>	<u>565,394</u>	<u>141,218</u>	<u>128,454</u>	<u>12,764</u>	–
Subtotal	<u>110,884,315</u>	<u>58,541,854</u>	<u>47,388,477</u>	<u>4,953,983</u>	<u>4,899,029</u>	<u>2,931,438</u>	<u>1,924,465</u>	<u>43,126</u>
Change in inventory of own production and own work capitalised	542,389							
Total revenues prior to exclusion of intragroup transactions	111,426,704							
Excluded intragroup transactions	(28,041,903)							
Total consolidated revenues	<u>83,384,801</u>							

20 REVENUES STRUCTURED BY SECTOR (continued)

Revenues from the sales of goods, products and services can be analysed for 2006 (prior to the exclusion of intragroup transactions) as follows:

	Parent, subsidiary companies				Associates			
	Total CZK'000	CR CZK'000	EU excl. CR CZK'000	Other CZK'000	Total CZK'000	CR CZK'000	EU excl. CR CZK'000	Other CZK'000
Chemical production	29,558,050	10,048,066	16,339,797	3,170,187	2,663,370	1,386,338	1,115,900	161,132
Agricultural production	9,169,710	3,949,805	5,219,905	–	716,250	504,584	211,666	–
Food processing production	11,514,649	8,586,328	2,914,329	13,992	413,501	397,966	15,535	–
Sales of goods - chemicals	20,920,019	13,947,135	5,079,269	1,893,615	800,468	380,228	420,240	–
Sales of goods - agriculture	8,809,573	7,384,403	1,425,170	–	492,792	456,467	36,325	–
Sales of services	3,002,598	1,579,400	1,342,006	81,192	159,914	123,975	35,939	–
Other revenues	<u>8,209,721</u>	<u>5,640,101</u>	<u>2,201,017</u>	<u>368,603</u>	<u>136,629</u>	<u>124,148</u>	<u>12,407</u>	<u>74</u>
Subtotal	<u>91,184,320</u>	<u>51,135,238</u>	<u>34,521,493</u>	<u>5,527,589</u>	<u>5,382,924</u>	<u>3,373,706</u>	<u>1,848,012</u>	<u>161,206</u>
Change in inventory of own production and own work capitalised	<u>1,246,187</u>							
Total revenues prior to exclusion of intragroup transactions	92,430,507							
Excluded intragroup transactions	<u>(21,075,795)</u>							
Total consolidated revenues	<u>71,354,712</u>							

21 RELATED PARTY TRANSACTIONS

For the purposes of consolidated financial statements, related parties in relation to the Group are:

- unconsolidated subsidiaries, joint ventures, and associates;
- shareholders who have a direct or indirect significant, joint or controlling influence over group companies;
- members of statutory, supervisory, and controlling bodies of group companies and persons close to these persons;
- companies outside the Group, over which the above mentioned parties have a significant, joint or controlling influence; and
- companies outside the Group, which have a same member of the executive management as group companies.

In accordance with the above definition, the following companies, which were not included in the consolidated Group due to their insignificance, were considered to have been related parties in 2007 and 2006 – see Note 1f (2006: also Note 1f in the notes to the consolidated financial statements).

For the companies AGROBOHEMIE a.s., Lovochemie, a.s. and Synthesia, a.s., the following company was also considered to have been a related party in 2007 and 2006: UNIPETROL, a.s.

In 2007 and in 2006, the parent company, subsidiary companies and the joint ventures undertook the following transactions with the above-mentioned related parties. The level of these transactions is shown below (as are balances as at 31 December 2007 and 2006):

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Sales of products, goods and services	232,706	666,702
Purchase of products, goods and services	245,204	1,014,407
	<u>31 December 2007</u>	<u>31 December 2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Short-term trade receivables	61,987	252,861
Long-term trade receivables	46	46
Short-term trade payables	18,565	73,524
Other short-term trade receivables	5,267	5,177
Other short-term trade payables	51,486	1,250

21 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In 2007 and 2006, associates undertook the following transactions with the above mentioned parties. The level of these transactions is shown below (as are the balance as at 31 December 2007 and 2006):

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Sales of products, goods and services	30,768	5,780
Purchase of products, goods and services	53,519	31,308
Short-term trade receivables	1,042	1,054
Short-term trade payables	4,062	4,531

22 ANALYSIS OF EMPLOYEES AND TRANSACTIONS WITH THE GROUP'S EXECUTIVE MANAGEMENT

		<u>Parent company, subsidiaries and joint ventures</u>	<u>Associates</u>	of which: Executives of the parent company, subsidiaries and joint ventures	of which: Executives of associates
<u>2007</u>					
Employees	Average no. of person	20,971	524	611	44
Personnel expense	(CZK'000)	7,892,319	235,828	580,462	47,126
<u>2006</u>					
Employees	Average no. of person	20,193	813	601	58
Personnel expense	(CZK'000)	6,880,839	292,837	560,858	50,638

Company executives are members of the Board of Directors, registered statutory representatives, other directors, and managers who are directly subordinated to them.

The amount of bonuses, advances, loans, and other receivables, payables and other supplies, received or provided guarantees, including pensions, both financial and in kind, to members of statutory, management and supervisory bodies, including former members of such bodies, at all group companies, amounted to CZK 89,315,000 (2006: CZK 41,238,000) and 289 vehicles (2006: 274 vehicles) were provided as payment in kind under Section 6 (6) of the Income Tax Act.

23 RECEIVED GRANTS

The companies in the consolidated Group received the grants as follows:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Operating grants</u>	<u>Investment grants</u>	<u>Operating grants</u>	<u>Investment grants</u>
	CZK'000	CZK'000	CZK'000	CZK'000
Subsidiary companies	299,406	102,479	268,574	10,788
Associates	30,308	–	18,510	–

24 OTHER OPERATING REVENUES AND EXPENSES AND CHANGE IN PROVISIONS

The company AGROFERT HOLDING, a.s. recorded the contractual penalties charged to the company POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (hereinafter referred to as „PKN ORLEN“) totalling CZK 409,000,000 and EUR 155,000,000 as at 31 December 2006 resulting from the rights of AGROFERT HOLDING, a.s. due to the contracts made with PKN ORLEN. The company AGROFERT HOLDING, a.s. is fully convinced that its entitlements which the Company recorded based on the accounting legislation in the Income statement at the date of the claim of the penalties are justified, however, with respect to the principle of prudence, it also recorded provisions of the same amount.

Following privatisation of UNIPETROL, a.s., the company DEZA, a.s. exercised against UNIPETROL, a.s. its rights resulting from concluded future agreements on the transfer of securities for consideration in the companies AGROBOHEMIE a.s. and ALIACHEM a.s. (now Synthesia, a.s.). Due to differing legal interpretations of the former concluded future agreements on the transfer of securities, the agreements have not been fulfilled. In 2006 (likewise in 2005) the company DEZA, a.s. recorded the invoices in right of the contractual penalties in relation to concluded agreements with the company UNIPETROL, a.s. and was seeking payments of the contractual penalties in court. The company was fully convinced that its entitlements were justified, however, with respect to the principle of prudence, it also recorded provisions of the same amount.

On 31 October 2007, the agreements on the transfer of securities in the companies AGROBOHEMIE a.s. and Synthesia, a.s. were concluded between the companies DEZA, a.s. and UNIPETROL, a.s. On the same day, the following agreement was concluded between the companies DEZA, a.s. and UNIPETROL, a.s.: the agreement on the settlement of disputes that obliged both parties to the future out-of-court settlement of disputes between both companies. Therefore the company did not continue in exercising of the contractual penalties in 2007 and debited the heretofore exercised penalties in the expenses and amortised all created provisions in the revenues.

The development of the situation after the balance date is mentioned in Note 28 of the consolidated financial statements.

25 EXTRAORDINARY COSTS AND REVENUES

In 2007, the Group disclosed no extraordinary costs and revenues.

In 2006, the Group recorded an extraordinary revenue of CZK 84,000,000 due from additional amortisation of the retrospective increase of the negative goodwill (see Note 7) resulting from revaluation of assets of the Group which was consolidated for the first time in 2005 (previous year's adjustment).

26 CONTINGENT ASSETS

On 20 October 2006, the company AGROFERT HOLDING, a.s. claimed damage compensation from PKN ORLEN amounting to CZK 17,353,000,000 at the Arbitration Court at the Business Chamber of the Czech Republic and the Agrarian Chamber of the Czech Republic. Pursuant to the Group's accounting policy, the damage compensation was not recorded.

In August 2006, due to non-fulfilled contractual obligations of the company UNIPETROL, a.s., the company DEZA, a.s. sent a notice for damage compensation to UNIPETROL, a.s. The damage amount was determined by an Expert's opinion in the amount of CZK 152,000,000. Pursuant to the Group's accounting policy, the damage compensation was not recorded. As mentioned in Notes 24 and 28, the agreement on the settlement was reached between the companies DEZA, a.s. and UNIPETROL, a.s. and the company DEZA, a.s. therefore did not continue in claiming the damage compensation in 2007.

27 CONTINGENT LIABILITIES AND OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS

(a) Investment commitments

Pursuant to the meaning of Regulation (EC) No. 1907/2006 of the European Parliament and of the Council concerning the Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals (REACH), the chemical companies of the Group are obliged to have a majority of their production registered by the end of 2010.

As at 31 December 2007, the company Synthesia, a.s. recorded investment commitments totalling CZK 8,355,000 (2006: CZK 53,700,000). The companies AGROFERT Pigment Co. Ltd. Anhui and PRECHEZA Titanium Dioxide Technology Co. Ltd. Anhui (operating in the Republic of China) provided investment commitments totalling RMB 11,100,000 (CZK 27,500,000).

(b) Guarantees provided

Guarantees (in particular, guarantees representing the security for credit lines, which however are only being partially drawn down) provided by the companies in the consolidated Group as at 31 December 2007 totalled CZK 4,391,000,000 (2006: CZK 1,656,000,000), of which CZK 4,154,000,000 (2006: CZK 1,353,000,000) represented the guarantees provided by the companies within the consolidated Group and CZK 237,000,000 (2006: CZK 303,000,000) represented guarantees to third parties.

(c) Litigation

As at 31 December 2007, the Group was involved in the following court actions:

Agropol Chem, s.r.o. sued AGROFERT HOLDING, a.s. for alleged unfair competition. Legal action had been brought against AGFTRADING, a.s. (now AGROFERT HOLDING, a.s.) and Karel Sýkora for compensation in the appropriate amount of CZK 6,800,000 and CZK 1,000,000 in punitive damages. Having exhausted all procedural options for regular remedies by the claimant, the case was heard at the High Court in Prague on 7 June 2006.

27 CONTINGENT LIABILITIES AND OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS (continued)

(c) Litigation (continued)

The High Court confirmed the judgement of the court of first instance that had dismissed the action. The judgement has become final and conclusive. The claimant has filled another appeal (remonstrance) in the same case. The admissibility of the appeal has not yet been decided on.

GRATO spol. s r. o. seeks the payment of USD 334,757 and CZK 8,579,000 due to the purchase of a contested receivable from SIRGAS, s. r. o. The payment order issued against the Company in the subject matter was protested. After the hearing of first instance, the dispute was decided in favour of the Company. The company GRATO spol. s.r.o. had filed an appeal. The judgement of the first instance Court was cancelled. Now the hearing at the first instance Court has been held again.

The company AGROFERT HOLDING, a.s. is involved in disputes, which are based on exercising the right for redemption of participating securities pursuant to Act No. 513/1991 Coll. – the Commercial Code as amended, sections 183i to 183m. They involve the determination of a different value of consideration. As these disputes are the first disputes of this kind, no result can be anticipated and they are declaratory actions not for performance.

Company	Claimant
ZZN POMORAVÍ a.s.	Money Consulting, a.s.
ZZN POMORAVÍ a.s.	Milada Češková
Zemědělské zásobování a nákup v Mělníku, a.s.	Money Consulting, a.s.
DEZA, a.s.	Miroslav Sobotka, Vít Ryjáček
Agroservis Tachov, a. s.	Money Consulting, a.s.
ZZN Havlíčkův Brod a.s.	Money Consulting, a.s.
PRECHEZA a.s.	Miroslav Sobotka, Bohumil Hála, DAY s.r.o., Vít Ryjáček
PRECHEZA a.s.	Ochranné Sdružení Drobných Akcionářů
ZZN Pardubice, a.s.	Money Consulting, a.s.
NAVOS,a.s.	Money Consulting, a.s. The decision has been already taken in this case concerning the value of consideration (by resolution as at 10.3.2007)
Zemědělské zásobování a nákup Rakovník a.s.	Moravská modelárna, a.s. Aleš Hodina Petr Streitberg, Bohumil Hála Money Consulting, a.s.
Zemědělské zásobování a nákup Šumperk, a.s.	Money Consulting, a.s. (procedural succession NAVOS, a.s.- resolution from 15.8.2007)

27 CONTINGENT LIABILITIES AND OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS (continued)

(c) Litigation (continued)

Further the company AGROBOHEMIE a.s. is involved in the dispute, in which the claimants Bohumil Hála, Karel Rybáček, Miroslav Sobotka seek review of the consideration value relating to the issuer's shares, the company Lovochemie, a.s. pursuant to section 183k of the Commercial Code. Similarly, the claimant, Ochraně Sdružení Drobných Akcionářů, asks for a review of the consideration adequacy by the same company.

The company Synthesia, a.s. is involved in the dispute with the aim of reviewing the consideration value by the company Výzkumný ústav organických syntéz a.s. pursuant to section 183k of the Commercial Code, the claimants Money Consulting, a.s. and Chadzitaskos.

The company Médeia Bohemia, a.s. sued the company Maso Planá, a.s. over issuing the financial performance totalling CZK 144,000,000. The Regional Court in České Budějovice dismissed the complaint on 16 February 2006. The judgement, as being factually correct, was confirmed by the High Court in Prague on 20 September 2006. The claimant filed an appeal at the Supreme Court of the Czech Republic.

The payment order totalling EUR 1,800,000 (CZK 47,900,000) was issued against the company DreHa Dresdner Handelsgesellschaft für Agrarprodukte mbH. The proposal for the payment order was not justified. An objection was raised to the payment order. It procedurally means that the alleged creditor is to process the action against the alleged debtor and to justify and substantiate it in a regular manner. According to the company management and legal judgement, no claim can be enforced.

In 2003, the Office for the Protection of Business Competition (hereinafter referred to as „OPBC“) initiated administrative proceedings against the company PENAM, a.s. for possible infringement of the Business Competition Act. In 2004, the OPBC imposed a penalty on the Company totalling CZK 30,000,000. In 2006, the penalty was first reduced to CZK 13,500,000 in court proceedings and then the court cancelled the penalty completely. The OPBC submitted a cassation claim against this court decision. No decision has yet been taken in this case. The company PENAM, a.s. kept a CZK 13,500,000 provision for the penalty, because the decision has not become final and conclusive.

The company Kerametal, akciová spoločnosť, Bratislava, sued the company Duslo, a.s. over the production of water-based foil for an amount of SKK 54,000,000 (CZK 43,000,000). The Regional Court in Nitra ordered Duslo, a.s. to pay the amount. The Supreme Court of the Slovak Republic, being the court of appeal, changed the decision of the Regional Court in Nitra as follows: it dismissed the action for SKK 35,000,000 (CZK 28,000,000) and confirmed the remaining amount of approximately SKK 19,000,000 (CZK 15,000,000) (the judgement became final and conclusive on 8 November 2006). Duslo, a.s. already paid the subject amount. The claimant has filed an extraordinary remedy in the case, i.e. another appeal (remonstrance). The Court has not decided on the admissibility of the appeal.

27 CONTINGENT LIABILITIES AND OFF-BALANCE SHEET COMMITMENTS (continued)

(d) Potential Environmental Liabilities

The consolidated companies face the following potential environmental liabilities:

The company Duslo, a.s. forms an obligatory statutory provision for recultivation of the solid waste dump amounting to SKK 4,600,000 (CZK 3,600,000). The company recorded a provision for ecology and a provision for recultivation totalling SKK 79,600,000 (CZK 63,000,000) in the company Istrochem Reality, a.s.

The company Synthesia, a.s. has old environmental burdens on the company's land, which occurred before the establishment of the company. The National property Fund of the Czech Republic (now the Finance Ministry of the Czech Republic) provided guarantees for the payment of full scale remediation costs, up to the amount of CZK 3,120,000,000.

Other companies are not aware of any material contingent liabilities relating to the damage caused by past activities or any liabilities relating to the prevention of contingent damage in the future.

28 SUBSEQUENT EVENTS

The following subsequent events have occurred after the balance sheet date:

The Group restructuring will continue in 2008 as described below. No decision has yet been made concerning the method and form of continuing the restructuring in 2009.

In the first quarter of 2008, the company AGROFERT HOLDING, a.s. approved the merger intensions of the following companies by the company ZZN Pelhřimov a.s. on the decisive date which is 1 January 2008. The company ZZN Pelhřimov a. s., as a successor company, will take over the business assets of the company AGROALFA a.s. and the company AGS České Budějovice a.s. as companies being dissolved.

The company RAZES, s.r.o. wil merge with the company DROKUR spol. s r.o. as a successor company on the decisive date which is 1 January 2008.

After the balance sheet date on 16 January 2008, all suspensive conditions that conditioned the implementation of the agreement on the share transfer of the following companies into operation were fulfilled : AGROBOHEMIE a.s. and Synthesia, a.s. In 2008, the company DEZA, a.s. drew a syndicate loan in the amount of CZK 700,000,000 up to this date and paid the full purchase price of the trading shares in the companies AGROBOHEMIE a.s. (50% of the share capital) and Synthesia, a.s. (38.79% of the share capital) totalling the purchase cost of CZK 1,187,658,000. On 18 January 2008, the company DEZA, a.s. became the owner of the above-mentioned trading shares by taking over the shares that represent them. On 30 January 2008, the share acquired in such way in the company AGROBOHEMIE a.s. was subsequently pledged in favour of ABM AMRO Bank in compliance with the conditions on granting the syndicate loan for acquiring these shares.

28 SUBSEQUENT EVENTS (continued)

After the balance sheet date, the company DEZA, a.s., as a claimant, withdrew in full the action for damages accruing as a result of the breach of the contract conditions on the part of UNIPETROL, a.s. based on the settlement agreement between the companies DEZA, a.s. and UNIPETROL, a.s. (see Note 24). The Municipal Court in Prague dismissed the action by its resolution on 30 January 2008.

In January 2008, the Board of Directors of the company Synthesia, a.s. approved the merger intension by merging with the demerged part of the company Výzkumný ústav organických syntéz a.s. on the decisive day of the merger which is 1 December 2007. The merger schedule is part of the merger intension according to which the general management meeting is assumed to be held commenting on the merger project in the date of 31May 2008.

The companies Javor 503, a. s. and POVAŽAN, a.s. merged with the company Farma THP, a.s. (successor company) as at 1 January 2008.

The company TECHAGRA s.r.o. merged with the company Agropodnik Sládkovičovo, a.s. as a successor company as at 1 January 2008.

In the first half of 2008, the company PENAM, a.s. realises the sale of the building of the former bakery Bruntál and the merger with the companies Hepek, s.r.o., KLS KLIMENTOV s. r. o. and „Pekárna Klimentov - spol. s r.o. - KLIPEK“ on the decisive day which is 1 January 2008.

The company DEZA, a.s. will merge as a successor company with the company AGROBOHEMIE a.s., as a company being dissolved, on the decisive day of which is 1 January 2008 and with legal effects as at 30 June 2008.

The company AGF Osiva, a.s. will take over the business assets of the company OS-IN a.s. on the decisive date of which is 1 January 2008 and with legal effects as at 30 June 2008.

The company Kostelecké uzeniny a.s., as a successor company, will merge with the companies Akrman Hodonín s.r.o. and MASO Hodonín s.r.o., as companies being dissolved, on the decisive date as at 1 January 2008 and with legal effects as at 30 June 2008.

The process of the increase of the share capital by the amount of CZK 65,000,000 resulting in the total share capital in the amount of CZK 72,200,000 is proceeding in the company GA GRANCHEM a.s. The company AGROFERT HOLDING, a.s. increases the registered capital as the only shareholder.

The company AGRARIA a.s. obliged to purchase the company AGROFORS, s.r.o. in the orientation value of SKK 7,540,000.

AGROFERT HOLDING, a.s. intends the capital entry in the trading company PRVNÍ ŽATECKÁ a.s.

In the first quarter of 2008, the company AGROFERT HOLDING, a.s. acquired the equity participation with controlling influence in PROMA – družstvo, with the registered office in Bělská 151, Mladá Boleslav.

28 SUBSEQUENT EVENTS (continued)

ZZN POMORAVÍ a.s. purchases the shares of ZEMOS a.s., currently the share of the company share capital amounting to about 93% has been purchased.

The company PENAM SLOVAKIA, a.s. purchased 92.44% of the shares of the company Šarišské pekárne a cukrárne, akciová spoločnosť.

In January and February 2008, the company AGROFERT Slovakia a.s. purchased further shares in the following companies: AGROCENTRA, akciová spoločnosť Michalovce, Agropodnik a.s. Trnava, Polnochem, akciová spoločnosť, Agrochemický podnik Trenčín, a.s. and Soya Agrocenter, a.s. Michalany. Further the company purchased the shares in the companies BELAR a.s., Agrochemický podnik, s.r.o. and TK SLÁVIA AGROFERT, a.s.

The company AGROFERT Slovakia a.s., as a successor company, will merge with the company Polnochem, akciová spoločnosť as at 1 September 2008.

On 28 February 2008, the company HYZA a.s. purchased a 100% share in the company Kostecké uzeniny s.r.o. from the company Kostecké uzeniny a.s.

AGROFERT HOLDING, a.s. purchased a 100% share of the company SCHROM FARMS spol. s r.o.

The company AGROFERT HOLDING, a.s. sold a 89.52% share of the company MASNA Studená, a.s. to the company Maso Planá, a.s.

ZZN Pelhřimov a. s. acquired a 61% share of the company ZOD Petroupim a.s.

ZZN Havlíčkův Brod a.s. purchased the member rights and liabilities that represent about a 20% share of the equity of the company Zemědělské obchodní družstvo Vilémov from the members of cooperative board.

ZZN POMORAVÍ a.s. purchases the shares of the company ZVOS Hustopeče, a.s. Currently, the share exceeding 91% has been purchased.

“STROJPOL“ spol. s r.o. sold 85% of the shares of the company Strojpol Zvolen, spol. s r.o.

On 24 April 2008, PENAM, a.s. established a new company TERO ROSICE, s.r.o with the shareholders' capital amounting to CZK 11,000,000.

PENAM, a.s. acquired a 72.8% share in the share capital of the company NOBRS společnost s ručením omezeným.

The company AGROFERT HOLDING, a.s. gave the company ZN Agro s.r.o. approval to purchase the shares of the company Zemědělské akciové společnosti Šmolovy, a.s. The Company share will increase to 100%.

28 SUBSEQUENT EVENTS (continued)

The company AGROFERT HOLDING, a.s. finished the takeover of a 100% share of the company Agrochemie Handelsgesellschaft mbH from the company SKW Piesteritz Holding GmbH. The company AGROFERT HOLDING, a.s. intends to purchase 100% of the business shares of the company SKW Piesteritz Holding GmbH from the company Agrofert Schweiz Holding AG.

The merger of the companies FERTAGRA S.A. and Agrofert Schweiz Holding AG is being prepared.

NAVOS, a.s. got approval from the company AGROFERT HOLDING, a.s. to purchase the capital shares in the following companies: Nový Dvůr Kunovice, a.s., Zemědělská farma Nový Dvůr, s.r.o., Zemědělské zásobování a nákup Nový Jičín, a.s. and Opavice a.s.

29 CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

The company prepared its consolidated cash flow statement following the indirect method. Cash equivalents are short-term liquid assets which can be easily and readily converted into a known amount of cash.

Approval of the consolidated financial statements

The consolidated financial statements have been approved for submission to the general meeting of shareholders by the Company's Board of Directors.

Prague, 9 June 2008



Andrej Babiš
Chairman of the Board of Directors
AGROFERT HOLDING, a.s.



Petra Procházková
Officer Tax and Accounting director
AGROFERT HOLDING, a.s.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Cash flows from operating activities		
Consolidated net profit on ordinary activities	5,070,665	4,578,486
A.1 Adjustments for non-cash movements:		
A.1.1 Depreciation of fixed assets	3,153,460	2,933,310
A.1.2 Amortisation of Goodwill / Negative Goodwill	(877,462)	(1,017,584)
A.1.3 Changes in provisions	(1,037,160)	2,126,395
A.1.4 Profit (-) / loss (+) from disposal of fixed assets	(403,170)	(9,552)
A.1.5 Share in the profits of associates	(228,724)	(216,608)
A.1.6 Net interest expense and income	<u>666,041</u>	<u>520,080</u>
A.* Net cash flow from ordinary activities before tax, changes in working capital and extraordinary items	6,343,650	8,914,527
A.2 Working capital changes:		
A.2.1 Change in receivables and prepayments	933,112	(2,598,469)
A.2.2 Change in short-term payables and accruals	(600,980)	(28,755)
A.2.3 Change in inventories	<u>(1,254,576)</u>	<u>(1,492,864)</u>
A.** Net cash flow from ordinary activities before tax and extraordinary items	5,421,206	4,794,439
A.3 Interest paid net of capitalised interest	(791,455)	(608,175)
A.4 Interest received	125,414	88,095
A.5 Income tax on ordinary activities paid	(908,237)	(749,182)
A.6 Dividends received	<u>213,404</u>	<u>184,012</u>
A *** Net cash flow from ordinary activities	4,060,332	3,709,189

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	CZK'000	CZK'000
Cash flow from investing activities		
B.1	101,441	89,312
B.2	(5,163,655)	(8,335,673)
B.3	<u>999,739</u>	<u>1,129,446</u>
B***	(4,062,475)	(7,116,915)
Cash flow from financing activities		
C.1	448,595	3,157,263
C.2	Changes in equity:	
C.2.1	(11,198)	(60,708)
C.2.2	<u>(22,623)</u>	<u>(29,726)</u>
C***	414,774	3,066,829
	412,631	(340,897)
	2,063,761	2,404,658
	2,476,392	2,063,761

Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2007 (CZK'000)

		31 December 2007	31 December 2006
	TOTAL ASSETS	60,563,992	54,760,130
B.	Fixed Assets	30,094,586	28,052,513
B.I.	Intangible fixed assets	180,467	293,975
B.II.	Tangible fixed assets	31,121,976	29,676,824
B.III.	Long-term financial investments	370,688	517,520
B.IV.	Goodwill on consolidation	2,677,156	2,812,254
B.V.	Negative goodwill on consolidation	(5,046,501)	(6,088,049)
B.VI.	Investments in associates	790,800	839,989
C.	Current Assets	30,257,801	26,530,316
C.I.	Inventories	14,149,444	11,433,756
C.II.	Long-term receivables	719,172	1,054,115
C.III.	Short-term receivables	12,912,793	11,978,684
C.IV.	Financial assets	2,476,392	2,063,761
D.I.	Accruals and deferrals	211,605	177,301
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	60,563,992	54,760,130
A.	Equity	23,312,842	19,655,679
A.I.	Share capital	628,000	628,000
A.II.	Capital contributions	585,012	700,877
A.III.	Reserve funds	365,139	463,240
A.IV.	Consolidated retained earnings	16,706,008	12,954,899
A.V.	Consolidated net profit or loss for the current period	3,712,397	3,798,718
A.V.1.	Consolidated profit or loss for current period net of minority interests	3,483,673	3,582,110
A.V.2.	Income from associates	228,724	216,608
A.VI.	Consolidated reserve fund	1,316,286	1,109,945
B.	Liabilities	31,095,397	29,188,983
B.I.	Provisions	1,826,488	1,494,490
B.II.	Long-term liabilities	1,208,402	1,169,587
B.III.	Short-term liabilities	10,228,856	9,972,203
B.IV.	Bank loans and overdrafts	17,831,651	16,552,703
C.I.	Accruals and deferrals	840,011	856,231
D.	Minority interests	5,315,742	5,059,237
D.I.	Minority share capital	4,072,990	4,188,416
D.II.	Minority capital contributions	109,087	112,586
D.III.	Minority profit funds and retained earnings and unpaid losses from previous years	901,320	636,158
D.IV.	Minority profit or loss for the current period	232,345	122,077

Consolidated Income Statement for the year ended 31 December 2007 (CZK'000)

		2007	2006
I.	Sales of goods	28,800,283	22,509,842
A.	Cost of goods sold	24,795,248	19,573,702
+	Gross profit	4,005,035	2,936,140
II.	Sales of production	54,584,518	48,844,870
B.	Cost of sales	43,645,122	38,983,920
+	Added value	14,944,431	12,797,090
C.	Staff costs	7,892,319	6,880,839
D.	Taxes and fees	280,797	324,945
E.	Depreciation of fixed assets	3,153,460	2,933,310
	Amortization of negative goodwill	1,416,315	1,374,550
	Amortization of goodwill	538,853	356,966
III.	Sales of fixed assets and raw materials	1,048,534	1,231,922
F.	Net book amount of long-term assets and raw materials sold	640,649	1,145,528
G.	Change in operating provisions and complex prepaid expenses	(1,053,566)	2,196,396
IV.	Other operating income	2,625,718	5,912,758
H.	Other operating charges	3,182,447	3,123,539
*	Consolidated operating result	5,400,039	4,354,797
VI.	Income from sale of securities and shares	105,561	33,748
J.	Securities and shares sold	27,445	74,798
VII.	Income from long-term investments	23,480	14,712
VIII.	Income from short-term investments	4,500	3,647
K.	Loss on investments	400	–
IX.	Gain on revaluation of securities and derivatives	576,014	774,674
L.	Loss on revaluation of securities and derivation	213,917	54,423
M.	Change in financial provisions	16,406	(70,001)
X.	Interests income	125,414	88,095
N.	Interests expense	791,455	608,175
XI.	Other financial income	1,383,342	1,241,143
O.	Other financial expense	1,726,786	1,481,543
*	Consolidated financial result	(558,098)	7,081
Q.	Tax on profit or loss on ordinary activities	1,125,923	741,852
Q.1.	- current	1,218,393	699,085
Q.2.	- deferred	(92,470)	42,767
**	Consolidated profit or loss from ordinary activities after taxation	3,716,018	3,620,026
XIII.	Extraordinary income	–	84,161
R.	Extraordinary charges	–	–
*	Consolidated profit or loss on extraordinary activities after taxation	–	84,161
***	Consolidated net profit or loss for the financial period before income from associates	3,716,018	3,704,187
	of which: Profit or loss before minority interests	3,483,673	3,582,110
	Minority interests	232,345	122,077
	Income from associates	228,724	216,608
***	Consolidated net profit or loss for the financial period	3,712,397	3,798,718



w w w . a g r o f e r t . c z

AGROFERT

AGROFERT HOLDING, a.s.
Pyšelská 2327/2, 149 00 Praha 4
e-mail: agrofert@agrofert.cz
www.agrofert.cz