



ANNUAL FINANCIAL REPORT

ADDING
VALUE TO
NATURE'S
GIFTS.

2007 | 08

24	Group financial results
24	Changes in the scope of consolidation
24	Revenue and profit
25	Investment
25	Balance sheet
25	Cash flow
26	Results in the Sugar segment
26	Results in the Starch segment
27	Results in the Fruit segment
27	Events after the balance sheet date
31	Sugar segment
31	Market environment
34	Sugar: Austria
35	Sugar: Hungary
36	Sugar: Czech Republic
36	Sugar: Slovakia
37	Sugar: Romania
37	Sugar: Bosnia-Herzegovina
37	Sugar: Bulgaria
40	Starch segment
40	Market environment
41	Starch: Austria
42	Starch: Hungary
43	Starch: Romania
44	Bioethanol
48	Fruit segment
48	Market environment
50	Investment
50	AGRANA Fruit (fruit preparations)
52	AGRANA Juice (fruit juice concentrates)
55	Environment and sustainability
59	Research and development
62	Staff
65	Risk management
70	Outlook for 2008 09

GROUP FINANCIAL RESULTS IN 2007 | 08

GROUP BUSINESS PERFORMANCE	2007 08	2006 07 ¹	Change
	in €000	in €000	in %
Revenue	1,892,275	1,915,819	(1.2)
EBITDA	184,532	187,493	(1.6)
Operating profit before exceptional items	111,411	106,988	+4.1
Exceptional items	(9,901)	(1,207)	+820.3
Operating profit after exceptional items	101,510	105,781	(4.0)
Return on capital employed	8.2%	8.6%	(15.1)
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ²	207,734	157,357	+32.0
Purchases of non-current financial assets	3,443	5,555	(38.0)
Staff count	8,140	8,223	(1.0)

¹ As a result of the change in year end in the Fruit segment, the 2006|07 financial year represented a period of 14 months.

² Exclude goodwill.

The consolidated financial statements for 2007|08 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The financial statements represent the AGRANA financial year (1 March 2007 to February 29 2008), with comparative data presented for the prior year.

CHANGES IN THE SCOPE OF CONSOLIDATION

From the beginning of the 2007|08 financial year, AGRANA Bulgaria AD in Sofia, Bulgaria, a distribution company, was fully consolidated in the financial statements for the first time, and Studen-Agrana Rafinerija secera d.o.o. in Brcko, Bosnia-Herzegovina, was proportionately consolidated for the first time. Studen-Agrana Rafinerija secera d.o.o. is a joint venture formed to establish and operate a raw sugar refinery in Bosnia-Herzegovina. In the 2006|07 financial year, 14 months of the Fruit segment companies' results were included in the consolidated financial statements. This was a consequence of the Fruit segment's change in year end to match the year end of AGRANA Beteiligungs-AG. The two additional months were recognised in the fourth quarter of 2006|07.

REVENUE AND PROFIT

Revenue in 2007|08 was € 1,892.3 million. As expected, this was below the prior year's level of € 1,915.8 million. The key reason was the prior-year alignment of the Fruit segment's financial year end with that of the AGRANA Group, which had led to the inclusion of an additional two months' results in 2006|07. Based on a twelve-month comparison that removes this effect, Group revenue increased by 6.2%.

Despite a difficult fundamental environment created by factors such as the reduction of EU sugar quotas and markedly higher raw material costs, operating profit before exceptional items was boosted by 4.1% from € 107.0 million to € 111.4 million.

Operating profit after exceptional items in 2007|08 was € 101.5 million (prior year: € 105.8 million). This represented net exceptional items in 2007|08 of € -9.9 (prior year: € -1.2) million. These consisted of start-up costs for the bioethanol plant in Pischelsdorf, Austria, of € 6.8 million (prior year: € 1.2 million), a positive one-time effect of € 1.4 million resulting from the restructuring of the Sugar segment, and restructuring expenses of € 4.6 million in the Fruit segment for, among other things, the closing of a plant in Kaplice, Czech Republic.

The net financial items deficit of € 28.4 million (prior year: deficit of € 12.3 million) resulted from a significant increase in finance expenses due to the financing of working capital and the Group's intensive investment activity. Profit before taxes amounted to € 73.1 million (prior year: € 93.5 million) and net profit before minority interests was € 63.8 million (prior year: € 71.1 million). Profit for the period attributable to AGRANA shareholders was € 64.3 million, compared with € 68.9 million in the year before. Earnings per share were € 4.53 (prior year: € 4.85).

INVESTMENT

Total investment in 2007|08 amounted to € 207.7 million (prior year: € 157.4 million), with the increase of € 50.4 million or 32% helping to drive AGRANA's growth.

In the Sugar segment, the investment of € 41.9 million (prior year: € 30.3 million) in property, plant and equipment and intangible assets centred on plant optimisation, energy efficiency improvements and, especially, the construction of the raw sugar refinery in Brcko, Bosnia-Herzegovina.

The Starch segment's purchases of property, plant and equipment and intangibles, already doubled in the prior year, were further expanded from € 79.2 million to € 122.9 million. Of this total, € 73.2 million (prior year: € 45.0 million) related to the construction of the bioethanol facility in Pischelsdorf in the province of Lower Austria. Capacity expansion at other sites was also an investment priority.

In the 2007|08 financial year, investment in the Fruit segment totalled € 42.9 million (prior year: € 47.8 million). Major objectives were the completion of the new fruit preparations plant in Brazil, and plant optimisation elsewhere.

BALANCE SHEET

Total assets at 29 February 2008 were € 2,203.9 million (prior year: € 1,931.7 million). As a result of the capital spending, property, plant and equipment were up by € 108.3 million to a new total of € 653.3 million (prior year: € 545.0 million). Amid the rise in commodity prices, inventories increased by 33.4% from € 510.0 million to € 680.3 million.

Total equity grew by 3% from the prior year's € 895.5 million to € 922.1 million, bringing the equity ratio to 41.8%. While non-current borrowings fell visibly by € 24.4 million from € 331.7 million to € 307.3 million, current borrowings rose from € 194.4 million to € 370.1 million. The reason was the financing of working capital for the build-up of inventory and the higher cost of input materials.

CASH FLOW

Net cash used in operating activities in the 2007|08 financial year was € -4.2 million (compared with the prior year's net cash from operating activities of € 136.9 million). The result reflected € 140.8 million (prior year: € 150.5 million) of operating cash flow before change in working capital; a change in working capital of € -144.8 million (prior year: € -11.7 million); and gains on disposal of non-current assets

of € 0.3 million (prior year: € 1.9 million). The negative movement in working capital resulted largely from the increase in inventories amid the higher raw material costs. Net cash used in investing activities increased by € 2.4 million to € -169.5 million. This was driven primarily by higher investment in property, plant and equipment and intangibles, lower purchases of non-current financial assets, and income from the sale of securities. Net cash from financing activities increased to € 127.2 million from € 83.2 million in the prior year. The main reason was an increase in borrowings to fund working capital.

At the end of the 2007 | 08 financial year the Group had cash and cash equivalents of € 86.8 million (prior year: € 132.2 million).

RESULTS IN THE SUGAR SEGMENT

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
Revenue	772,028	804,574
Inter-segment revenue	(20,332)	(19,908)
External revenue	751,696	784,666
Operating profit		
before exceptional items	32,578	32,915
after exceptional items	34,017	32,915
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ¹	41,948	30,337
Purchases of non-current financial assets	3,310	2,784
Staff count	2,597	2,723

In the Sugar segment, revenue in 2007 | 08 eased by about 4% from € 804.6 million to € 772.0 million. Growth in Bulgaria and Bosnia contrasted with flat or declining sales volume in the established markets owing to the EU quota reduction. With the 2007 harvest, prices had to be adjusted to market conditions. Sales of out-of-quota sugar (sugar produced in excess of the sales quota) to the chemical industry were not

fully able to make up for the absence of the earlier exports of C sugar. The Sugar segment contributed approximately 39.7% of Group revenue.

The segment's pre-exceptionals operating profit (€ 32.6 million) was held steady at the prior-year level through workforce reductions, further cuts in fixed costs thanks to the restructuring measures taken, and higher other income. Including the realignment in Hungary and the associated closing of the Petőháza site, the net restructuring result was a positive € 1.4 million.

RESULTS IN THE STARCH SEGMENT

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
Revenue	339,988	253,429
Inter-segment revenue	(51,885)	(36,891)
External revenue	288,103	216,538
Operating profit		
before exceptional items	35,333	28,511
after exceptional items	28,570	27,304
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ¹	122,861	79,232
Purchases of non-current financial assets	0	142
Staff count	847	776

With double-digit growth in revenue and profits, the Starch segment contributed substantially to AGRANA's business performance in the 2007 | 08 financial year. The revenue increase to € 340.0 million (prior year: € 253.4 million) stemmed from higher sales quantities and prices. In spite of the run-up in raw material costs, operating profit before exceptional items was pushed up to € 35.3 million (prior year: € 28.5 million). The non-capitalisable expenses for the bioethanol plant in Pischelsdorf detracted by € 6.8 million from 2007 | 08 operating profit after exceptional items.

¹ Exclude goodwill.

RESULTS IN THE FRUIT SEGMENT

	2007 08 in €000	2006 07 ¹ in €000
Revenue	852,520	914,619
Inter-segment revenue	(44)	(4)
External revenue	852,476	914,615
Operating profit		
before exceptional items	43,500	45,562
after exceptional items	38,923	45,562
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ²	42,925	47,788
Purchases of non-current financial assets	133	2,629
Staff count	4,696	4,724

Fruit segment revenue contributed € 852.5 million (prior year: € 914.6 million in 14 months) to AGRANA's overall revenue. With a share of 45.1% of the Group total, Fruit is AGRANA's highest-revenue segment. Excluding the two additional months stemming from the financial year end adjustment in the prior year, the Fruit segment achieved organic growth of 9%. Towards the end of the financial year, price adjustments were asserted in most areas to compensate for the higher input prices. Pre-exceptionals operating profit, at € 43.5 million, was below the prior-year level (€ 45.6 million) due to the absence of the additional two months' results. The operating margin before exceptional items reached 5.1%. Restructuring expenses of about € 4.6 million were recognised for, among other things, the planned closing of the fruit preparations factory in Kaplice in the Czech Republic.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

The opportunity to return sugar quota voluntarily to the restructuring fund on the same terms by the end of March 2008 was used by AGRANA in Slovakia. The original Slovak national quota was reduced by 50%, thus enabling Slovak

farmers to receive beet compensation payments from the EU. This measure serves to assure the raw material supply and the continuing economic viability of the Slovak sugar production facility in Sered.

As part of the optimisation of plant locations in Hungary, it was also decided to move the manufacturing operation of INSTANTINA Hungaria Kft. from the land of the sugar mill in Hungary's Petőháza to Dürnkrot in Austria. A redundancy package was negotiated for the 50 employees. At the Dürnkrot site in Austria, 16 new jobs were created.

AGRANA signed an agreement with Yantai North Andre Juice Company Ltd. to acquire 50% of a second Chinese apple juice concentrate plant in Yongji. Together with the same joint venture partner, AGRANA produces sweet apple juice concentrate in Shanxi province, with a capacity of up to 20,000 tonnes. Chinese apple juice concentrate is classified as sweet because it lacks the higher acidity level that typifies European concentrate.

The deal closed subject to the approval of competition authorities. The concentrate plant in Yongji already began production in July 2007, with a processing capacity of 140,000 tonnes of apples per year. AGRANA and its joint venture partner plan to double the production capacity by 2009. With this second joint venture, AGRANA takes another important step into the world's largest apple growing area and further expands its market position.

¹ As a result of the change in year end in the Fruit segment, the 2006 | 07 financial year represented a period of 14 months.

² Exclude goodwill.



ADDING
VALUE
TO NATURE'S
GIFTS



AGRANA SUGAR INSIDE:

In order to ensure the best possible performance, the best possible support is needed – for example by consuming AGRANA sugar. A vital part of daily nutrition, sugar provides quick energy when it's needed. As the leading sugar producer in Central and Eastern Europe (CEE), AGRANA has been setting benchmarks for two decades. A clearly defined branding policy, combined with an efficient sales network and state-of-the-art, resource-saving production technology will continue to secure AGRANA's pole position in the CEE region.

SUGAR SEGMENT

SEGMENT KEY FIGURES	2007 08	2006 07	Change
	in €m	in €m	in %
Revenue	772.0	804.6	(4.1)
Operating profit before exceptional items	32.6	32.9	(0.9)
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ¹	41.9	30.3	+38.3
Staff count	2,597	2,723	(4.6)

¹ Exclude goodwill.

AGRANA Zucker GmbH is responsible for the Austrian sugar operations and acts as the Sugar segment's holding company for the businesses in Hungary, the Czech Republic, Slovakia, Romania, Bulgaria and Bosnia-Herzegovina.

Next to the traditional sugar activities, the Sugar segment includes the business of INSTANTINA Nahrungsmittel Entwicklungs- und Produktions Gesellschaft m.b.H. in Austria, complete with INSTANTINA's Hungarian subsidiary. An Austrian beet seed multiplication company, Österreichische Rübensamenzucht Gesellschaft m.b.H., is likewise under the umbrella of the Sugar segment.

Until the end of the 2007 | 08 financial year, the distribution of sugar and food starch products was the responsibility of AGRANA Marketing- und Vertriebsservice Gesellschaft m.b.H. (AMV), a subsidiary of AGRANA Beteiligungs-AG. In addition, AMV distributed the catering products of Hellma Lebensmittel-Verpackungs-Ges.m.b.H. (a member of the PortionPack Europe Group). AMV also marketed the extensive range of animal feeds in 2007 | 08 (selling co-products of sugar and starch production and trading in animal feeds). From 2008 | 09, sugar distribution is integrated in AGRANA Zucker GmbH and sales of feed from starch production are reassigned to the Starch segment.

MARKET ENVIRONMENT

World market for sugar

The independent agriculture information agency, F.O. Licht, estimates world sugar production in the 2007 | 08 sugar marketing year (October 2007 to September 2008) at about 169 million tonnes; global output in the previous marketing year was approximately 167 million tonnes. While European beet sugar production is being ramped down, world cane sugar production is forecast to increase by 2.6% to about 134 million tonnes. For the 2008 | 09 marketing year, however, experts predict a reduction in the world's sugar inventories thanks to the previous year's low prices, Brazil's mounting sugar demand for ethanol distillation, and the reduction in Indian sugar cane production.

SUGAR SEGMENT

REVENUE

in €m



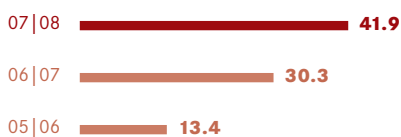
**OPERATING PROFIT BEFORE
 EXCEPTIONAL ITEMS**

in €m



**PURCHASES OF PP&E
 AND INTANGIBLES**

in €m



STAFF COUNT



The benchmark raw sugar quotation in New York reached its lows for the year in May and June 2007 with levels below USD 200 per tonne. After an interim high of USD 331 per tonne at the beginning of March 2008, the quotation at 14 March 2008 of USD 299 per tonne was up by 30% from one year earlier (USD 230 per tonne). Paralleling this trend, the world market price for white sugar (quoted in London) reached its high in early March 2008 at USD 397 per tonne. Year-on-year at 14 March 2008, white sugar was up about 4% from USD 347 per tonne to USD 360.

EU sugar regime

The reform of the European Union's sugar policy requires the earlier EU quota sugar production of about 18 million tonnes to be reduced by approximately 6 million tonnes. However, in 2006|07 and 2007|08, the first two sugar marketing years since the implementation of the reform began, only 2.2 million tonnes of quota were voluntarily surrendered to the restructuring fund, delaying the restructuring process through the 3.8 million tonne shortfall.

In order to counteract the sugar quota overhang in the 2007|08 marketing year resulting from the incomplete restructuring process, the European Commission in February 2007 ordered a preventive withdrawal of up to 13.5% of the quota. In countries where quota had already been returned to the restructuring fund, the percentage was correspondingly lower. For the AGRANA Group, on average, the cut amounted to a reduction of 10.5%.

On 26 September 2007 the Council of Agriculture Ministers, at the proposal of the European Commission, therefore approved sugar policy amendments that are to hasten the restructuring process in the 2008|09 sugar marketing year. This policy reform has significantly strengthened the incentive for beet growers and sugar factories to relinquish quota to the restructuring fund in the 2008|09 sugar marketing year. The key changes brought by the adopted Regulation are:

- Of the total restructuring aid of € 625 per tonne of surrendered quota, the share to be received by sugar companies is now fixed at 90% (€ 562.5 per tonne). They receive this amount if their return of quota is accompanied by a corresponding reduction in capacity. Otherwise, this share is reduced to 35% less a fixed (previously variable) 10% share for farmers.
- If the voluntary quota returned equals or exceeds the amount of the preventive quota reduction made in the 2007|08 marketing year, sugar producers are exempted from also having to pay the restructuring levy of € 173.8 per tonne on the preventive quota withdrawal in the 2007|08 marketing year.

- Beet farmers receive a one-time additional top-up premium of € 237.5 per tonne for the 2008|09 sugar marketing year. Combined with the fixed 10% share of the restructuring levy, this represents a maximum of € 300 per tonne of returned quota for farmers.
- Farmers have the right individually to offer for sale up to a collective 10% of the respective sugar company's quota to the restructuring fund. These individual returns of quota become void, however, where the sugar company itself surrenders more than this 10% of its quota.
- The quota given up will be partly credited against a possible uncompensated quota reduction (a so-called "final cut") that will be imposed by the EU in the 2010|11 marketing year if the target of 6 million tonnes is not met by voluntary returns of quota.
- A two-step procedure was used to implement the voluntary surrender of quota for the 2008|09 marketing year: Sugar producers that by 31 January 2008 had returned quota at least equal to the amount of the 2007|08 marketing year's preventive quota withdrawal were given the opportunity to return, by 31 March 2008, additional quota for the 2008|09 marketing year based on the new information then available regarding the total amount of quota surrendered in the EU. Unlike the first round, there is no exemption from the restructuring levy for quota given back in the second round.

Given the changed environment, 2.6 million tonnes of quota were returned by 31 January 2008 for the 2008|09 sugar marketing year. The EU did not plan a preventive quota withdrawal for the 2008|09 marketing year in spring 2008. In the second wave of returns by the end of March 2008, approximately an additional 0.8 million tonnes of sugar quota were

CAMPAIGN RESULTS OF THE AGRANA GROUP IN 2007

	Austria	Hungary	Czech Republic	Slovakia	Romania ¹	Total	Prior year
Number of beet growers	8,571	182	149	101	96	9,099	9,517
Harvest area (hectares)	42,363	17,619	13,281	7,719	6,815	87,797	88,085
Length of campaign (days)	103	70	83	117	61	93	89
Daily processing throughput (tonnes)	24,451	12,452	8,315	3,204	2,654	51,076	54,724
Total beet processed (tonnes) ²	2,518,412	870,524	690,181	374,862	161,920	4,615,899	4,741,089
Beet yield (tonnes/hectare)	62.90	44.40	51.90	41.80	24.00	52.65³	53.69 ³
Sugar content	16.57%	15.39%	16.36%	15.00%	15.20%	16.14%³	17.42% ³
Beet sugar production (tonnes) ⁴	383,324	149,063	100,889	56,837	20,968	711,080	749,490
AGRANA quota (tonnes)							
in 2007 08 ⁵ marketing year	351,027	142,689	87,123	56,837	20,968	658,644	621,566
in 2008 09 marketing year	351,027	105,420	93,973	43,842	24,240	618,502	658,644

¹ Beet sugar campaign.

² Including cross-border raw material swaps.

³ Weighted averages.

⁴ Including carryover from 2006|07 marketing year and cross-border raw material swaps.

⁵ After preventive quota withdrawal in February 2007.

surrendered. AGRANA participated in these two rounds by giving back about 117,000 tonnes of sugar quota for the 2008 | 09 marketing year. In the EU sugar industry as a whole, approximately another 0.4 million tonnes of quota needs to be returned to meet the reform target. In the event that the surrender target of 6 million tonnes is not reached by the reform's deadline (until 31 January 2009, quota may still be returned in exchange for the restructuring aid of € 520 per tonne), a mandatory uncompensated quota cut across all EU countries will follow in February 2010. Should no further quota be surrendered, this final cut would amount to approximately 2.8% of the AGRANA Group's total quota based on present circumstances.

Sugar exports

With the expiration of the Cotonou Agreement at the end of 2007, which covered trade relations between the EU and the ACP countries or regions (Africa, the Caribbean and the Pacific region), transition rules were agreed with certain ACP countries concerning future duty-free and quota-free access from 1 January 2008. This transition arrangement was needed because the negotiations for the Economic Partnership Agreement (EPA) that is to grow out of the Cotonou Agreement are not yet completed. A transition period is provided for sugar and rice.

The World Trade Organization (WTO) negotiations broke off inconclusively in June 2007 for the time being. In April 2008 a ministers' meeting was to be held in Geneva whose outcome will be crucial to ensuring continuing sufficient tariff protection in the EU. WTO agriculture negotiations chairman Falconer had recently proposed a tariff reduction of between 66% and 73% for well-protected products, with a proposed 4% to 6% of goods classified as sensitive products and thus possibly subject to a smaller tariff reduction, although with further duty-free import quotas.

Intra-trade agreement

Taking into account the changed market conditions, AGRANA was able to conclude new agreements with the umbrella organisation of Austrian sugar beet farmers ("Die Rübenbauern") and the local farmers' representatives in the home countries of the subsidiaries.

SUGAR: AUSTRIA

Market environment

For the 2007 | 08 financial year, after the preventive withdrawal in February 2007, AGRANA had an available sugar quota of 351,027 tonnes. In the first round of returns by 31 January 2008, AGRANA gave up approximately 55,000 tonnes of quota in Austria for the 2008 | 09 sugar marketing year. No further voluntary quota surrender occurred in the second round. The reduction in beet growing area caused by the preventive quota withdrawal was offset by growing industrial beet. AGRANA will carry forward 14,036 tonnes from its 2007 | 08 sugar production to the next marketing year.

Business performance

The strongly growing competition from the neighbouring Eastern European countries and the Balkans continued to set the tone in the Austrian market during the last financial year. Despite the import pressure from these countries, sales volumes were boosted in the industrial segment, thus winning new market share. The successful positioning of AGRANA's sugar through the Wiener Zucker brand as an Austrian high-quality product underpinned sales in the retail market. However, an increase in competitive pressure made it necessary to adjust prices. The volume of exports was reduced due to competition in the European market and the additional sales in Austria.

AGRANA Zucker GmbH's revenue decreased by 11.1% to € 272.5 million (prior year: € 306.5 million). Owing to the lower production levels resulting from the sugar regime reform, less volume was available to sell. The WTO panel's decision greatly restricted the opportunities for C sugar exports from 2006 onwards. In total, 427,000 tonnes of sugar was sold in the 2007 | 08 financial year, 129,000 tonnes less than one year earlier. Quota sugar sales were 374,000 tonnes (prior year: 403,000 tonnes), with the exports of quota sugar to non-EU countries 7,000 tonnes higher than in the prior year. In sales of non-quota sugar to the chemical industry as well, volumes declined because of the new market environment.

Prices of by-products (molasses and beet pulp) were driven up significantly by the combination of the lower supply due to the reduced sugar production, and higher feed prices. Especially for dried pulp, the worldwide rise in grain prices had a positive effect on pricing.

The somewhat lower natural gas price than in the prior year, achieved by a judicious purchasing strategy, meant a saving of 4.1% in energy costs per tonne of white sugar equivalent produced.

Production and investment

Through a wide range of measures taken in the two Austrian sugar factories (optimisation of the evaporator technology, improvement of raw juice heating), energy consumption in sugar production was reduced by an average of 3.1%. Other investment of € 2.2 million in the 2007 | 08 financial year related to the facilities in Tulln and Leopoldsdorf, and the replacement of plant and equipment. As well, for greater efficiency, the sales and raw materials departments of AGRANA Zucker were relocated from Vienna to the Tulln sugar site, where the administration building was expanded for the purpose.

SUGAR: HUNGARY

Market environment

When Hungary joined the EU, Magyar Cukor Zrt. was initially awarded a production quota of 152,137 tonnes. After the preventive withdrawal of quota in February 2007, a production quota of 142,689 tonnes was available for the 2007 campaign year. In November 2007 the sugar industry and Hungary's beet farmers reached an agreement to halve the original Hungarian sugar quota in order to allow the farmers to receive five years of EU compensation payments, tied to production, of € 6.6 per tonne of beet. For AGRANA this decision meant returning 30% of its Hungarian production quota and the attendant closing of the Hungarian site in Petőháza. The Hungarian quota for the 2008 | 09 sugar marketing year was thus 105,420 tonnes. As all competitors have left the market, AGRANA, with its site in Kaposvár, is now the only beet sugar producer in Hungary. Following the surrender of a total of 75% of the national quota, less sugar is now produced in Hungary than is consumed. Hungrana's isoglucose, the quota for which has increased, will thus find a readier local market. In the coming campaign year, the area planted to sugar beet is expected to fall sharply in favour of grain and oilseed crops.

Business performance

With revenue of € 117.4 million (prior year: € 135.4 million), the 2007 | 08 financial year was marked by a revenue decrease, but by a considerable sales volume increase both in the industrial segment and in trading (i.e. reselling). Domestic sales were pushed up by 22,000 tonnes to 117,000 tonnes. This trend was attributable to the market exit of a Hungarian competitor and to intensive sales efforts supported by price corrections in the trading sector. As a result, the market position in Hungary was visibly reinforced and market share expanded accordingly. The import pres-

sure from Croatia and Serbia had a negative impact on pricing in the Hungarian sugar market. Exports especially to non-EU countries were raised substantially.

Production and investment

Weather conditions led to beet supply bottlenecks at both Hungarian locations, requiring a reduction in beet processing during part of the campaign. At Petőháza, the site's final sugar campaign was completed successfully in 2007.

Capital investment in Hungary during the 2007 | 08 financial year was € 9.6 million. Apart from spending on replacement and maintenance, the chief focus of investment was the construction of the biogas plant in Kaposvár which, after being built in just six months, already supplied more than 40% of the sugar factory's primary energy requirements during the campaign 2007 with gas derived from spent beet pulp. Since the end of the campaign, the heating energy needs are being fully met from biogas.

SUGAR: CZECH REPUBLIC

Market environment

With the purchase of 3,819 tonnes of quota, AGRANA is able to increase its production quota for the 2008 campaign year to 93,973 tonnes. No quota was returned to the restructuring fund.

Business performance

Revenue at Moravskoslezské Cukrovary a.s. in the 2007 | 08 financial year was € 70.3 million (prior year: € 79.8 million). Significant volume growth – although with price adjustments – was achieved domestically primarily in industrial sales, but also in the consumer sector. Market share was won in the process. The 2007 campaign and import pressure from Poland led to price reductions in the course of the year.

Total sales eased to 110,000 tonnes (prior year: 131,000 tonnes), owing mainly to the base effect of the previous year's sales of 19,000 tonnes under the EU's intervention mechanism.

Production and investment

Necessary replacement investment and energy efficiency measures absorbed investment of € 5.2 million. Energy consumption in beet processing was reduced by 1.8%.

SUGAR: SLOVAKIA

Market environment

Slovenské Cukrovary s.r.o. initially had a white sugar quota for 2007 | 08 of 59,403 tonnes, which was cut to 56,837 tonnes by the preventive quota withdrawal. In the first round of EU market restructuring in January 2008, the quota was reduced by 10% to 53,462 tonnes for the 2008 | 09 sugar marketing year. In the second iteration by the end of March 2008, AGRANA increased the amount surrendered, inasmuch as the original Slovak national quota was reduced by 50%. As in Hungary, Slovak beet farmers too are thus able to benefit from the EU compensation payments. The resulting remaining quota of 43,842 tonnes for AGRANA is sufficient for an economically viable level of utilisation of the Slovak plant in Sered. In 2008, beet cultivation is facing strong competition for crop area from grain and oilseeds.

Business performance

In the 2007 | 08 financial year, Slovenské Cukrovary s.r.o. generated revenue of € 49.6 million (prior year: € 52.1 million). The Slovak market saw the exit of a competitor – accompanied by a sell-off of sugar – as well as intense competition from Poland. Growth in the industrial business did not fully make up for a decline on the trading side. Prices came under downward pressure and could not be held at the previous year's level. A total of 66,000 tonnes of sugar was sold, 13,000 tonnes less than in the year before.

Production and investment

Investment in property, plant and equipment and intangibles was € 3.0 million and related above all to improvements in beet receiving and in juice purification. The average daily processing throughput of beet at the Sered plant was boosted by about 10% to 3,200 tonnes.

SUGAR: ROMANIA**Market environment**

With Romania's accession to the EU on 1 January 2007, AGRANA Romania S.A. received a beet sugar quota of 24,240 tonnes and a raw sugar refining quota of 130,668 tonnes. AGRANA is not returning beet sugar quota in Romania in the sugar regime restructuring.

Business performance

It proved not possible to increase sugar sales volume compared with 2006|07. Total revenue for the 2007|08 financial year reached € 134.9 million (prior year: € 176.0 million). Price increases were achieved with the aid of vigorous sales activities coupled with a successful brand strategy and a product range expansion. All in all, AGRANA was able to sell a quantity 45,000 tonnes higher than the sugar quota.

In the financial year completed, profit was affected by significant fluctuation in the exchange rate for the Romanian leu. While currency translation gains were seen in the early part of the year, the currency's decline during the latter months weighed on operating profit.

Production and investment

In the two beet processing periods about 21,000 tonnes of white sugar was produced from beet. In the interval between these two periods, AGRANA Romania S.A. ran a raw sugar campaign with a white sugar output of about 152,000 tonnes. A total of € 4.1 million was invested during the 2007|08

financial year in equipment replacement, the modernisation of measuring devices and production plant, environmental protection and the completion of the distribution warehouse in Bucharest.

SUGAR: BOSNIA-HERZEGOVINA

As a 50%-owned joint venture, AGRANA together with joint venture partner SCO Studen built a raw sugar refinery in Brcko, Bosnia. As of the 2007|08 financial year end, construction was complete, the approval process was underway and raw sugar had been purchased and stored. AGRANA's 50% share of the capital expenditure for the facility in 2007|08 was € 15.5 million. The share of the start-up loss was € 0.4 million. Total investment expenditure is estimated at approximately € 40 million. In the 2008|09 financial year, 136,000 tonnes of white sugar can be expected to be produced from raw sugar.

SUGAR: BULGARIA

AGRANA's packaging and distribution joint venture established in April 2007 with Bulgarian sugar company Zaharni Zavodi AD in Sofia, Bulgaria, had a good start to its distribution activities, which service the Bulgarian market. In the trading business, the first contracts were concluded, largely with international customers. With sales of 23,000 tonnes of sugar, the joint venture quickly reached a market share of 15%. In sugar sales to industry as well, the first international groups are already among the company's customers. To improve value creation, investment targeted not only the sales side, but also packaging and logistics. The joint venture is expected to be earnings-enhancing to the Group from the 2008|09 financial year.



AGRANA STARCH INSIDE:

An increasing number of people are growing up with AGRANA products. Because AGRANA is one of the leading suppliers of customized starch products in Europe, refining many products with starch made of non-genetically modified raw materials and biological crops. AGRANA's products have become an inherent part of infant food. Enjoy!

STARCH SEGMENT

SEGMENT KEY FIGURES	2007 08	2006 07	Change
	in €m	in €m	in %
Revenue	340.0	253.4	+34.2
Operating profit before exceptional items	35.3	28.5	+23.9
Purchases of property, plant and equipment and intangible ¹	122.9	79.2	+55.2
Staff count	847	776	+9.1

¹ Exclude goodwill.

The Starch segment comprises AGRANA Stärke GmbH, with the Austrian starch business of the potato starch factory in Gmünd and the corn starch plant in Aschach. The segment also includes the coordination and operational management of the international holdings in Hungary and Romania.

The bioethanol business too is part of the Starch segment organisation. From the 2008|09 financial year, the selling of by-products from starch production (feed products), previously done by AMV, will be handled as part of the starch operations.

MARKET ENVIRONMENT

World grain production in 2007 is estimated at 1.66 billion tonnes, 5.5% higher than in the year before. Accounting for about 766 million tonnes of this total, corn (maize) is the world's most important grain species. As a result of the increase in grain consumption worldwide, global inventories will shrink by 18% compared to the previous year. Market growth in starch and starch products in the EU-27 for corn starch, wheat starch and potato starch has averaged about 4% per year in the last several years.

The corn crop in the EU-27 fell from approximately 53 million tonnes in the previous year to about 48 million tonnes in the 2007|08 marketing year, as a result mainly of crop failures in Hungary and Romania. To ease this tight supply situation, the European Commission decided to suspend both the 10% set-aside scheme for 2008 (which would otherwise have taken land out of production) and also grain import duties for the 2007|08 marketing year.

EU output in 2007 reached about 95-100% of the potato starch quota set under the Community's starch regime. In Austria, which saw weather-related crop losses, AGRANA utilised about 84% of the quota. In June 2007 the existing potato starch quota arrangement was extended

by two years (for the 2007|08 and 2008|09 marketing years). The subsequent future arrangement will be agreed as part of the CAP “Health Check”, the reform of the Common Agricultural Policy; the reform is expected to be adopted in autumn 2008. The European Commission has held out the prospect of carrying over the potato starch regime unchanged for another two years.

STARCH: AUSTRIA

Market environment

In 2007 Austria produced about 4.4 million tonnes of grain, an amount in line with the long-term average. The area under corn increased from 158,000 hectares in 2006 to 170,000 hectares in 2007. The total corn crop came to approximately 1.7 million tonnes. The higher demand and EU-wide reduction in crop volume led to significant price increases.

Raw materials, crop and production

On a crop area of 5,836 hectares in 2007, AGRANA contracted for 209,301 tonnes (prior year: 202,638 tonnes) of conventional starch potatoes. Including organic starch potatoes, the total contracted volume was 213,363 tonnes. As a consequence of the extremely dry conditions in parts of the procurement area, the contracted quantity could not be fully achieved and the starch content was reduced. In total over the 114 days of the 2007 campaign (prior year: 116 days), 195,371 tonnes of conventional starch potatoes and organic starch potatoes (prior year: 187,373 tonnes) were processed into 39,883 tonnes of potato starch (prior year: 41,123 tonnes). The crop’s starch content was 17%, compared with a year-earlier level of 19%. Average daily processing throughput was 1,709 tonnes (prior year: 1,621 tonnes). For the 2008 campaign year, the full quota of 47,691 tonnes of potato starch is available.

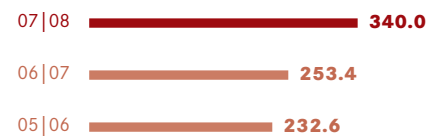
In the 2007 campaign, for use in long-life potato products, a total of 13,016 tonnes (prior year: 12,252 tonnes) of regular and organic food potatoes were also bought.

In the 2007|08 financial year the Aschach corn starch plant processed 364,000 tonnes of corn (prior year: 352,000 tonnes). The processing volume of freshly harvested wet corn was 103,000 tonnes, an increase compared to the prior year’s 84,000 tonnes.

STARCH SEGMENT

REVENUE

in €m



OPERATING PROFIT BEFORE

EXCEPTIONAL ITEMS

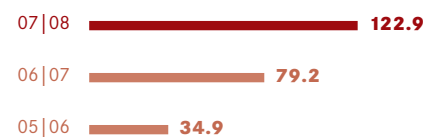
in €m



PURCHASES OF PP&E

AND INTANGIBLES

in €m



STAFF COUNT



Business performance

The steady growth trend was successfully maintained in the 2007 | 08 financial year. The 5% increase in sales to 462,900 tonnes (prior year: 441,000 tonnes) was driven primarily by higher sales of saccharification products, while the sales quantities of native starches declined because of the below-average potato crop. Selling prices were adjusted to reflect the higher raw material prices, allowing revenue to grow by a disproportionately strong 23% to € 228.1 million (prior year: € 185.2 million). An optimised product mix and customer mix, along with the adjustment of sale prices in response to higher input prices, contributed to the profit growth.

In industrial (non-food) starches, in the 2007 | 08 financial year approximately 98,400 tonnes (prior year: 100,000 tonnes) were sold into the paper, corrugated board, textile and building industries. In the second half of the year, exports to the USA were held back by the soaring euro. The explosive increase in raw material prices for wheat and corn caused some customers in the paper industry to expand their use of alternative products such as tapioca starch in order to avoid cost increases proportionate to the input price rises. In the construction sector, the mild winter permitted building activity to continue at a fast rate, leading to sales volume growth of about 9%. In the textile market, AGRANA was able to slow the prior year's rate of decrease and to raise prices.

In the food starch segment, sales volume was 102,600 tonnes (prior year: 117,800 tonnes). A shortage of raw materials caused sales volume of long-life potato products to decrease to below the prior-year level. Prices were steady overall until June; subsequently, and especially in the last quarter, they saw adjustments prompted by the higher procurement prices. At the beginning of 2008 the situation eased somewhat and price levels stabilised overall.

Specialisation and a high degree of customer focus are important factors driving the ongoing optimisation of the product mix. AGRANA has for years been commanding an important

position in the organic market with its production of organic and GM¹-free starch products at the Austrian plants in Aschach and Gmünd. A conspicuous 16% expansion in sales volume compared to the prior year reaffirmed this position. In view of the increased production of genetically modified corn in the EU, demand grew for guaranteed GM-free and organic starch and starch saccharification products. Exports go primarily to EU countries, North America and South East Asia.

Sales of saccharification products from Hungary (isoglucose and liquid dextrose) rose by 40,000 tonnes. Food starches produced in Austria also achieved volume gains.

Co-product sales volume, at approximately 112,000 tonnes, was steady at the year-ago level while selling prices were increased by 24%.

Investment

Investment in property, plant and equipment and intangibles in 2007 | 08 amounted to € 9.1 million (prior year: € 11.5 million). About € 5 million of this total was for the new starch extrusion facility commissioned in Gmünd towards the end of the reporting period. Construction began on another drum drying plant for the refining of starch, which is to come on-stream near the end of the new 2008 | 09 financial year.

STARCH: HUNGARY

Market environment

As a result of the high temperatures during the summer months and the lack of precipitation, the Hungarian corn harvest in 2007 reached only 3.9 million tonnes (prior year: 8.4 million tonnes). The national consumption of 4.5 million tonnes could be met only with the help of stocks from the previous years. This situation led to a drastic rise in raw material prices that at times were higher than in Western Europe.

¹ Not containing genetically modified ingredients.

In the 2007|08 marketing year Hungary had an isoglucose quota of about 180,000 tonnes. This reflected two increases in the quota as a result of the sugar regime from an initial 137,627 tonnes, and a one-year quota cut in the spring of 2007. For the 2008|09 marketing year the quota will be about 220,000 tonnes.

The Hungarian isoglucose quota is fully allocated to HUN-GRANA, a company of which AGRANA owns 50%. The other 50% of Hungrana is owned by Szabade gyhá zai Szol gá ltató es Vagyonkezelő Kft, itself a subsidiary of Tate & Lyle and ADM.

Raw materials, crop and production

About 540,000 tonnes of corn (prior year: 451,000 tonnes) were processed in the 2007|08 financial year by HUN-GRANA's starch factory in Hungary into isoglucose, starch saccharification products and bioethanol. Raw material prices were up from the year before. Compared to the previous year, a decrease in corn yields led to a shorter wet corn campaign and smaller wet corn harvest of about 21,000 tonnes (prior year: 72,000 tonnes). Given the shortage of freshly harvested wet corn, dry corn was generally added.

The daily processing capacity of Hungrana was doubled from 1,400 tonnes in March 2007 to 2,800 tonnes in February 2008.

Business performance

The commissioning of the enlarged bioethanol facility and the expansion of the saccharification plant led to a corresponding increase in sales to 280,000 tonnes (prior year: 228,000 tonnes); these figures represent AGRANA's 50% share. Due to the sugar market reform and the resulting downward pressure on prices, only a small increase in isoglucose prices was achieved and the strongly risen raw material prices could not be fully passed through. A similar effect occurred in selling prices for ethanol. AGRANA's 50% share of Hungrana's revenue rose to € 91.8 million (prior year: € 66.9 million), with AGRANA's portion of ethanol rev-

enue increasing to € 19.4 million (prior year: € 13.5 million). The limited ability to pass through the increase in input prices meant that operating profit could not be held at the prior-year level.

Investment

In the 2007|08 financial year, € 39.8 million was invested in capital projects (prior year: € 21.3 million; figures based on the 50% share attributable to AGRANA). The factory expansion to a daily milling capacity of 3,000 tonnes occurred in stages during the fourth quarter of the 2007|08 financial year. The project consisted of increasing the milling capacity, a capacity expansion of the isoglucose production plant, and an additional production plant for bioethanol. With a gradual increase in daily processing throughput, the planned full capacity utilisation of 3,000 tonnes of corn per day is expected to be reached towards the end of the first quarter of 2008|09.

STARCH: ROMANIA

Market environment

Corn production in Romania for 2007 is estimated at 3.7 million tonnes (prior year: 8.5 million tonnes) and was too low to cover the national consumption of about 6.5 million tonnes. Most of the shortfall in corn was therefore covered through imports from Brazil, Hungary and Serbia.

Raw materials, crop and production

The Romanian corn starch plant, S.C. A.G.F.D. Tandarei, processed about 23,400 tonnes of corn in the 2007|08 financial year, an increase from the previous year. Owing to the high prices of corn from the 2007 harvest, no wet corn campaign was undertaken. During several production campaigns, a stable daily processing volume of about 100 tonnes of corn was achieved.

Business performance

Revenue grew by 35% year-on-year to € 9.0 million. The crop failures and attendant increases in input prices made it necessary to raise the prices of starch products. In response to the higher prices, imports from other EU countries were stepped up.

Investment

Investment in property, plant and equipment and intangibles in Romania totalled € 0.8 million (prior year: € 1.3 million). Primarily, this involved expenditure on energy cost reduction to improve the cost structure. Through the modification of a steam boiler to burn corn livestock feed (a process by-product), consumption of heating oil is to be significantly reduced.

BIOETHANOL

The energy and climate change package of the European Commission sets clear goals for energy efficiency, emission reduction, renewable energy and biofuels. In the transport sector, a 10% share of biofuels in total vehicle fuel by the year 2020 is specified for all EU countries. Also by 2020, greenhouse gas emissions are to be reduced by 20% overall. The greater use of bioethanol will contribute to lowering CO₂ emissions and to reducing dependence on imports of energy and of soy feed products.

Based on an ethanol content of 5.75% in petrol, the implementation of this EU directive in the European Union means a requirement for approximately 10 million cubic metres of bioethanol per year. To place this in perspective, in 2007 only about 1.8 million cubic metres of Europe's ethanol production was for use as vehicle fuel (Source: F.O. Licht).

At the end of January 2008 the European Commission published the proposal for a "directive on the promotion of energy from renewable sources". Its key objectives are to

mandate binding targets of a renewable-energy content of least 20% of the total energy market and a 10% biofuel content in transport fuels. Further, as a quality criterion for biofuels, the proposal calls for a minimum CO₂ reduction of 35% compared to fossil fuels, calculated over the bio-fuel's whole cycle from production to consumption. It also demands sustainability criteria for raw materials used in biofuel production. Specifically for the Pischelsdorf facility, a study documents that each litre of bioethanol produced by the plant will save about 50% of the CO₂ emissions generated by a litre of petrol, thus slowing the greenhouse effect (Source: Joanneum Research).

In the Commission's proposal, the objective of 20% renewable energy is transposed into national targets, taking into consideration the differences in starting positions and gross domestic product between the member states in calculating the national objectives. For Austria this translates to a target of 34% use of renewable energy by 2020.

Austria

In Austria the EU biofuels directive was enacted into law by requiring biogenic fuel shares (by energy content) of 2.5% from 1 October 2005, 4.3% from 1 October 2007 and 5.75% from 1 October 2008. This is accompanied by a tax reduction from 1 October 2007 for petrol containing at least 4.4% ethanol by volume. Austria is thus in the vanguard of biofuel use in the European Union, as the EU directive has been implemented two years earlier than required. In the Austrian government's policy agenda, an ambitious target of 10% substitution of fossil fuels with biofuels has been set for 2010.

In addition, on 1 October 2007 the bioethanol blend regulation took effect, which provides a tax break on fuels with a high bioethanol content (SuperEthanol, usually referred to as E-85).

In this policy and business environment, AGRANA has built Austria's first large industrial-scale bioethanol production plant, in Pischelsdorf in the province of Lower Austria. With an investment budget of about € 125 million, the facility can produce up to 240,000 cubic metres of ethanol per year. As a co-product in bioethanol production, up to 170,000 tonnes of high-protein feed are produced – a significant contribution to reducing imports of soy-based feed products from overseas.

Bioethanol GmbH is 74.9%-owned by AGRANA Stärke GmbH; the other 25.1% of the shares are held by Rübenproduzenten Beteiligungs GmbH on behalf of Austria's beet farmers' association.

The end of August 2007 saw the first incoming deliveries and storage of raw materials in preparation for the scheduled several weeks of pilot operation of the bioethanol plant. The plant was completed on time and within budget at the end of September 2007. The first bioethanol was produced on 21 September 2007 on a pilot scale. During the six weeks of pilot operation, about 15,000 cubic metres of bioethanol and 10,000 tonnes of animal feed (ActiProt) were produced from wheat, dry corn and concentrated sugar beet juice. The production process at the bioethanol plant permits the use of a wide variety of starch-containing feedstocks and thus affords great flexibility in terms of the materials mix. After the six-week test phase, the plant was temporarily shut down and full commissioning postponed to late spring 2008 in response to the dramatic increase in raw material prices for wheat and corn on international markets.

To meet existing ethanol supply commitments, AGRANA made the required quantities available from other Group companies.

Current forward price quotations for grain from the new 2008 crop suggest input costs that will allow the economically viable operation of the Pischelsdorf plant. Bioethanol produc-

tion in Austria will therefore start up at the end of May 2008. Full commissioning of the plant is scheduled for the beginning of June. Through the suspension of the 10% set-aside scheme in the EU-15 for 2008 and because of the decrease in sugar beet production amid the European sugar regime reform, additional grain and corn crop area will be available in the 2008 campaign year.

In the 2007 | 08 financial year, € 73.2 million was invested in the construction of the bioethanol plant (prior year: € 45.0 million). The start-up costs of € 6.8 million (prior year: € 1.2 million) are included in exceptional items.

Hungary

Since 1 January 2008, Hungary requires both a biodiesel content of 4.4% by volume in fossil diesel fuel and a 4.4% ethanol content in petrol. Sales of non-compliant fuels will be subject to an additional tax of 5%.

Ethanol capacity at Hungrana was increased from the initial 150 cubic metres per day in March 2007 to 520 cubic metres per day in February 2008. This brings maximum production capacity to 187,000 cubic metres per year. Utilisation varies with the isoglucose season.

In the 2007 | 08 financial year, revenue of € 19.4 million (prior year: € 13.5 million) was generated on sales of about 33,400 cubic metres (prior year: 25,000 cubic metres) of ethanol.

Under the "E85 Green Power" brand, Hungrana markets the environmentally friendly product known as E85, which contains 85% bioethanol, to independent oil companies. Hungrana is the only producer of grain ethanol in Hungary.

AGRANA FRUIT INSIDE:

The fruits of AGRANA are present throughout the entire world. From a global perspective, every third fruit yogurt today contains fruit preparations “Made by AGRANA”, which makes AGRANA the world market leader for fruit preparations designed for the dairy industry. Ongoing growth is ensured thanks to innovative fruit recipes and worldwide production sites. We are as delighted as our customers.



GRAB
ADDING
VALUE
TO NATURE'S
GIFTS.

FRUIT SEGMENT

SEGMENT KEY FIGURES	2007 08	2006 07 ¹	Change
	in €m	in €m	in %
Revenue	852.5	914.6	(6.8)
Operating profit before exceptional items	43.5	45.6	(4.6)
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ²	42.9	47.8	(10.3)
Staff count	4,696	4,724	(0.6)

¹ As a result of the change in year end in the Fruit segment, the 2006|07 financial year represented a period of 14 months.

² Exclude goodwill.

All subsidiaries in the Fruit segment, both in Austria and abroad, are held directly by AGRANA Juice & Fruit Holding GmbH. Coordination and operational management of the segment are provided by two holding companies: AGRANA Fruit S.A. (based in Paris, France) for the fruit preparations activities, and AGRANA Juice GmbH (based in Gleisdorf, Austria) for the fruit juice concentrate business.

In the 2007|08 financial year AGRANA continued to pursue the growth strategy of the previous years in the Fruit segment. On an adjusted basis that eliminates the effect of the 14-month prior year's extra two months, segment revenue was pushed up by more than 9%.

With the opening of the newly built Brazilian fruit preparations plant in Cabreúva near São Paulo, AGRANA also took another key step forward in a strategically important market.

In addition to the existing development centre in Gleisdorf, Austria, a new US product research and development centre was opened in early December 2007 in Brecksville, Ohio, that creates innovative fruit preparations for the growing North, Central and South American markets.

MARKET ENVIRONMENT

AGRANA is a world-leading manufacturer of fruit preparations for the dairy, bakery and ice-cream industry. Through the steady organic growth, the leadership position in the world market was expanded further.

For the world market as a whole, annual volume growth of more than 5% in yoghurt products is forecast until 2010, with higher regional rates in Eastern Europe (6% p.a.) and especially Asia (17% p.a.) (Source: Global Food Markets, Leatherhead Food International, March 2007). As the world market leader in fruit preparations for the dairy industry, AGRANA's fruit preparations

plants also give it a presence in these up-and-coming growth markets. In total, AGRANA produces fruit preparations at 26 sites in 20 countries.

In an important and rapidly growing market – China – AGRANA has been represented since 1999. Since 1994 the Group has had manufacturing operations in Poland, and in the middle of 2005 a fruit preparations plant was opened in Serpuchov near Moscow. Serpuchov’s capacity has been expanded several times to keep up with the strongly rising demand. The size of the Russian food market is estimated by BFAI, the German Office for Foreign Trade, at € 9.1 billion. At present the Russian population consumes an average of 2.3 kilograms of yoghurt per capita; consumption in Central and Eastern Europe is already double that amount. Western Europeans consume an average of 16 kilograms of yoghurt per year.

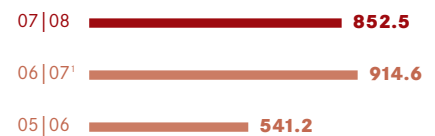
South America, with its population growth, rising prosperity and increasing nutrition consciousness – combined with the Brazilian and multinational dairy industry’s brisk demand for fruit preparations – represents a major, rapidly growing market. AGRANA’s fruit preparations plant in Argentina was established in 1994. In September 2006 construction began on a new fruit preparations manufacturing site in Brazil’s Cabreúva (in the vicinity of São Paulo) on the company grounds of Ricaeli, a local frozen food vendor whose products include frozen fruit and frozen fruit purees for retail distribution and for industrial customers. A total of about € 7 million was invested in the ultra-modern production facility, which was built in only seven months. Ricaeli holds an ownership share of less than 5% of this joint venture. AGRANA leverages Ricaeli’s local knowledge – particularly in raw material purchasing – and also benefits from the provision of the required infrastructure by Ricaeli. The first production line, successfully commissioned in May 2007, addresses the growing demand for fruit preparations from the Brazilian dairy industry, in which multinational groups are prominent.

AGRANA is the leading maker of apple and berry juice concentrates in Europe.

Until 2010, the world fruit juice and fruit drink market is forecast to grow at over 6%; within this global scenario, Eastern Europe (6% p.a.) and particularly Asia (21% p.a.) are important growth regions (Source: Global Food Markets, Leatherhead Food International, March 2007). AGRANA as Europe’s leading producer of apple and berry juice concentrates has embraced the potential of these markets and maintains a total of 11 production sites worldwide (not counting the second Chinese joint venture in Yongji).

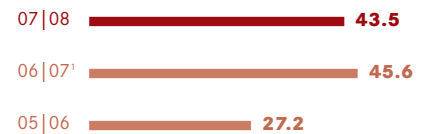
**FRUIT SEGMENT
 REVENUE**

in €m



**OPERATING PROFIT BEFORE
 EXCEPTIONAL ITEMS**

in €m



**PURCHASES OF PP&E
 AND INTANGIBLES**

in €m



STAFF COUNT



¹ As a result of the change in year end in the Fruit segment, the 2006|07 financial year represented a period of 14 months.

The growth rates in Western Europe and North America are predicted to be positive, which, in view of the already high level of fruit juice consumption, spells continuing good sales opportunities. Significant trends in consumer behaviour include a growing demand for smoothies (pureed-fruit drinks with a high fruit content) and not-from-concentrate juices. In developing products for these needs, AGRANA works closely with customers. Other consumer trends are premium fruit juices and the use of so-called “superfruits” (for example, fruits with high antioxidant value).

In Austria, Poland, Hungary, Romania and Ukraine, AGRANA processes apples and red berries for the European concentrate market (the collective term “red berries” includes strawberries, raspberries, black and red currants, sour cherries, elderberries, etc.). Apple juice concentrate made at these AGRANA production locations is largely of the so-called “sour” variety, with a high acid content.

Since 2006 AGRANA also produces apple juice concentrate in China. Together with the Chinese joint venture partner, AGRANA operates a production facility in Xianyang (Shaanxi province), one of the world’s largest apple growing areas. In the 2007 | 08 campaign the Chinese plant operated at capacity and produced “sweet” apple juice concentrate for export worldwide that is distinguished by a low acid content. Demand for sweet concentrate has increased both in the American market and in Russia. Used primarily as a base for other fruit juice beverages, sweet concentrate is an ingredient in innumerable recipes and mixtures.

INVESTMENT

In the 2007 | 08 financial year, capital expenditure in the Fruit segment totalled € 42.9 million.

The main investment priorities in Fruit were the completion of the new fruit preparations plant in Brazil, the purchase of new shipping containers and various improvement activi-

ties. Construction of a warehouse for finished product in Australia was largely completed. As well, planning began for the expansion of the Russian facility in Serpuchov. By the year 2012 | 13 its present annual capacity of 40,000 tonnes is to be doubled. Work also started on the wastewater treatment plant at the US location in Tennessee to enhance environmental performance.

In Poland, next to equipment replacement in the juice division, the sterile tank storage was expanded, thus increasing the scope for the production and storage of high-quality, not-from-concentrate juice that is in growing demand in the marketplace. In Anarcs, Hungary, another quality improvement measure was implemented by adapting the tank storage system to serve as a cold storage facility. At the existing joint venture plant in China, money was invested in the facility’s capacity expansion (from 1,200 to 1,800 tonnes of daily throughput) and yield improvement. At the end of November a new wastewater pretreatment plant in Vaslui, Romania, began operation. In the fruit juice concentrates business, at the facility in Lipnik, Poland, an evaporator was installed and existing aroma recovery systems were replaced with technology developed and refined by AGRANA.

AGRANA FRUIT (FRUIT PREPARATIONS)

Raw materials, crop and production

Against a backdrop of scarce availability of raw materials and an ever more fast-paced and global market, AGRANA was able, through worldwide procurement of input materials, in-depth market observation and analysis, and very close contact with producers and suppliers, to completely fill all input requirements for fruit preparations and thus strengthen its competitiveness in global raw material procurement.

In the sourcing of strawberries, the crop failure in Poland set the precedent, and the prices, for the subsequent harvests in the major Chinese regions, as well as in Chile and Argentina in the autumn and winter season. By comparison, the Californian strawberry harvest was normal. Additional price increases were caused by higher wages and energy and transport costs.

An average peach crop in Greece and Spain coincided with significant demand growth especially in the Eastern European countries, resulting in pronounced price rises for European peaches. There was a trend towards lower crop areas in Europe and the Americas. Prices in Europe and the Americas also were the main reason for the price increases in the Chinese market.

The European apricot harvest in Spain, the main producer country, bore the mark of late frosts and involved crop losses of up to 40%. In the other markets, price increases had to be accepted that subsequently also affected the Chinese procurement market.

The European cherry harvest, notably in Poland, the most important production area, was hurt by late frosts in 2007. This effect was cushioned by a combination of inventories from the previous years and high price elasticity. Cherry production in North America amounted to a normal harvest, thus necessitating only small price adjustments triggered by wage hikes and higher energy and transport costs.

The enormous price increases for European wild blueberries in the 2006 crop year caused a significant reduction in demand. A similar effect occurred in the USA for cultivated blueberries.

The first raspberries of the season are harvested in Serbia, the main growing region for the fruit in Europe. This purchasing market generally serves as an indicator for Poland,

another European producer country. As the Serbian harvest volume and quality in 2007 were well below expectations, prices rose by nearly twice the prior-year level before the start of the Polish harvest. Despite the year's satisfactory raspberry production in Poland, demand far outstripped supply. This development was reflected in the harvest-season prices in Chile from December 2007 to February 2008, which reached levels of well more than € 2 per kilogram. The raspberry harvest in the USA fell short of projections. Coupled with a decrease in acreage, this resulted in unexpectedly strong price increases. The North American market is thus almost sold out.

A significant demand overhang for pineapple marked the entire 2007 | 08 financial year due to failed crops in the Philippines and a noticeable rise in demand for the fruit. The mango harvest was normal, with relatively stable prices worldwide. As a result of high fresh market demand, lower quantities of bananas were available for the frozen food industry and the production of aseptic fruit products. This market too thus saw prices rise.

Business performance

In addition to the strategically important growth markets in Central and Eastern Europe, Asia and South America, AGRANA continues to maintain its profitable and leading operational presence in the well-developed, high-volume dairy markets of Western Europe and North America, as well as in South Africa and Australia/Oceania. These markets more than any other demand continuous leadership in innovation and technology in order to be able to keep expanding the market position. In the fourth quarter of 2007 | 08 AGRANA opened a product research and development centre in Brecksville, Ohio. This new R&D site (the Group's second for fruit preparations next to the one in Gleisdorf, Austria) will develop products specifically for the Americas markets.

Purchasing was reorganised for all fruits, ingredients and additives and combined within AGRANA Fruit Services (AFS), which is now responsible for the raw material supply of all plants in the fruit preparations business. The capacity expansion achieved at the Group's own production facilities, where fresh fruit is, among other ways, preserved in freezing tunnels by quick-freezing, highlights the customer-focused approach of this service unit. These capabilities not only ensure the availability of the necessary raw materials but also provide competitive advantage over rival firms.

The quality control capacity of the procurement organisation was expanded in order to safeguard the appropriate monitoring and auditing of the now centralised and higher volume of materials.

AGRANA attaches great importance to customer satisfaction and painstakingly verifies the quality of the processed fruit. In the last financial year, internal quality management and supplier certification were further improved. As the quality of the final product determines the success of the Company and the relationship with customers, sweeping measures were taken in this area to continue to justify AGRANA's claim to the top position in the world market.

The successful integration of all fruit preparations sites into one business unit generated efficiency gains. The introduction of uniform production standards and the systematic further development of existing quality management reflect the Company's strong sense of responsibility for making products to the highest standards of quality and safety. As well, the implementation of different production methods and the resulting knowledge transfer within the Group enable AGRANA to develop even more effective and efficient, market-centred solutions. Thanks to the worldwide presence and good collaboration within the Fruit segment, production problems can be solved more rapidly together, translating

into higher security of supply for customers. The Group's power to innovate, and the early identification of new food trends, are further amplified by the international cooperation of numerous experts.

As part of a study of capacity utilisation in the European fruit preparations plants, strategies were developed to optimise the existing manufacturing facilities at the individual sites. In order to better utilise the available capacity in the high-volume plants and thus realise cost advantages, it was decided to transfer the production volumes from the Czech plant in Kaplice to other Group locations and close the Czech facility in the 2007|08 financial year.

Even with higher raw material prices and a general increase in milk prices, existing customers in important markets had a growing demand for fruit preparations. The prices for fruit preparations rose in the 2007|08 financial year due largely to the gradual transfer of raw material price increases to customers. The increases in AGRANA's input prices and the fact that they were only gradually passed through to the market in 2007|08 had an impact on operating profit.

AGRANA JUICE (FRUIT JUICE CONCENTRATES)

Raw materials, crop and production

Compared to the prior years, the European apple and berry crop in the 2007|08 financial year was relatively poor. While the supply of raw fruit for the production of concentrates was limited in the main European crop regions as a result of frost damage in spring 2007, demand in the world market was intensified by growing consumption of fruit (both fresh and frozen) and the burgeoning economic growth in Eastern Europe. In the 2007|08 financial year this constellation of circumstances led to in some cases substantial increases in raw material prices.

AGRANA operates ten European fruit juice concentrate plants in the foremost growing regions for apples and red fruit. In Poland, Hungary, Romania, Ukraine, Denmark and Austria, AGRANA purchases and locally processes apples and red berries. In addition to fruit juice concentrates, the Company also makes not-from-concentrate juices as well as purees. These are supplied not only to the highly specialised Western European fruit juice industry, but also answer the growing demand for apple and berry juice concentrates in the Central and Eastern European markets.

The European apple crop was decimated by severe frosts during the flowering season in late April to early May. While harvest volumes were cut in half in Poland, the crop in Hungary reached only about 30% of the normal level. To nonetheless ensure high utilisation of the concentrate plants, the materials purchasing strategies were adjusted and procurement extended to regions with better availability of inputs.

Apple processing in the eastern Hungarian plants proceeded satisfactorily despite the smaller national harvest, as apples were also sourced from neighbouring countries (Romania, Serbia, Croatia, Slovakia and Ukraine). For cost reasons, the Hungarian facility in Anarcs remained closed during the last campaign; in Hungary, apple juice concentrate was thus produced only in Vasarosnameny and Hajdusamson.

In Ukraine, on the other hand, growing conditions during the last crop year were optimal. Compared with 2006, the processed volume rose by more than 50%. The harvest began early, in mid-July, and apple juice concentrate was produced at maximum capacity almost continuously until the end of October.

In Romania as well, the 2006 processing volumes were surpassed. Through improved purchasing strategies in the 2007 season, it became possible to buy more apples from Romania, thus reducing quantities imported from Moldavia. By reducing transport distances, this had an additional beneficial effect on the purchasing price of the raw fruit.

In the Austrian plant at Gleisdorf, production of apple juice concentrate began in the middle of August, about three weeks earlier than in the years before. Thanks to the good harvest volume in the Austrian province of Styria and additional imports from western Hungary, Italy and Slovenia, the processing campaign was lengthened to nearly 100 days. In addition, very good weather conditions allowed AGRANA to buy higher-quality raw materials and thus increase product yield.

In the Chinese production operation in Xianyang, winter apples from the record 2006 harvest were processed until the beginning of May. Although China's total apple crop in the 2007 | 08 campaign, at approximately 23 million tonnes, was about 10% smaller than one year earlier, the planned purchasing quantities were achieved.

Procurement of red berries, which were purchased predominantly in Poland and Denmark and to some extent in Hungary and Ukraine, was highly satisfactory. While these fruits too suffered frost-related crop losses, the planned volumes were to a very great extent attained. Aside from berry juice concentrates, other products manufactured (especially in Denmark and Ukraine) were not-from-concentrate juices and assorted varieties of purees.

Business performance

Fruit production in the 2007 | 08 financial year in international procurement markets generally fell significantly short of demand. Depending on the fruit and region, the imbalances gave rise to powerful price increases for inputs. Another rea-

son for the sharp price hikes was the recent conspicuous growth in demand for fruit in the rapidly growing economies of China, India and Russia. While the price increases for apple juices were the consequence mainly of the below-average harvests in Europe, the run-up in prices of red juices was driven more by demand.

The new trends in the fruit juice market relate to themes such as health, convenience and flavour. Apple juice concentrate is also used in, for example, the production of fruit wine, a market segment that has followed a positive trend in recent years. There is also growth potential in vegetable juices and in blends of apple juice, red fruit juice, and mineral water.

The price increase compared to the prior year for apple and berry juice concentrates as a result of the drastic surge in raw material prices led to significant delays in draw-down of call-off orders by contracted customers in the fruit juice industry – particularly for apple juice concentrates – and a more difficult market situation than had been seen for many years. The price increases in raw materials for berry concentrates were largely passed through to customers. Revenue from red berry concentrate remained constant, but was not able to make up for the profit reduction resulting from the lower apple juice concentrate sales.

The restructuring completed in the 2006 | 07 financial year contributes to enhanced performance in the fruit juice concentrates business. A central sales team ensures rapid movement of product to customers. Newly introduced, standardised processes and a unified IT system are improving internal cooperation and simplifying interaction between the individual production sites.

ENVIRONMENT AND SUSTAINABILITY

Ensuring the highest quality of all products sold, in all regions of the world, is a primary strategic objective for AGRANA and the basis of customers' high level of confidence in the company. This can only be achieved by using carefully selected agricultural raw materials and applying state-of-the-art technologies. As a result, there is no risk that the natural environment will be overexploited or that resources within the AGRANA value chain will be exhausted. A responsible approach to the use of energy and raw materials from the point of view of sustainability is not just a particular priority for AGRANA but an obligation – both now and for future generations.

The following examples demonstrate how AGRANA puts these principles into practice.

ENERGY EFFICIENCY AND REDUCING EMISSIONS

AGRANA is leading the way in sustainable and environmentally aware corporate behaviour. Production processes and the usage of raw materials have been, and continue to be, constantly optimised in order to achieve the greatest possible energy efficiency and emission reductions.

For example, since 1990 AGRANA has invested substantial resources in optimising its transport systems and energy supplies as well as in environmentally sensitive production and packaging. By reducing emissions in its production processes, AGRANA has already contributed its share towards achieving the Kyoto target for cuts in CO₂ emissions by 2010.

Sugar beet grown in Austria produces around 21 tonnes of dry weight per hectare. This represents approximately double the amount produced by grain. The cultivation of 40,000 hectares of sugar beet in Austria thus produces 420,000 tonnes more dry weight than if the same area had been used to grow grain, which is reflected in approximately an additional 770,000 tonnes of CO₂ absorbed from the atmosphere by the sugar beet – a significant benefit for the environment.

The application of the electro-ultrafiltration method for soil analysis has resulted in a reduction of up to two-thirds in the use of nitrogen fertiliser over the last 25 years.

Beet and potatoes are mostly transported by rail, which is better for the environment.

The heat required for processing in the Austrian sugar and starch factories is generated by highly efficient cogeneration plants. This high efficiency results in optimal consumption of fossil fuels and the lowest possible specific emissions.

By-products of processing in the sugar and starch plants – “Carbokalk” (dewatered carbonation mud rich in calcium carbonate) and potato water left after starch extraction – are recycled as fertiliser and soil improvement material.

Replacing once-through cooling systems with closed cycles has achieved a sharp reduction in fresh water consumption.

The installation of the “LIMOS” (Lime Optimisation System) computer programme, which determines the optimal requirement for milk of lime needed in beet juice purification, led to a sustainable reduction in the amount of lime consumed in sugar production. This in turn led to further savings of lime and coke.

From June 2008, the bioethanol plant in Pischelsdorf will not only be supplying clean ethanol fuel from renewable resources but will also be making a major contribution to improving Austria’s CO₂ balance.

SUSTAINABLE ENVIRONMENTAL PRACTICES

Food safety, quality assurance, traceability of all industrial processes back to the farmer’s field (including the handling of the raw materials from seed to harvest), as well as extensive certification – all these elements contribute to the documented sustainability of AGRANA’s products and environmental practices.

Sugar segment

AGRANA provides advice to its agricultural suppliers on optimal production methods on an ongoing basis. This partnership with the producers ensures that land used for agricultural purposes is managed in a sustainable and environmentally sensitive manner, and also guarantees optimal yields and the highest quality.

The current and planned construction of beet storage facilities connected to the rail network is making a further contribution to the transportation of beet by rail instead of by road. As a result of this, AGRANA has already achieved an increase of around 50% in the proportion of beet delivered to the Austrian sugar plant in Leopoldsdorf by rail.

The alkalisating process was optimised by implementing the “LISA+” (Lime Salt Analyzing) system, thus reducing the use of process chemicals.

Investment in technical improvements for the beet pulp presses generated substantial savings of energy used in the drying process. In addition, a further reduction in energy used for this purpose was achieved through investments in measuring technology.

New marketing strategies have enabled beet fragments to be used for the production of biogas. The newly constructed biogas facility in Kaposvár, Hungary, was brought on stream during the 2007 beet campaign. This power plant generates biogas from sugar beet pulp. The input of beet pulp to the two biogas reactors has already been increased to the point where, at the end of the campaign, an overall daily volume of around 125,000 cubic metres of biogas was being generated from a total of around 1,000 tonnes of beet pulp per day. This was enough to satisfy over 40% of the adjacent sugar plant’s primary energy needs. Furthermore, the new plant’s requirement for heating energy has been fully met by alternative fuels since the end of the campaign.

Starch segment

AGRANA is a leading supplier of organic and guaranteed GM-free starch products. This differentiates AGRANA clearly from its competitors. Particular importance is attached to achieving high levels of energy efficiency in production processes and primary energy usage is kept low by using waste heat. At all locations, existing installations or experimental projects serve to improve energy generation from by-products.

In Romania, the fibres left over from corn starch production have been used as a source of energy since the 2007 campaign. The fibres are thermally recycled in a specially adapted boiler in place of heating oil. The heating energy obtained is used to produce process steam.

The expansion of the Hungarian starch plant is also conceived in such a way as to achieve high levels of energy efficiency and a reduction in primary energy consumption by using waste heat.

In Austria, intensive work is underway on innovative projects for generating energy from co-products of potato and corn starch production. For example, efforts to use potato processing by-products to produce biogas have been successful since the end of 2007, with potato peel waste from puree production being turned into gas.

Fruit segment

In the fruit preparations business unit, many improvements have been introduced with the aim of maintaining high environmental standards. Care was taken at the planning and design stage of a wastewater pretreatment facility in Centerville, Tennessee, to ensure that it will also be able to meet future environmental standards and requirements. As a general principle, processes at all plants are being optimised with a view to reducing waste products and wastewater. An initiative is also underway to generate biogas in the Group's wastewater facilities. Such a system has already been operating for several years at the Austrian fruit preparations site in Gleisdorf, where a substantial proportion of the gas required to produce steam is provided by biogas.

AGRANA's sourcing department is extremely careful to maintain specific quality standards in the procurement of raw materials. AGRANA buys inputs from certified raw materials suppliers. The Group attaches great importance to the use of sustainable agricultural methods in the production of fruit for AGRANA fruit preparations and to ensuring that quality standards remain high.

The efficient use of energy and water resources and the treatment of wastewater from production processes are central objectives in the fruit juice concentrates business unit, both in the course of regular operations and when investments are made in replacements and improvements.

The commissioning of the wastewater pretreatment facility in Vaslui, Romania, in November 2007 has ensured that this manufacturing plant too complies with the exacting European environmental standards. Pomace, the fruit processing by-product, is either dried and sold for pectin extraction or as animal feed, or is used for thermal applications. The sludge left after the water treatment process is composted and used as fertiliser.

In Hungary, in addition to its production sites, AGRANA operates a company dedicated to the propagation of resistant varieties of apple. Apple cultivars originating from the collection of the Saxon State Ministry of the Environment and Agriculture at Dresden-Pillnitz in Germany are sold in close cooperation with a nursery near Debrecen, Hungary. These special resistant cultivars, or "Re-cultivars", enable apples to be produced in an integrated process without the use of fungicides. By cultivating and distributing these resistant apple varieties, AGRANA is making an important contribution to the eco-friendly production of apples and apple juice concentrate. During the last eight years, 2,500 hectares have already been planted with such resistant apple stock in Hungary in cooperation with more than 600 farmers. The project is intended not only to enhance the security of supply for the concentrate plants but also to address the market's demand for apple juice concentrate produced under controlled conditions. AGRANA's own team of advisers ensures compliance with the specified production conditions. Together with the farmers, the Group's specialists constantly work to improve the production methods employed. Spurred by the success of the resistant-cultivar project in Hungary, the first areas have also been planted with disease-resistant apples in Poland, Romania and the Ukraine in cooperation with contract growers.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Corporate social responsibility (CSR) is not just a fashionable phrase for AGRANA but an attitude practiced in everyday life in the Group's companies. For AGRANA, CSR means achieving harmony between the economic, environmental and social spheres.

At the European level, the European sugar industry's social partners, CEFS and EFFAT, signed a joint Code of Conduct in February 2003 setting out minimum requirements for corporate social responsibility in eight areas. Europe's sugar industry is therefore the first sector in the food and beverage industry to have agreed minimum CSR standards voluntarily and on a broad basis.

The European starch industry declared its support for the efficient use of natural and renewable resources and the promotion of sustainable development in a joint statement (AAC Environmental Policy) in October 2002.

Several different codes are applied in the Fruit segment. In the fruit juice concentrates unit, this is the SGF/IRMA Code of Conduct, which is intended to be the first step towards implementing sustainable and ethical standards in the international fruit juice industry. Since 2006 this business unit has been supporting two Caritas projects in Romania and Ukraine.

The fruit preparations business unit has committed itself to transparency in managing its business activities and in ethically responsible dealings with its employees. AGRANA honours applicable standards and is conscious of its social responsibility. In the absence of an industry code, AGRANA has developed an AGRANA Code of Conduct in the fruit preparations unit, based on the standards formulated by the International Labour Organisation. This Code of Conduct addresses topics such as the prevention of child labour, forced labour and all forms of discrimination, as well as the promotion of health and safety in the workplace. In putting the code into practice, international labour standards are respected, the requirement to treat employees fairly is adhered to and the principle of equal opportunity is taken seriously. The code also encourages a proactive approach to the safety and health of employees in the workplace. Audits are carried out to ensure that these rules are followed both internally and by suppliers.

RESEARCH AND DEVELOPMENT

Continual product innovation in all segments represents an essential component of AGRANA's corporate strategy. The foundation of AGRANA's innovative strength is, first of all, intensive and close cooperation with its customers in order to define their requirements accurately and meet these needs effectively. Secondly, with its comprehensive development expertise and capabilities, AGRANA maintains significant research and development facilities which form the basis for the invention and improvement of products.

AGRANA's research and development operations are mainly concentrated at Zuck erforschung Tulln Ges.m.b.H. (ZFT) in Austria. The spectrum of work undertaken ranges from agricultural R&D, to food, sugar, starch and bioethanol technology, all the way to microbiology and biotechnology.

Research and development in the Starch segment is becoming increasingly important as the link between the requirements of the market and the needs of customers. A continuous process of adapting and optimising the various starch products for specific applications is a precondition for the long-term success of these products in the market. Innovation and market-oriented R&D activity are essential cornerstones of the strategy for developing new areas of application and achieving success in the starch market.

In December 2007, a second Center of Innovation and Excellence for the fruit preparations unit, in addition to Gleisdorf in Austria, was established in the USA, in Brecksville, Ohio. Working closely together with customers and its sister R&D centre in Gleisdorf, this US product research and development centre is devising new products and improving manufacturing processes, product safety and quality assurance.

Internal and external expenditure on R&D in 2007 | 08 was about € 10.5 million. AGRANA had a total of 187 employees engaged in research and development in the 2007 | 08 financial year.

R&D EXPENDITURE (INTERNAL AND EXTERNAL) in €m



SUGAR SEGMENT

Reducing production process costs by optimising the consumption of supplies (as distinct from raw materials) continued to be a central focus of sugar-related research and development activity in 2007 | 08. In parallel, research was conducted into defining new applications for natural antibacterials and on developing and carrying out specialised analyses.

With the aid of LIMOS, the software programme for calculating the optimum dosage of milk of lime, a reduction of more than one-half in the consumption of lime in Austria was achieved in recent years.

Further development of the automated hardness measurement system successfully introduced in recent campaigns has also enabled us to employ LISA+ in a wider range of application and has created the basis for a system capable of achieving the optimum dosage of alkalising agents. The effect of this is to standardise the conditions under which sugar is produced, especially in the water softening plants and at the sugar crystallisation stage.

In last year's campaign, further improvements were made to the system for the event-controlled dosage of natural antibacterials, based on low-maintenance pH measurement in the tower juice. The measures necessary to enable the system also to be used outside the Austrian AGRANA plants in the next campaign are now in preparation. Other areas of application for antibacterials in addition to the extraction process include their use in the circulation of cooling water in the sugar factories as a successful alternative to chlorine-based products, and in silage (to suppress undesirable kinds of fermentation). Following extensive test series in the laboratory, the first indications of their acceptance in feeding trials have been received. Given positive results, the necessary steps can be taken to develop a marketable product.

In recent years, measures to ensure the quality of the end products have become increasingly important. These include participating in or organising Group-wide round-robin tests and cross-checks, in addition to performing specialised analyses.

In the context of the Group-wide centre of excellence for sugar technology, AGRANA collaborated on developing guidelines for the operation and maintenance of lime kilns as well as for thick juice storage, and conducted research into new areas of application for flocculants.

New possible methods of recycling the by-products from sugar production may emerge from this work. Recent tests show, for example, that Carbokalk, the dewatered carbonation mud from beet juice purification, has a definite positive impact on soil chemistry and fertility, supporting the product's suitability as fertiliser in keeping with the concept of a circular economy.

STARCH SEGMENT

AGRANA has continued to develop the special applications area in the Starch segment thanks to consistent product innovations and its flexible approach. In this context, AGRANA has been successful in placing starch products in existing and newly emerging segments of the market and in providing customers with tailor-made solutions.

Current research subjects in the non-food area include in particular the application of modified starches in the construction sector, the paper industry, the adhesives sector, the textile industry and as additives for cosmetics. In all these cases, industry has an ever-increasing requirement for products based on renewable raw materials.

An important segment of the market for AGRANA is the construction sector, which generates substantial demand for highly developed starch ethers capable of meeting specific requirements. AGRANA successfully introduced newly developed products to the market in the area of traditional building chemicals, such as tile adhesives and plaster systems. In these products, the new starch is not just a thickening agent but also makes a significant contribution to enabling mortar-based systems to meet the latest requirements of the market, such as longer working time combined with a shorter setting time. A patent for this technological breakthrough is pending. There are also other new areas of application for starch ethers, such as in tunnel construction. As well, a new generation of powerful and efficient starch-based thickening agents has been developed for emulsion paints.

AGRANA provides support and assistance to its customers in the paper industry in the form of services incorporating state-of-the-art technical knowledge. Working together with leading industry partners on multifaceted projects, a new opportunity was created for the use of starch as a cobinder in paper coating colours. After extensive testing, starch products were developed which demonstrate better binding power than dextrine, the standard product on the market, with equally good runability. These products will shortly be ready to be marketed.

The adhesives sector has established itself as a strategically important area of research. Starch products with a significantly improved range of properties were developed for use as bag or label adhesives. Variations for use in other applications are currently at the development stage and will shortly be converted into marketable products.

The food industry as well is characterised by high demand for innovative starch products. For these applications, AGRANA benefits from synergies with the Fruit segment, where starch is used as a thickening agent. Organic products, including organic starches, are becoming increasingly significant in Austria and also in the EU. AGRANA has taken a leading role in this specialised segment of the market. Innovative organic starches with an improved texture and special flow characteristics are some of the most important new developments in this area.

For the production of bioethanol, the raw materials used must meet demanding requirements to ensure an appropriate alcohol yield as well as suitability as high-quality animal feed. Testing has demonstrated conclusively that the use of residual-potato-water concentrate results in a substantial acceleration of the fermentation process in bioethanol production. These results were confirmed both for winter wheat and winter triticale.

FRUIT SEGMENT

The establishment of the second Center for Innovation and Excellence for the fruit preparations business unit in Brecksville, USA, represented another strategically important

step forward in the sophisticated North American market. Its geographic proximity to the Mexican sales market and the rapidly growing South American markets will create additional opportunities for more focused targeting of those markets.

In cooperation with the development centre in Gleisdorf, Austria, innovative products are being developed for AGRANA's customers with worldwide operations and solutions are being implemented in direct response to the needs of the market. For example, AGRANA was one of the first fruit preparations manufacturers to offer crunchy cereals in a special hydrophobic form, which remain crisp after yoghurt is added and enhance the consumer's enjoyment.

AGRANA continued to take advantage of the major trend towards functional ingredients – ingredients with particular health benefits. For example, fruit preparations are enhanced with natural antioxidants if desired by customers. Many fruits naturally contain antioxidants, which neutralise free radicals that cause cell ageing in the body.

AGRANA applied for several patents in 2007|08 that involve new customer segments. It is now possible, for example, to mix "magic drops" into the yoghurt, which contain a variety of functional substances and generate additional health benefits. These granules are particularly relevant to the market for children's yoghurts, since their pleasant taste and colouring make them attractive additions to existing product ranges. "Clean label" products offer customers special fruit preparations that contain no food additives, aromas or colouring agents and which emphasise the natural character of fruit yoghurt.

In the fruit juice concentrates area, efforts were directed towards optimising the utilisation of fruit aromas generated during processing. Work was also done on improving the colour yield and colour stability of red concentrates. Also, AGRANA set the stage for entering the market for vegetable juice concentrates with the development of production processes for carrots and red beet.

STAFF

In the 2007 | 08 financial year the AGRANA Group had an average of 8,140 employees, a reduction of 83 compared with the prior year (8,223). Of the total, 1,643 members of staff were employed in Austria (prior year: 1,650) and 6,497 (prior year: 6,573) in the international holdings of the Sugar, Starch and Fruit segments.

Consistent with the international scope of AGRANA's operations, around 80% of the Group's people in 2007 | 08 were based outside Austria. The average number of employees was divided between the business segments as follows:

- Sugar segment: 2,597 employees (prior year: 2,723)
- Starch segment: 847 employees (prior year: 776)
- Fruit segment: 4,696 employees (prior year: 4,724)

The average staff count in the Sugar segment declined by 126 employees in the 2007 | 08 financial year as a result of the ongoing implementation of the current restructuring measures. A reduction of around 100 employees was necessary in Romania as a result of product volume limits imposed by the sugar regime. Following the decision to close the Hungarian sugar plant in Petőháza, benefit plans for redundancy transition were negotiated with the staff affected, in consultation with the employee council. The 140 employees will receive appropriate compensation as part of a three-stage benefit plan as well as assistance in finding new employment.

The average number of employees in the Starch segment rose by 71, largely as a result of staff recruitment for the new bioethanol plant in Pischelsdorf.

In the Fruit segment, a higher number of seasonal workers was needed in 2007 | 08 for the abundant strawberry harvest in Morocco. In addition, the commissioning of the Brazilian fruit preparation plant in Cabreúva and the expansion of production in Russia and South Africa also necessitated increases in staff numbers. With the decision to close the Czech site, AGRANA Fruit Bohemia s.r.o. in Kaplice, as part of the process of optimising plant locations, a benefit plan was drawn up which provided for the 77 employees affected to leave in stages. The comprehensive programme of support includes assistance in applying for new jobs, together with other benefits. AGRANA anticipates that the staff will find equivalent employment in the rapidly developing region in the Kaplice area.

**SUCCESSFUL TRANSFORMATION
 IN CORPORATE CULTURE**

In November 2005, AGRANA initiated a comprehensive corporate culture project. Its aim is to bring together the different cultures present within the Group after numerous acquisitions and enormous growth in the past, and to establish uniform principles for joint action and a common understanding to enable the corporate strategy to be implemented across the Group.

The central focus of this process is the creation of a deeper connection with AGRANA itself, as the common point of reference linking the 76 companies (each having its own history) within the AGRANA Group. Values and attitudes are regarded as essential elements for integration and identification with the Group. But the purpose of the project is also to foster in all of the Group's people a sense of ownership of AGRANA's strategy. By enabling employees to become more involved in the strategy process, they are given the opportunity to help shape future developments.

The highlight of the 2007 | 08 financial year was a Group-wide staff survey, carried out with the aim of identifying specific potential improvements at each location and integrating the measures required into the everyday working environment.

In 2008 | 09, the focus of attention will be on implementing the unified corporate strategy in the international locations in the Fruit segment. The intention is to integrate the wide and diversified range of cultures present in the Group due to its locations all over the world into one common AGRANA culture.

In 2007 | 08 the Group's standardised performance incentive scheme was implemented world-wide. About 6% of all employees participate in this scheme.

STAFF DEVELOPMENT A SUCCESS FACTOR

AGRANA promotes the professional development of its employees both internally within the segments and across the Group as a whole. For example, AGRANA supports specific measures for additional training within the individual segments, but also defines principal areas for cross-divisional training in which employees' soft skills are developed in international seminars. In the past year, the focus was on team leadership. In Austria, the main emphasis was on

GROUP'S TOTAL STAFF COUNT



Of which
SUGAR SEGMENT



STARCH SEGMENT



FRUIT SEGMENT



finance. The objectives set for the “Financial Management in the AGRANA Business” seminar were to encourage profitability-oriented ways of thinking and link together different business management contexts. In addition to considering the theoretical aspects of these topics, participants were also able to put the knowledge acquired into practice straight-away with the aid of a business planning game.

AGRANA’s global presence requires all participants to be able to function and make themselves understood in this international environment. For that reason, English courses were offered over an extended period of time both at the headquarters in Vienna and at the individual production locations. AGRANA will continue to provide this element of additional training in the coming financial year.

In response to the international makeup of the management team and the resulting cultural, organisational and structural differences in the various countries, AGRANA has arranged international meetings as additional training opportunities for managers, among other initiatives. As part of the internationalisation process, seminars were also arranged that build intercultural skills.

An online employment application tool was implemented on the redesigned AGRANA website in order to improve the procedure for dealing with job applicants. The feedback from applicants has been overwhelmingly positive. The ease of

use and the ability to apply directly to the specific locations of interest were particularly appreciated.

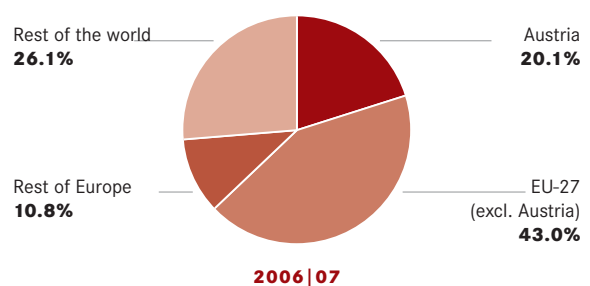
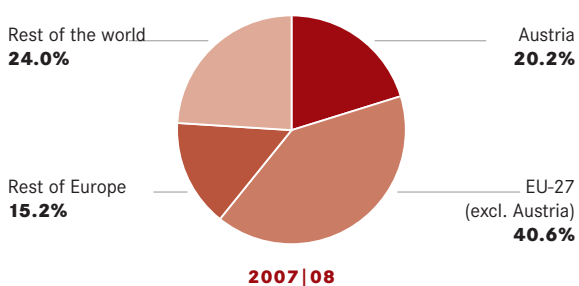
Great importance is also attached to ongoing training within the apprenticeship programme. AGRANA Stärke in the Starch segment has led the way in this respect with the creation of the new apprenticeship occupation of food technician.

WORK SAFETY AND HEALTH

AGRANA participated for the first time in 2007 | 08 in the Wien Energie Business Run as part of the “AGRANA-Fit” programme. The importance of health was also stressed in a range of activities in AGRANA’s subsidiaries worldwide, from ongoing vaccination programmes to back exercise classes.

A new wellness programme in the USA is aimed at improving staff health over the long term. It seeks to motivate employees to take the initiative in looking after their own health. A new theme to be highlighted by the programme, such as the heart or healthy eating, is chosen monthly. A wellness committee is constantly identifying potential improvements to the programme which could help raise the standard of health among employees, such as health screenings and non-smoking campaigns.

EMPLOYEES BY REGION



RISK MANAGEMENT

AGRANA uses an integrated system for the early identification and monitoring of risks that are specific to the Group. The Group's approach to risk management aims to achieve an appropriate balance of risks and returns. The central focus of these risk management activities is on employing available equity as efficiently as possible in pursuing the group's medium- and long-term strategic goals and growth opportunities.

The Group's risk culture is characterised by risk-aware behaviour, clearly defined responsibilities, independent risk control, and the implementation of internal control systems.

In a three-pronged approach, risk management at the AGRANA Group is based on risk control at the operational level and strategic control of Group companies – both supported by reporting and control systems – and on the Group's internal auditing, which regularly and systematically examines business processes, transactions and systems.

In addition, emerging trends that could adversely affect business performance are identified and analysed early and continually re-evaluated as part of the risk management process.

Risk control

As a centralised, independent control unit, the risk control department (which in terms of organisational structure is part of the controlling department) provides decision support to the Management Board on risk policy. The approval of risk management principles, the setting of limits for all relevant risks, and the procedures for risk oversight are also Management Board business. The risk control department regularly reports to the Management Board, which evaluates the current risk situation, taking into account the Group's risk-bearing capacity and the relevant risk limits.

Risk control is responsible for the Group-wide development and implementation of the methods of risk and return measurement, the ongoing further development and refinement of control tools, and the development and maintenance of basic guidelines. These guidelines form part of the internal control system and ensure, among other benefits, proper internal and external financial reporting.

Internal auditing

The internal auditing team monitors all operational and business processes at the parent holding company and the subsidiaries, the appropriateness and effectiveness of the measures taken by risk management and by risk control, and the internal control systems.

RISKS FROM BUSINESS ACTIVITIES

As a manufacturing company in the agricultural sector, AGRANA's business activities expose it to specific operational risks that may have significant negative effects on its financial position and results of operations. The relevant risks are described in detail below.

Risks from the sugar regime

Potential effects of international and national trade agreements and market policy are analysed at an early stage and evaluated within the risk management process.

Of particular relevance to AGRANA in this context is the new EU sugar regime, which took effect on 1 July 2006 and is in force until 30 September 2015. The new sugar market regime and its effects are discussed in detail beginning on page 32 ff of this report, in the section on the Sugar segment.

New market opportunities exist in the production of industrial sugar, which can be produced out of quota and sold to bioethanol distillers and the chemical, pharmaceutical and fermentation industries. To be sure, this growing market, which is not tied to reference prices for sugar or minimum prices for beet, will only be accessible to particularly competitive producers.

Renewable energy directive

In an effort to see its climate, energy and agricultural policy objectives put into action, the European Commission is working on a revision of the biofuels directive. As higher biofuel content levels have been mandated in Austria (see details in the section on the Starch segment earlier in this report), more bioethanol will be blended into petrol in the future.

In Brazil, ethanol prices have been largely stable since the beginning of the sugar cane harvest. In Europe – where only small quantities of ethanol were traded – the price trend has also been stable. It is too early to predict, though, how European prices will trend in 2008 amid the higher grain prices. The lifting for 2008 of the set-aside scheme currently covering 10% of land is expected to contribute to a significant easing of the markets' supply shortfall by adding a production potential of 10 to 17 million tonnes of grain.

Procurement risks

AGRANA as a processor of agricultural products is subject to procurement risks that may arise from weather conditions. As a result of climatic events and conditions, the available supply of agricultural raw materials may under some circumstances be smaller than required. Moreover, these raw materials may be subject to price fluctuations that cannot be fully passed through to customers.

These risks relate principally to the Starch and Fruit segments. In bioethanol production, a specific requirement is to achieve, through the contracting for physical deliveries of feedstock from suppliers, the timely availability of the quantities of grain needed to meet existing supply commitments to customers. The rise in commodity prices can be partly offset by higher selling prices for the protein-rich co-products of bioethanol production.

The worldwide presence in the Fruit segment and the familiarity with all procurement markets give AGRANA the ability to avoid or mitigate bottlenecks in security of supply and price volatility. In the Fruit segment, AGRANA has built a centralised purchasing organisation that analyses the raw material markets globally and can thus react judiciously to input shortfalls and quality differences. With a view to year-round security of supply and the divergent harvest cycles

in the major crop regions, AGRANA has also concluded long-term contracts with suppliers and customers. This is instrumental in assuring consistent high quality, reliable deliveries and secure production.

As a result of the sugar regime, procurement risks in the Sugar segment are relatively low, as beet farmers' crop planning is geared to maximising utilisation of their delivery quotas. As regards energy price risks, AGRANA seeks to set up its production facilities so as to employ various energy sources for optimum cost efficiency. The Group-wide further improvement of facilities' energy efficiency is also continually pursued.

Market risks and competitive risks

AGRANA operates in different markets and attempts to detect possible changes in consumer behaviour sufficiently early. Implications for the market position are analysed and, as appropriate, reflected in modifications to business strategy. Competition-induced swings in sales prices are met by continually optimising cost structures, with the goal of cost leadership.

The sustained growth, and the requirements, of the new markets in Central and Eastern Europe, Russia and Asia with their rapidly developing fruit juice and dairy industries make it vital to watch the markets at all times. Only by accurate – and continual – market analysis and market development can existing and future growth markets be spotted soon enough and harnessed for the further growth of the AGRANA Group.

Product quality

Making products of excellent quality that benefit customers and consumers is something that AGRANA inherently expects of itself and thus takes for granted as its mission. Complying with all relevant food and beverage legislation is therefore something that AGRANA does as a matter of course. Risks associated with quality shortcomings, such as might arise, for example, from contaminated raw materials or processing defects, are mitigated through the use of very rigorous, certified internal quality management systems. Adherence to these systems is regularly monitored throughout the Group.

Other operational risks arising in the areas of production, logistics, research and development as well as from the use of information technology are of comparatively little importance. AGRANA reduces these risks by permanent monitoring, clear documentation and continuous improvement of processes.

Legal risks

No actions are pending against AGRANA or its Group companies that could have material impacts on the Group's financial position.

AGRANA is exposed to the risk of possible changes in the legal setting, particularly in food and environmental legislation. AGRANA identifies such risks at an early stage, assesses their potential impact on the Group's business activity and takes countermeasures where appropriate.

Financial risks

AGRANA is subject to risks from movements in exchange rates, interest rates and product prices. To hedge risks arising from operating and financing activities, the Group, to a limited extent, employs derivative financial instruments.

AGRANA uses derivatives largely to hedge the following exposures:

- Interest rate risks represent the risk that financial instruments will fluctuate in value as a result of changes in market interest rates; this is referred to as interest rate price risk, and affects mainly fixed-interest investments. By contrast, floating-rate investments or borrowings are subject to minimal price risk, as their interest rate is adjusted to market rates very frequently. However, the fluctuation in the short-term interest rate creates risk as to the amounts of future interest rate payments; this is referred to as interest rate cash flow risk. As part of the implementation of IFRS 7, a sensitivity analysis was conducted with regard to interest rate movements, which is presented in detail in the notes to the consolidated financial statement.
- Currency risks arise mainly from the purchase and sale of goods on the world market in foreign currencies and from financing in foreign currencies. Due to the global orientation of the AGRANA Group, these risks relate mainly to the exchange rates between the euro and the US dollar, Hungarian forint, Polish zloty, Romanian leu, Ukrainian hryvnia and Russian ruble.
- Product price risks arise from price fluctuation on the world market and price fluctuation on energy and relevant raw materials markets. The Group companies in Romania and Bosnia are subject to currency risk from raw sugar purchases made in US dollars.

For hedging, AGRANA primarily uses forward exchange contracts (also known as currency forwards), with which the value of receivables invoiced in foreign currencies is protected against exchange rate fluctuation. A detailed presentation of these financial risks can be found from page 129 in the notes to the consolidated financial statements.

Aggregate risk

On balance, compared to the prior year, the Group's aggregate risk exposure has remained at a high level: While there was an improvement in the quota surrender situation in connection with the sugar market reform, at the same time world market prices for agricultural commodities showed dramatic volatility.

OPPORTUNITIES FOR THE GROUP'S FUTURE GROWTH

AGRANA's consistent pursuit of a sustainable, value-driven corporate strategy also creates many opportunities.

The reform of the EU sugar regime, though posing the risks described above, also offers openings for a sustained strengthening of the Group's competitive position in the Sugar segment. The structural changes to the European sugar industry caused by the price reductions will prompt a number of rivals to withdraw from the market, particularly in climatically less favoured regions of Europe. AGRANA commands a superb competitive position and seeks to further expand its market share.

Another major opportunity is that of producing bioethanol fuel from renewable resources, with the twin benefits of reducing dependence on fossil fuels and cutting carbon dioxide emissions. The EU has committed itself to the use of renewable sources of energy under the Kyoto Protocol, the EU's Biomass Action Plan and its Strategy for Biofuels. The process of making these commitments more specific and implementing them is underway. Austria has passed laws requiring the partial substitution of biogenic for fossil fuels. Through the expansion of the Hungarian bioethanol capacity and the construction of the new plant in Austria, AGRANA has set the stage for remaining a prominent supplier in the market for biogenic fuels.

In the Starch segment, AGRANA already occupies a prominent market position as a recognised manufacturer of specialty starches for the paper, textile, cosmetics, pharmaceutical and construction industries. The principal focus, however, is on organic and GM-free starches for the food industry. This niche strategy permits differentiation from competitors and opens up further growth potential while leveraging the in-house research and development infrastructure.

The Fruit segment, which was created in the last financial years via acquisitions, is growing at a significant rate. This growth provides a counterbalance to the risks from the changes in the EU sugar market. The AGRANA Group is already the world market leader in fruit preparations for the dairy industry. As well, AGRANA is the largest vendor of apple juice concentrates in the European market. Going forward, particularly high importance attaches to regions with relatively low market saturation (such as the USA) and with rising household incomes (such as Russia, China and Brazil). Through investment in production sites close to its customers, AGRANA will continue to reinforce its competitive position.

On balance, for the present 2008 | 09 financial year, the Management Board of AGRANA Beteiligungs-AG sees no risks to AGRANA's status as a going concern.

DISCLOSURES UNDER SECTION 243 A AUSTRIAN COMMERCIAL CODE

The share capital of AGRANA Beteiligungs-AG at the balance sheet date was € 103.2 million, divided into 14,202,040 voting ordinary bearer shares. There are no other classes of shares.

Z&S Zucker und Stärke Holding AG (Z&S), based in Vienna, is the majority shareholder, holding 75.5% of the share capital of AGRANA Beteiligungs-AG. Z&S is a wholly owned subsidiary of Vienna-based AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG, which in turn is 50% owned by Südzucker AG, Mannheim, Germany, ("Südzucker") and 50% owned by Zucker-Beteiligungsgesellschaft m.b.H., Vienna ("ZBG"). The following five Vienna-based entities are shareholders of ZBG: Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung; Marchfelder Zuckerfabriken Gesellschaft m.b.H.; Estezet Beteiligungsgesellschaft m.b.H.; Rübenproduzenten Beteiligungs GesmbH; and Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG. Under a syndicate agreement between Südzucker and ZBG the voting rights of the syndicate partners are combined in Z&S, and the partners in the consortium have restrictions on the transfer of shares and have certain nomination rights with respect to AGRANA's Management Board and Supervisory Board. Thus, Johann Marihart is appointed by ZBG as a management board member of Südzucker, and Thomas Kölbl is appointed by Südzucker as a management board member of AGRANA. Neither individual receives compensation for serving in this respective capacity.

No shareowner has special rights of control. Employees who are also shareholders of AGRANA Beteiligungs-AG exercise their voting rights individually.

The Management Board has no powers within the meaning of section 243a (7) Austrian Commercial Code to issue or repurchase shares.

The Company has no significant agreements that take effect, change materially, or end, in the case of a change of control in the Company resulting from a takeover offer. No compensation agreements in the event of a public takeover offer exist between the Company and its Management Board, Supervisory Board or other staff.

OUTLOOK FOR 2008 | 09

In the 2007|08 financial year, AGRANA held its own in a difficult environment. For 2008|09 AGRANA expects continuing growth in revenue above the two-billion-euro mark. Especially further organic growth in the Starch segment is to contribute significantly to results going forward.

In the Sugar segment, the ongoing implementation of the new EU sugar regime is expected to produce a stabilisation in the market. The Starch business maintains its consistent strategic focus on producing specialty products. The expansion of bioethanol capacity in Hungary and the launch of bioethanol production in Austria are expected to generate significant revenue growth. In Fruit, AGRANA will remain on its growth trajectory, mainly by non-acquisitive means.

SUGAR SEGMENT

The implications of the reform to the EU sugar regime will continue to shape business performance in the Sugar segment in the coming years. The 2008|09 financial year is one of transition for AGRANA, with the restructuring levy payable to the restructuring fund for the last time. Expectations are that the market pressure exerted by the inventories accumulated from the overproduction of the last few years will ease with a lower autumn production as a result of reduced quotas. AGRANA will stay the chosen course of defending its market position by offering outstanding service and product quality. The competitive position is to be further strengthened by continuing efficiency improvement and optimisation activities. The measures already initiated and now being implemented will go a long way towards overcoming the difficult fundamental conditions.

Investment

For the two Austrian plants, investment of about € 4 million is planned in the 2008|09 financial year. The capital expenditure is to be concentrated on expanding the beet receiving facilities in Leopoldsdorf and Tulln, replacement of old pulp presses, further activities to raise quality and enhance worker safety, as well as improvements in the packaging area.

For the plants in Eastern and Southeastern Europe, the planned total investment is about € 13 million. In Kaposvár the loading capacity for shipping of white sugar is being expanded. In the Czech Republic and Slovakia, capital expenditure is focusing on equipment replacement, energy efficiency improvements and the fulfilment of environmental requirements. In Romania, white sugar centrifuges are to be replaced with machinery from the closed Hohenau site and the packaging station in Buzau is to be automated.

Next to production optimisation measures, it is planned to buy a property in Brcko, Bosnia-Herzegovina, for the future construction of a sugar silo. The purchase of a warehouse in Bulgaria will ensure better supply of the market from the distribution centre in Sofia.

STARCH SEGMENT

The new processing capacity at Hungrana and the planned commissioning of the Pischelsdorf bioethanol plant will permit strong revenue growth in the Starch segment.

For the 2008 campaign year the segment is contracting for about 210,000 tonnes of conventional and organic starch potatoes; this includes a 50% increase in the contract volume for organic starch potatoes in response to higher demand. Until the new 2008 crop, most of the starch corn required for the Aschach facility is already contracted for. In light of the suspension of the set-aside scheme and the high commodity prices, the area planted to wheat and corn is expected to expand by 5% to 10% from 2007.

In 2008, in step with the finished capacity expansion, Hungrana will increase its corn contract quantity by about 70%. The purchasing of corn is largely completed until up to the 2008 harvest.

Investment

In the 2008 | 09 financial year, approximately € 18 million is budgeted for investment in property, plant and equipment and intangibles.

The construction of another drum drying plant for the refining of starch is driven by the strategic focus on high-value-added products. The additional plant, sited at the factory in Gmünd, Austria, is to be commissioned towards the end of this financial year to manufacture further products for the building, paper and textile industries. Besides smaller replacement expenditures, this project is to receive investment of € 8 million. For bioethanol, capital expenditure is budgeted at € 2.5 million.

PLANNED INVESTMENT IN 2008 | 09

in €m



FRUIT SEGMENT

In the 2008 |09 financial year the emphasis in the Fruit segment is on raising the penetration of existing markets and opening up new markets. Taking advantage of the dynamic market growth in the large Asian economies, further sales opportunities both for fruit juice and fruit preparations are being pursued with determination. The rapidly developing Central and Eastern European countries and South America are also receiving particular sales and marketing attention. In the high-revenue countries in Europe and North and Central America, the Fruit segment's aim is to cement and/or grow the market position through new product ideas and concepts. The Group is an active participant in shaping the trend towards wellness drinks with a higher fruit content.

AGRANA has aligned its sourcing strategy with the fast-changing requirements of the world market for agricultural commodities and the currently high demand, and through careful preparation and in-depth market knowledge is well placed to react swiftly to fluctuations in availability and to price increases. Through the integrated global purchasing network, required inputs can be sourced from different markets, thus expanding the raw material base. The tightness of the fruit supply in relation to demand will continue in the present financial year. Assuring the availability of inputs is thus a key priority for AGRANA. The weather anomalies of the past several years have caused sharp fluctuations in crop volumes, and extreme price volatility. The

trend in the juice business in the 2008 |09 financial year will remain significantly influenced by the high apple juice concentrate costs of the 2007 crop year. The customer demand trend remains muted, as consumers have reacted to the significant product price increases by reducing demand.

Investment

Capital expenditures of approximately € 43 million are planned in the Fruit segment for the 2008 |09 financial year. The most important uses for the funds are in expansions of production capacity. The biggest capital project is the enlargement of the facility in Serpuchov, Russia. With the construction of an additional manufacturing plant to serve the Johannesburg region, AGRANA is laying the foundation for strengthening its market position in South Africa. The Brazilian fruit preparations factory brought on-stream last year will double its capacity in the 2008 |09 financial year. The construction of a wastewater pretreatment plant in Tennessee in the USA is further raising the facility's environmental standards.

In the fruit juice concentrates activities, the largest investment project is the capacity expansion of the plant in Xianyang, China. At the European sites, investment plans centre on yield increases in manufacturing, improvements in fruit sorting and cleaning, activities to achieve the International Food Standard, and efficient use of energy and water.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2007 | 08

(based on IFRS)

73

74	Consolidated income statement
75	Consolidated cash flow statement
76	Consolidated balance sheet
77	Consolidated statement of changes in equity
78	Notes to the consolidated financial statements
78	Segment reporting
81	Basis of presentation
82	Basis of consolidation
87	Accounting policies
95	Notes to the consolidated income statement
103	Notes to the consolidated cash flow statement
104	Notes to the consolidated balance sheet
121	Notes on financial instruments
135	Events after the balance sheet date
135	Related party disclosures
137	The Company's boards
139	Subsidiaries and business interests
142	Independent auditors' report on the consolidated financial statements
144	Performance indicators

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 29 FEBRUARY 2008

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
(1) Revenue	1,892,275	1,915,819
(2) Changes in inventories of finished and unfinished goods	118,845	(29,851)
(2) Own work capitalised	4,530	4,301
(3) Other operating income	62,617	31,620
(4) Cost of materials	(1,331,016)	(1,181,424)
(5) Staff costs	(212,953)	(213,979)
(6) Depreciation, amortisation and impairment losses	(89,153)	(80,600)
(7) Other operating expenses	(343,635)	(340,105)
(8) Operating profit after exceptional items	101,510	105,781
(9) Finance income	16,546	15,227
(10) Finance expenses	(44,994)	(27,600)
(11) Share of profit of associates	24	51
Net financial items	(28,424)	(12,322)
Profit before tax	73,086	93,459
(12) Income tax expense	(9,246)	(22,362)
Profit for the period	63,840	71,097
Attributable to shareholders of the parent	64,322	68,865
Minority interests	(482)	2,232
(13) Earnings per share under IFRS (basic and diluted)	€ 4.53	€ 4.85

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 29 FEBRUARY 2008

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
Profit for the period	63,840	71,097
Depreciation, amortisation and impairment of non-current assets	90,142	81,338
Reversal of impairment losses on non-current assets	(834)	(477)
Changes in non-current provisions	(12,288)	(1,279)
Share of profit of associates	(24)	(51)
Other non-cash (income)/expenses	0	(104)
Operating cash flow before change in working capital	140,836	150,524
Gains on disposal of non-current assets	(298)	(1,850)
Changes in inventories	(170,234)	20,621
Changes in receivables, deferred tax assets and current assets	(79,911)	(1,811)
Changes in current provisions	23,084	(17,553)
Changes in payables (excluding borrowings)	81,044	(14,660)
Effect of movements in foreign exchange rates on non-cash items	1,235	1,656
Change in working capital	(144,782)	(11,747)
(14) Net cash from/(used in) operating activities	(4,244)	136,927
Proceeds from disposal of non-current assets	16,116	7,744
Purchases of property, plant and equipment and intangible assets	(204,656)	(145,882)
Proceeds from disposal of current securities	24,829	5,262
Purchases of non-current financial assets	(3,443)	(5,181)
Purchases of businesses	(2,301)	(28,965)
(15) Net cash from/(used in) investing activities	(169,455)	(167,022)
Capital increase by a subsidiary through minority interests	5,395	10,040
Changes in non-current borrowings	(24,414)	78,028
Changes in current borrowings	175,669	25,327
Dividends paid	(29,298)	(30,166)
(16) Net cash from/(used in) financing activities	127,352	83,229
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(46,347)	53,134
Effect of movements in foreign exchange rates on cash and cash equivalents	889	(1,728)
Cash and cash equivalents at beginning of period	132,218	80,812
Cash and cash equivalents at end of period	86,760	132,218

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AT 29 FEBRUARY 2008

		29 Feb 2008 in €000	28 Feb 2007 in €000
ASSETS			
	A. Non-current assets		
(17)	Intangible assets	252,939	254,516
(18)	Property, plant and equipment	653,316	545,005
(19)	Investments in associates	600	576
(20)	Securities	18,657	27,434
(20)	Investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies, and loan receivables	92,852	105,802
(21)	Receivables and other assets	42,101	5,705
(22)	Deferred tax assets	16,710	9,230
		1,077,175	948,268
	B. Current assets		
(23)	Inventories	680,271	510,037
(21)	Trade receivables and other assets	346,050	305,488
	Current tax assets	9,370	8,615
(24)	Securities	4,314	27,060
	Cash and cash equivalents	86,760	132,218
		1,126,765	983,418
	Total assets	2,203,940	1,931,686
EQUITY AND LIABILITIES			
	A. Equity		
(25)	Share capital	103,210	103,210
	Share premium and other capital reserve	411,362	411,362
	Retained earnings	379,187	356,582
	Equity attributable to equity holders of the parent	893,759	871,154
	Minority interests	28,306	24,345
		922,065	895,499
	B. Non-current liabilities		
(26a)	Retirement and termination benefit obligations	46,233	49,011
(26b)	Other provisions	18,784	28,294
(27)	Borrowings	307,286	331,700
(28)	Other payables	2,033	2,078
(29)	Deferred tax liabilities	38,549	40,226
		412,885	451,309
	C. Current liabilities		
(26b)	Other provisions	42,097	19,013
(27)	Borrowings	370,116	194,447
(28)	Trade and other payables	452,616	367,342
	Current tax liabilities	4,161	4,076
		868,990	584,878
	Total equity and liabilities	2,203,940	1,931,686

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF THE AGRANA GROUP

SEGMENT REPORTING

The segment reporting, which conforms with International Accounting Standard (IAS) 14, distinguishes between three business segments – Sugar, Starch and Fruit – thus following the AGRANA Group’s internal reporting structure. The Sugar segment comprises sugar production in Austria, Hungary, the Czech Republic, Slovakia and Romania, as well as sugar-related business areas. The Starch segment encompasses production facilities in Austria, Hungary and Romania. The Fruit segment consists of two units: Juice (producing fruit juice concentrates, notably in Austria, Denmark, Poland, Romania, Hungary and China) and Fruit (producing fruit preparations worldwide).

Segmentation by business activity

	Sugar	Starch	Fruit	Consoli- dation	Group
	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000
2007 08					
Revenue	772,028	339,988	852,520	(72,261)	1,892,275
Inter-segment revenue	(20,332)	(51,885)	(44)	72,261	0
External revenue	751,696	288,103	852,476	0	1,892,275
EBITDA	54,900	48,988	80,644	0	184,532
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangibles ¹	(22,322)	(13,655)	(37,144)	0	(73,121)
Operating profit before exceptional items	32,578	35,333	43,500	0	111,411
Exceptional items	1,439	(6,763)	(4,577)	0	(9,901)
Operating profit after exceptional items	34,017	28,570	38,923	0	101,510
Share of profit of associates	24	0	0	0	24
Carrying amount of associates	600	0	0	0	600
Segment assets	701,829	390,061	871,434	0	1,963,324
Segment liabilities	358,877	68,374	134,512	0	561,763
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ¹	41,948	122,861	42,925	0	207,734
Purchases of non-current financial assets	3,310	0	133	0	3,443
Total capital expenditure	45,258	122,861	43,058	0	211,177
Staff count	2,597	847	4,696	0	8,140

¹ Excluding goodwill.

	Sugar in €000	Starch in €000	Fruit in €000	Consoli- dation in €000	Group in €000
Prior year					
Revenue	804,574	253,429	914,619	(56,803)	1,915,819
Inter-segment revenue	(19,908)	(36,891)	(4)	56,803	0
External revenue	784,666	216,538	914,615	0	1,915,819
EBITDA	57,658	41,336	88,499	0	187,493
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangibles ¹	(24,743)	(12,825)	(42,937)	0	(80,505)
Operating profit before exceptional items	32,915	28,511	45,562	0	106,988
Exceptional items	0	(1,207)	0	0	(1,207)
Operating profit after exceptional items	32,915	27,304	45,562	0	105,781
Share of profit of associates	51	0	0	0	51
Carrying amount of associates	576	0	0	0	576
Segment assets	559,124	250,609	796,522	0	1,606,255
Segment liabilities	305,205	48,851	111,681	0	465,737
Purchases of property, plant and equipment and intangibles ¹	30,337	79,232	47,788	0	157,357
Purchases of non-current financial assets	2,784	142	2,629	0	5,555
Total capital expenditure	33,121	79,374	50,417	0	162,912
Staff count	2,723	776	4,724	0	8,223

The revenue and asset data represents consolidated amounts. Inter-segment charges for products and services are based on comparable market prices.

Exceptional items represented income from the voluntary return of sugar quota in the course of the reform of the sugar regime; costs incurred during the construction stage of the Austrian bioethanol plant; and the costs associated with the closing of a fruit preparations plant.

¹ Excluding goodwill.

Segment assets and segment liabilities are based on total segment assets and liabilities, respectively, and do not take into account financial receivables and borrowings. As well, the following items are eliminated in the segment data to the extent that they cannot be allocated: investments in associates, equity interests in other Group companies, securities and loan receivables. Current and deferred tax assets/liabilities are also eliminated.

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Total assets	2,203,940	1,931,686
Less non-current financial assets	(112,109)	(133,812)
Less securities, cash and cash equivalents	(91,074)	(159,278)
Less tax assets and other assets	(37,433)	(32,341)
Segment assets	1,963,324	1,606,255
Provisions and other liabilities	1,281,875	1,036,187
Less borrowings	(677,402)	(526,148)
Less deferred and current tax liabilities	(42,710)	(44,302)
Segment liabilities	561,763	465,737

Segmentation by region

Companies are assigned to geographic segments based on the location of their registered office.

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Revenue		
Austria	688,503	642,475
Rest of EU	842,287	890,408
EU-27	1,530,790	1,532,883
Rest of Europe (Russia, Serbia, Turkey, Ukraine)	91,337	85,208
Other foreign countries	270,148	297,728
Total	1,892,275	1,915,819
Segment assets		
Austria	628,237	725,186
Rest of EU	1,055,407	649,260
EU-27	1,683,644	1,374,446
Rest of Europe (Russia, Serbia, Turkey, Ukraine, Bosnia)	115,678	86,132
Other foreign countries	164,002	145,677
Total	1,963,324	1,606,255

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Purchases of property, plant and equipment and intangibles¹		
Austria	89,458	70,000
Rest of EU	82,334	63,044
EU-27	171,792	133,044
Rest of Europe (Russia, Serbia, Turkey, Ukraine, Bosnia)	20,320	4,561
Other foreign countries	15,622	19,752
Total	207,734	157,357

BASIS OF PRESENTATION

AGRANA Beteiligungs-AG (“the Company”) has its registered office at Donau-City-Strasse 9, 1220 Vienna. Together with its subsidiaries, the Company constitutes an international group engaged mainly in the worldwide processing of agricultural raw materials.

The consolidated financial statements of the AGRANA Group for 2007 | 08 were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) in effect at the balance sheet date and with International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) interpretations, as adopted by the European Union.

Amounts in the consolidated financial statements are presented in thousands of euros (€000) unless otherwise indicated. Rounding errors may occur in totals of rounded amounts and percentages as a result of automated calculation.

New standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) are applied from the time of their entry into force (i.e., from their effective date). Two standards which became effective as of the 2007 | 08 financial year – IFRS 7 (Financial Instruments: Disclosures) and the revised IAS 1 (Presentation of Financial Statements: Capital Disclosures) – led to additional disclosures on financial assets and liabilities and on components of equity. The first-time application of IFRS 8 (Operating Segments) from the 2009 | 10 financial year will not lead to significant changes in segmental reporting. Three interpretations that are effective from the financial year under review relate to circumstances that do not apply to the AGRANA Group: IFRIC 7 (Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies), IFRIC 8 (Scope of IFRS 2) and IFRIC 11 (IFRS 2: Group and Treasury Share Transactions). The first-time application of IFRIC 9 (Reassessment of Embedded Derivatives) had no effect on amounts reported. IFRIC 12 (Service Concession Arrangements), which is effective from the 2008 | 09 financial year, and IFRIC 13 (Customer Loyalty Programmes), which becomes effective for the 2009 | 10 financial year, relate to circumstances that do not apply to the AGRANA Group. In preparing the consolidated financial statements, the principles of clarity,

¹ Excluding goodwill.

understandability and materiality were observed. The nature of expense method was used in the presentation of the income statement. The separate financial statements of the fully consolidated companies represented in the consolidated financial statements are based on uniform accounting policies.

**BASIS OF
 CONSOLIDATION**

Scope of consolidation

The consolidated financial statements include by full consolidation all domestic and foreign companies controlled by AGRANA Beteiligungs-AG (i.e., all subsidiaries), except where the subsidiary's effect on the Group's financial position and results of operations is immaterial. Subsidiaries' accounts are consolidated from the time that control is acquired until control ceases.

Companies operated jointly with another entity (joint ventures) are included in the consolidated financial statements by proportionate consolidation based on the Group's equity interest in the joint venture.

Companies over which AGRANA Beteiligungs-AG directly or indirectly exerts significant influence (associated entities, also referred to as associates) are included in the consolidated financial statements by the equity method of accounting.

At the balance sheet date, 62 (prior year: 63) companies besides the parent were fully consolidated in the Group financial statements and 5 (prior year: 4) companies were proportionately consolidated.

An overview of the fully consolidated, proportionately consolidated, and equity-accounted entities, as well as equity interests excluded from the consolidated financial statements, can be found beginning on page 139.

The number of companies included in the consolidated financial statements changed as follows in the 2007 | 08 financial year:

	Full consolidation	Proportionate consolidation	Equity method
At 1 March 2007	63	4	1
First-time inclusion	1	1	0
Reorganisation	(2)	0	0
Deconsolidation	0	0	0
At 29 February 2008	62	5	1

First-time inclusion

- AGRANA Bulgaria AD, Sofia, Bulgaria
 Activity: Sugar distribution | Established: March 2007 | Equity interest: 51%
- STUDEN-AGRANA Rafinerija secera d.o.o., Brcko, Bosnia-Herzegovina
 Activity: Sugar refining | Established: March 2007 | Equity interest: 50%

Reorganisation

At the beginning of the financial year under review, the Polish juice plants were merged into one legal entity. This reduced the number of Group companies by two.

Effects of changes in the scope of consolidation

The changes in the scope of consolidation and the purchase of additional shares from minority shareholders had the following effects on the consolidated financial statements (before consolidation):

	2007 08
	in €000
Non-current assets	3,587
Inventories	0
Receivables and other assets	376
Cash, cash equivalents and securities	1,089
Current assets	1,465
Non-current liabilities	0
Current liabilities	(2,593)
Net assets	2,459
Minority interests	17
Goodwill	50
Cash used in purchase of businesses	2,526
Cash of acquired companies	(1,089)
Net cash used in purchase of businesses	1,437
Revenue	22,642
Profit for the period	(876)

Joint ventures

The information below presents the Group's share of the aggregated results of proportionately consolidated companies. The companies involved are joint venture HUNGRANA Kft. and its subsidiary Hungranatrans Kft. in Szabadegyhaza, Hungary, (50%-owned by AGRANA Stärke GmbH in Vienna); AGRANA-STUDEN Beteiligungs GmbH in Vienna; Xianyang Andre Juice Co. Ltd, China; and, since the 2007 | 08 financial year, STUDEN-AGRANA Rafinerija secera d.o.o. in Brcko, Bosnia-Herzegovina.

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Non-current assets	113,248	47,414
Inventories	33,414	17,498
Receivables and other assets	22,022	16,586
Cash, cash equivalents and securities	979	867
Current assets	56,415	34,951
Total assets	169,663	82,365
Equity	60,076	42,346
Non-current liabilities	21,139	1,005
Current liabilities	88,448	39,014
Total equity and liabilities	169,663	82,365
Revenue	107,595	72,823
Profit for the period	7,566	16,290

Balance sheet date

The balance sheet date (reporting date) of the consolidated financial statements is the last day of February. Group companies with other reporting dates prepare interim financial statements at the Group reporting date.

In the comparative 2006 | 07 financial year (the prior year), the year end of the Fruit segment companies' annual or interim financial statements was changed from the end of December to the end of February. As a result, the annual financial statements of the Fruit segment companies incorporated in the consolidated income statement for the 2006 | 07 financial year represent a period of 14 months, that is, from January 2006 to February 2007. This fact should be considered when comparing the current 2007 | 08 consolidated financial statements to the prior-year data.

The standardisation of the reporting date had the following effects on revenue and profit after tax in 2006|07:

	12 months in €000	14 months in €000	Difference in €000
Revenue	780,615	914,619	134,004
Profit after tax	14,621	13,483	(1,138)

Consolidation methods

■ Acquisitions of companies that are fully or proportionately consolidated are accounted for using the purchase method, by allocating their acquisition cost to the acquired identifiable assets and liabilities (including contingent liabilities) at the time of acquisition. Where the acquisition cost exceeds the net fair value of the acquired assets and liabilities, the difference is recognised as goodwill under intangible assets. Conversely, where the acquisition cost is less than the net fair value of the acquired assets and liabilities, this difference from initial consolidation (sometimes referred to as “negative goodwill”) is recognised in income in the period of acquisition.

■ Pursuant to IFRS 3, goodwill is not amortised. Instead, by what is known as the impairment-only approach, goodwill is tested for impairment at least annually and written down only in the event of impairment.

■ Investments in associates are measured at equity (by the purchase method) on the basis of the associated entities’ most recent available annual financial statements. In accordance with IFRS 3, negative goodwill (any excess of the net fair value of acquired assets and liabilities over acquisition cost) is recognised under share of profit of associates in the year of acquisition. As required under IFRS 3, goodwill arising from initial measurement is recognised in the carrying amount of the equity interests held and is not amortised but is tested for impairment at least annually.

■ All expenses, income, receivables, payables and provisions resulting from transactions between fully or proportionately consolidated companies are eliminated.

■ For assets that arise from intragroup flows of products or services and are included in non-current assets or in inventories, intercompany balances are eliminated unless immaterial.

Foreign currency translation

■ Financial statements of foreign Group companies are translated into euros in accordance with IAS 21. The functional currency of every Group company is its respective national currency. Assets and liabilities are translated at middle rates of exchange at the balance sheet date. Expenses and income are translated at annual average rates of exchange. Differences compared to prior-year amounts arising from the translation of balance sheet items at current balance sheet date exchange rates or arising from the use of average rates in translating expenses and income compared to the use of current balance sheet date rates are recognised directly in equity.

■ Foreign currency monetary items are measured at exchange rates at the balance sheet date, with currency translation gains and losses recognised in profit or loss in the consolidated income statement.

■ In translating the financial statements of foreign Group companies other than Fruit segment entities, the following exchange rates were applied:

Country	Currency	Rate at reporting date		Average rate for year	
		29/2/2008	28/2/2007	1/3/2007 – 29/2/2008	1/3/2006 – 28/2/2007
		in €	in €	in €	in €
Romania	RON	3.73	3.40	3.39	3.49
Slovakia	SKK	32.53	34.44	33.56	36.74
Czech Republic	CZK	25.23	28.30	27.37	28.25
Hungary	HUF	264.15	254.70	252.24	264.55

■ The financial statements of the Fruit segment companies, which in the prior year changed their year end from the end of December to the end of February, were translated at the following rates:

Country	Currency	Rate at reporting date		Average rate for year	
		29/2/2008	28/2/2007	1/3/2007 – 29/2/2008	1/1/2006 – 28/2/2007
		in €	in €	in €	in €
Argentina	ARS	4.79	4.10	4.37	3.89
Australia	AUD	1.62	1.68	1.63	1.67
Brazil	BRL	2.55	2.81	2.63	2.73
Bulgaria	BGN	1.96	1.96	1.96	1.96
China	CNY	10.79	10.23	10.50	10.03
Denmark	DKK	7.45	7.45	7.45	7.46
Fiji	FJD	2.25	2.21	2.21	2.18
South Korea	KRW	1,425.07	1,244.15	1,301.43	1,201.49

Country	Currency	Rate at reporting date		Average rate for year	
		29/2/2008	28/2/2007	1/3/2007 – 29/2/2008	1/1/2006 – 28/2/2007
		in €	in €	in €	in €
Morocco	MAD	11.42	11.15	11.26	11.05
Mexico	MXN	16.24	14.75	15.25	13.78
Poland	PLN	3.53	3.92	3.73	3.90
Romania	RON	3.73	3.40	3.39	3.50
Russia	RUB	36.45	34.53	35.30	34.15
Serbia	CSD	83.70	80.00	80.35	83.50
South Africa	ZAR	11.73	9.58	9.90	8.64
Czech Republic	CZK	25.23	28.30	27.37	28.29
Turkey	TRY	1.82	1.87	1.77	1.81
USA	USD	1.52	1.32	1.40	1.26
Ukraine	UAH	7.66	6.67	7.06	6.37
Hungary	HUF	264.15	254.70	252.24	262.64

ACCOUNTING POLICIES

Intangible assets and property, plant and equipment

■ Purchased intangible assets (other than goodwill) are capitalised at cost and amortised on a straight-line basis over their expected useful lives of between 5 and 15 years. All intangible assets other than goodwill have a determinable useful life.

■ Goodwill is not amortised, but reviewed at least annually for impairment. Details on this impairment test are presented in the notes to the balance sheet.

■ Intangible assets acquired through business combinations are recorded separately from goodwill if they were separable by the definition in IAS 38 or if they result from a contractual or legal right and their fair value can be reliably measured.

■ Product development costs are capitalised at cost if they can be accurately allocated to a product and if both the technical feasibility and the marketing of the new product are assured. In addition, the development work must be sufficiently likely to generate future cash inflows. Under IAS 38, research costs cannot be capitalised. They are charged directly to expense in the income statement.

■ Items of property, plant and equipment are valued at cost of purchase and/or conversion less straight-line depreciation and impairment losses. For the bioethanol plant in Austria, a unit-of-production method of depreciation was used in the financial year. Besides materials and labour costs, prorated overheads are capitalised in the conversion costs of internally generated assets; financing costs are not included. Maintenance costs are expensed as incurred, unless they result in an expansion or material improvement of the asset concerned, in which case they are capitalised.

■ Where rental agreements or leases transfer all material risks and rewards of ownership to the AGRANA Group (finance leases), the assets rented or leased are recorded as an asset. The asset is initially measured at the lower of its fair value at the inception of the rental period or lease and the present value of the future minimum rental or lease payments. This amount is simultaneously recorded as a liability under borrowings.

■ Depreciation of property, plant and equipment is generally based on the following useful lives:

Buildings	30 to 50 years
Technical plant and machinery	10 to 15 years
Office furniture and equipment	3 to 10 years

■ Impairment losses are recognised, in accordance with IAS 36, if the recoverable amount of an asset has declined below its carrying amount. The recoverable amount is the higher of the asset's net selling price and its value in use.

Government assistance

■ Government grants to reimburse the Group for costs are recognised as other operating income in the period in which the related costs are incurred, unless the grant is contingent on conditions that are not yet sufficiently likely to be met.

■ Grants to support capital expenditure are deducted from the cost of intangible assets and property, plant and equipment beginning at the time of the binding award of the grant.

Investments in associates

■ Investments in associates, if material, are recognised by the equity method based on the ownership interest held.

Financial instruments

- The AGRANA Group distinguishes the following classes of financial instruments:

Financial assets:

Securities, and investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies
 Loan receivables
 Trade receivables
 Other assets
 Cash and cash equivalents

Financial liabilities:

Bonds
 Bank loans and overdrafts
 Finance lease obligations
 Trade payables
 Payable from sugar regime restructuring levies
 Payable from purchase of additional sugar quota
 Other payables

Derivative financial instruments:

Interest rate derivatives
 Currency derivatives
 Commodity derivatives

- Investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies are as a rule measured at fair value in accordance with IAS 39. If fair value cannot be reliably determined, they are recorded at cost. An impairment loss is recognised upon evidence of sustained impairment.

- Loan receivables are measured at their nominal amount. Interest-free or low-interest long-term loans are measured at their present value.

- Inasmuch as the Group has the intent and ability to hold fixed-maturity securities until maturity (these assets are referred to as “held-to-maturity”), they are measured at amortised cost. Any difference between their cost and redemption value is allocated over the total life of the security using the effective interest method. Securities held for trading are measured at market prices, with changes in fair value recognised in profit or loss. All other securities (these assets are referred to as “available-for-sale”) are measured at market prices, with changes in fair value recognised directly (after deferred taxes) in equity in a separate reserve item. Only after the cumulative changes in fair value are realised by selling the security are they recognised in profit or loss.

- Financial assets are recognised at the settlement date.

■ Where there is substantial evidence of impairment and the estimated recoverable amount of a non-current financial asset is lower than its carrying amount, an impairment loss is recognised in the income statement for the period.

■ Cash and cash equivalents are measured at their face amount.

Derivative financial instruments

■ Derivative financial instruments are used to hedge risks from changes in interest rates, exchange rates and commodity prices. At inception of the derivative contract, derivatives are recognised at cost. Subsequently they are measured at market value at every balance sheet date. Value changes are as a rule recognised in profit or loss. Where the conditions for cash flow hedge accounting under IAS 39 are met, unrealised fair value changes are recognised directly in equity.

■ The market value of derivative financial instruments is determined on the basis of quoted market prices, information from banks or discounting-based valuation methods. The market value of forward exchange contracts is the difference between the contract rate and the current forward rate.

Receivables

■ Receivables are carried at face amounts, less provisions for impairment in the case of identifiable risks. Non-interest-bearing receivables with a remaining maturity of more than one year are recognised at their present value. Receivables denominated in foreign currencies are translated at the middle rates of exchange at the balance sheet date.

Payables

■ Borrowings are initially measured at their actual proceeds. Premiums, discounts or other differences between the proceeds and the repayment amount are realised over the term of the instrument by the effective interest method and recognised in finance cost or expense (amortised cost).

■ Trade payables are initially measured (at inception of the liability) at the fair value of the goods or services received. Subsequently these payables are measured at amortised cost. Other payables not resulting from the receipt of goods or services are measured at their payable amount.

■ Payables denominated in foreign currencies are recognised at middle rates of exchange at the balance sheet date.

Inventories

■ Inventories are measured at the lower of cost of purchase and/or conversion and net selling price. The weighted average cost formula is used. In accordance with IAS 2, the conversion costs of unfinished and finished products include – in addition to directly attributable unit costs – reasonable proportions of the necessary material costs and production overheads inclusive of depreciation of manufacturing plant (based on the assumption of normal capacity utilisation) as well as production-related administrative costs. Financing costs are not taken into account. To the extent that inventories are at risk because of prolonged storage or reduced saleability, a write-down is recognised.

Emission allowances

■ Emission rights are accounted for in accordance with IAS 38 (Intangible Assets), IAS 20 (Accounting for Government Grants and Disclosure of Government Assistance) and IAS 37 (Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets). Emission allowances are issued for a calendar year and are intangible assets for the purposes of IAS 38 that must be classified as current assets. They are assigned a cost of zero. From the point when emissions exceed allocated allowances, a provision for CO₂ emissions must be established for actual additional emissions and recognised in the income statement. The provision is calculated on the basis of the fair value of emission allowances at the relevant valuation date.

Impairment

■ Assets (other than inventories and deferred tax assets) are tested at every balance sheet date for evidence of impairment. Goodwill and other intangible assets with an indefinite useful life are reviewed for impairment shortly before every balance sheet date regardless of whether there is indication of possible impairment.

■ The impairment test involves determining the asset's recoverable amount. The recoverable amount is the higher of the asset's value in use and its net selling price. If the asset's recoverable amount is less than its carrying amount, the difference is expensed as an impairment loss in the income statement.

■ An asset's value in use is the present value of the estimated future cash flows from the asset's continuing use and from its disposal at the end of its useful life. The discount rate used in determining present value is a pre-tax market rate adjusted for the specific risks of the asset concerned. Where no independent cash flows can be determined for the individual asset, value in use is determined on the basis of the next larger unit (the cash-generating unit) to which the asset belongs and for which independent cash flows can be identified.

■ The net selling price of an asset is its fair value (the amount obtainable from its sale in a bargained transaction between knowledgeable, willing parties) less costs to sell.

■ Where an impairment loss later decreases or is eliminated, the amount of the reversal of the impairment loss (except in the case of goodwill) is recognised as income in the income statement up to the lower of amortised original cost and value in use. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Employee benefit obligations

■ The AGRANA Group maintains both defined contribution and defined benefit pension plans. Under the defined contribution pension arrangements, AGRANA has no further obligation after paying the agreed premium. Therefore no provision is established for defined contribution plans.

■ The provisions for defined benefit retirement, termination and long-service obligations are calculated using the projected unit credit method in accordance with IAS 19 (Employee Benefits), based on actuarial valuations. This involves determining the present value of the defined benefit obligation and comparing it to the fair value of plan assets at the balance sheet date. In the case of a deficit, a provision is recorded; in the case of a surplus, an asset (other receivable) is recorded. The defined benefit obligation is measured by the projected unit credit method. Under this method, the future payments determined on the basis of realistic assumptions are accumulated over the period during which the respective beneficiaries acquire the entitlement to these benefits.

■ A difference between the provision's amount determined in advance on the basis of the assumptions used and the actual amount of the obligation (an actuarial gain or loss) is not recognised in the provision until it exceeds 10% of the actual amount. This is sometimes referred to as the corridor method. When the 10%-corridor is breached, the amount of the difference in excess of 10%, divided by the average remaining working life of the participating employees, is recognised as income or expense.

■ The calculation is based on extrapolated future trends in salaries, retirement benefits and employee turnover, as well as a discount rate of 5.50% (prior year: 4.50%).

■ A portion of pension obligations was transferred to pension funds. Retirement benefit contributions are calculated in such a way as to fully fund the retirement benefit obligation at the time of retirement. If a plan deficit occurs, there is an obligation to fund the shortfall. The individual assets allocated to the pension fund are netted against the provision for retirement benefits.

Other provisions

■ Other provisions are recognised where the following conditions are met: the AGRANA Group has a legal or constructive obligation to a third party as a result of a past event, the obligation is likely to lead to an outflow of resources, and the amount of the obligation can be reliably estimated.

■ Provisions are measured at the amount representing the best estimate of the expenditure required to settle the obligation. If the present value of the obligation determined on the basis of a market interest rate differs materially from its nominal amount, the present value of the obligation is used.

■ The risks arising from contingent liabilities are covered by sufficient provisions.

Deferred taxes

■ Deferred taxes are recognised on temporary differences between the IFRS carrying amounts of assets and liabilities and the tax base; on consolidation entries; and on tax loss carryforwards expected to be utilised. Significant differences existed between the IFRS carrying amounts and the tax base for property, plant and equipment, inventories and provisions. Deferred tax assets are recognised for unused tax loss carryforwards insofar as these are expected to be utilised within five years.

■ Deferred taxes are calculated by the liability method (under IAS 12), based on the pertinent national income tax rates. Consequently, with the exception of goodwill arising on consolidation, deferred taxes are recognised for all temporary differences between the IFRS balance sheet and the tax base.

■ Deferred taxes are measured at the future tax rates expected to apply to the period in which the asset is realised or the liability settled. Future changes in tax rates are taken into account if the change in tax rate has already been enacted in law at the time of the preparation of the financial statements.

■ Deferred tax assets are classified as non-current assets; deferred tax liabilities are recorded as non-current liabilities. Deferred tax assets are offset against deferred tax liabilities if they relate to the same tax authority.

Recognition of revenue and costs

- Revenue from goods sold is recognised when substantially all risks and rewards incident to ownership have passed to the purchaser. Revenue from services provided is recognised to the extent that the services have been rendered by the balance sheet date.
- Operating expenses are recognised in the income statement upon use of the product or service or as incurred.
- Finance expenses comprise the interest expenses, similar expenses and transaction costs on borrowings including finance leases; financing-related currency translation gains and losses; and financing-related hedging gains and losses.
- Income from financial investments represents interest, dividend and similar income realised from cash-equivalent investments and investments in other financial assets; gains and losses on the disposal of financial assets; as well as impairment losses and impairment loss reversals.
- Interest income is recognised on an accrual basis using the effective interest method. Dividend income is recognised at the time of the decision to pay the dividend.

Critical assumptions and judgements

- The preparation of these consolidated financial statements in accordance with IFRS requires the Company's management to make judgements and to proceed on assumptions about future developments. These judgements and assumptions can have a material effect on the recognition and measurement of the assets and liabilities, the disclosure of other liabilities at the balance sheet date, and the amounts of income and expenses reported for the financial year.
- The following assumptions involve a not insignificant risk that they may lead to a material change in the carrying amounts of assets and liabilities in the next financial year:
 - Goodwill is reviewed for impairment by reference to a cash flow forecast for the next five years and using a discount rate adjusted for the industry and for the Group's specific risk profile.
 - The measurement of existing retirement and termination benefit obligations involves assumptions regarding discount rate, age at retirement, life expectancy, employee turnover and future increases in benefits.

- The recognition of deferred tax assets is based on the assumption that sufficient tax income will be realised in the future to utilise tax loss carryforwards.
- The impairment review of the bioethanol plant in Austria involved the assumption of decreasing raw material costs for wheat and corn, which is subject to a degree of uncertainty in view of the latest developments in commodity markets.

Changes in accounting methods

- In the year under review there were no material changes in accounting methods. In accordance with IAS 1, adjustments were made to the presentation of payables and provisions.

NOTES TO THE CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

(1) Revenue

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
By nature of activity		
Revenue from sale of finished goods	1,734,713	1,769,549
Revenue from sale of goods purchased for resale	150,166	136,897
Service revenue	7,396	9,373
Total	1,892,275	1,915,819

The regional analysis of revenue is presented in the Segment reporting section above (page 78 and the following).

(2) Change in inventories and own work capitalised

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Change in inventories of finished and unfinished goods	118,845	(29,851)
Own work capitalised	4,530	4,301

The increase of € 118,845 thousand in inventories of finished and unfinished goods occurred mainly in the Sugar segment, at € 45,399 thousand, and in the Fruit segment (particularly the juice activities), at € 63,286 thousand.

(3) Other operating income

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Income from:		
Disposal of non-current assets other than financial assets	832	2,961
Services rendered to third parties	2,357	8,237
Insurance benefits and payments for damages	2,182	1,427
Leases	1,620	1,752
Marketing services	2,165	2,840
Beet and pulp cleaning, transport and handling	1,316	623
Surrender of quota	38,193	0
Raw material procurement	1,057	1,255
Other items	12,895	12,525
Total	62,617	31,620

(4) Material costs

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Cost of:		
Raw materials	824,879	760,036
Goods purchased for resale	305,240	229,344
Consumables	154,361	148,594
Purchased services	46,536	43,450
Total	1,331,016	1,181,424

(5) Staff costs

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Wages and salaries	166,005	164,747
Social security taxes	41,197	41,630
Expenses for retirement benefits	2,009	2,864
Expenses for termination benefits	3,742	4,738
Total	212,953	213,979

Additions to the provisions for retirement, termination and long-service benefit obligations are reported in staff costs, without their interest component. Net interest expense of € 3,244 thousand (prior year: € 3,190 thousand) arising from these items is included in net financial items.

Average number of employees during the financial year

	2007 08	2006 07
By employee category		
Wage-earning staff	5,886	6,137
Salaried staff	2,181	2,013
Apprentices	73	73
Total	8,140	8,223
By region		
Austria	1,643	1,650
Rest of EU	3,305	3,539
EU total	4,948	5,189
Rest of Europe (Bosnia, Russia, Serbia, Turkey, Ukraine)	1,237	889
Other foreign countries	1,955	2,145
Total	8,140	8,223

(6) Depreciation, amortisation and impairment losses

	2007 08			2006 07		
	Total in €000	Amortisation, depreciation in €000	Impairment losses in €000	Total in €000	Amortisation, depreciation in €000	Wert- minderungen in €000
Intangible assets	7,904	7,904	0	7,701	7,701	0
Property, plant and equipment	66,051	66,051	0	73,280	69,848	3,432
Reversal of impairment losses recognised in operating profit	(834)	0	(834)	(476)	0	(476)
Depreciation, amortisation and impairment recognised in operating profit	73,121	73,955	(834)	80,505	77,549	2,956
Exceptional items	16,032	728	15,304	95	95	0
Depreciation, amortisation and impairment recognised in operating profit after exceptional items	89,153	74,683	14,470	80,600	77,644	2,956
Non-current financial assets	154	0	154	263	0	263
Impairment recognised in net financial items	154	0	154	263	0	263
Total	89,307	74,683	14,624	80,863	77,644	3,219

The impairment losses included in exceptional items relate to the write-down of sugar quota and the impending closures of the fruit preparations plant in the Czech Republic (Kaplice) and of sugar production at a plant in Hungary (Petőháza). The prior year's impairment losses related to the Sugar segment, primarily the closed plant in Austria (Hohenau).

(7) Other operating expenses

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Operating and administrative expenses	82,449	90,118
Selling and freight costs	81,489	88,962
Advertising expenses	11,641	10,971
Sugar regime restructuring levy	116,137	88,453
Production levy and additional levy	9,534	2,175
Other taxes	7,543	7,831
Losses on disposal of non-current assets	3,921	1,118
Research and development expenses (external)	1,753	4,361
Operating expenses arising from third-party inputs	2,688	3,684
Hedging transactions	0	6,865
Currency translation losses	1,635	2,910
Rent and lease expenses	6,053	5,791
Other	18,792	26,866
Total	343,635	340,105

Sugar manufacturers that have been allocated quota pay a time-limited restructuring levy per tonne of quota. In the 2007 | 08 financial year this levy amounted to € 173.80 per tonne (prior year: € 126.40 per tonne).

Internal and external R&D costs totalled € 10,543 thousand (prior year: € 12,158 thousand).

(8) Operating profit after exceptional items

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Operating profit before exceptional items	111,411	106,988
Exceptional items	(9,901)	(1,207)
Total	101,510	105,781

Exceptional items had the following effects on items of the income statement in the 2007 | 08 financial year:

	Sugar in €000	Starch in €000	Fruit in €000
Revenue	0	29,386	0
Change in inventories of finished and unfinished goods	0	351	0
Own work capitalised	0	659	0
Other operating income	25,814	387	0
Cost of materials	0	(31,283)	0
Staff costs	(5,049)	(2,719)	0
Amortisation and depreciation	0	(728)	0
Impairment losses	(14,305)	0	(999)
Other operating expenses	(5,021)	(2,816)	(3,578)
Total	1,439	(6,763)	(4,577)

The exceptional items in the Sugar segment relate to the effects of the amended sugar regime reform, which led to the impairment of the capitalised sugar quota in Austria, Hungary and Slovakia, and the closing of a sugar factory in Hungary.

In the Starch segment, as in the prior year, the exceptional items resulted from expenses during the construction phase of the bioethanol plant in Pischelsdorf. After the successful pilot operation in the year under review, which produced about 15,000 cubic metres of bioethanol, followed by a temporary shut-down, the renewed commissioning is planned for May 2008.

In the Fruit segment, a provision was established for the closure of the Czech fruit preparations facility and the termination of US pension plans.

(9) Finance income

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
Interest income	6,688	8,173
Other finance income	9,858	7,054
Of which currency translation gains	[0]	[1,266]
Of which income from investments in other companies	[3,211]	[3,374]
Of which income from subsidiaries	[1,000]	[1,699]
Of which gains on disposal of securities	[5,098]	[295]
Of which recognition of negative goodwill	[0]	[104]
Total	16,546	15,227

(10) Finance expenses

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Interest expenses	33,706	26,337
Other finance expenses	11,288	1,263
Of which currency translation losses	[8,485]	[0]
Of which losses from derivatives	[2,525]	[307]
Of which impairment losses from current securities	[135]	[286]
Total	44,994	27,600

Interest expenses include the interest component of allocations to the provisions for retirement, termination and long-service benefits. This interest component amounted to € 3,244 thousand (prior year: € 3,190 thousand).

(11) Share of profit of associates

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Share of profit	24	51

As in the prior year, the share of profit of associates came from Österreichische Rübensamen-zucht Gesellschaft m.b.H., Vienna.

(12) Income tax expense

Current and deferred tax expenses and income pertain to Austrian and foreign income taxes and had the following composition:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Current tax expense	15,489	17,896
Of which Austrian	[1,122]	[3,474]
Of which foreign	[14,367]	[14,422]
Deferred taxes	(6,243)	4,466
Of which Austrian	[325]	[(113)]
Of which foreign	[(6,568)]	[4,579]
Total	9,246	22,362
Of which Austrian	[1,447]	[3,361]
Of which foreign	[7,799]	[19,001]

Reconciliation of the deferred tax amounts in the balance sheet to the deferred taxes in the income statement:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
(Decrease)/increase in deferred tax assets in the consolidated balance sheet	7,480	(5,260)
Decrease/(increase) in deferred tax liabilities in the consolidated balance sheet	1,677	10,047
Total change in deferred taxes	9,157	4,787
Of which from addition to scope of consolidation not recognised in income statement	[0]	[(176)]
Of which from other changes not recognised in income statement (fair value changes, translation differences)	[2,914]	[9,429]
Of which from changes recognised in income statement	[6,243]	[(4,466)]

Reconciliation of profit before tax to income tax expense

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Profit before tax	73,086	93,459
Standard Austrian tax rate	25%	25%
Nominal tax charge at standard Austrian rate	18,272	23,365
Tax effect of:		
Different tax rates applied on foreign income	837	(3,320)
Tax-exempt income and tax deductions	(6,171)	(4,159)
Non-tax-deductible expenses and additional tax debits	710	4,447
Non-recurring tax expenses	(336)	2,029
Non-temporary differences resulting from consolidation	(4,066)	0
Income tax expense	9,246	22,362
Effective tax rate	12.7%	23.9%

The nominal tax charge is based on application of the standard Austrian corporation tax rate of 25%.

The tax effects from tax-exempt income and from tax deductions include a tax reduction for the biogas plant in Hungary of € 3,322 thousand.

The Tax Reform Act of 2005 introduced a new model for the taxation of company groups. In accordance with its provisions, the AGRANA Group established a group consisting of AGRANA Beteiligungs-AG as the group parent and the following group members: AGRANA Zucker GmbH, AGRANA Stärke GmbH, AGRANA Marketing- und Vertriebsservice Gesellschaft mbH, AGRANA Bioethanol GmbH, Agrofrucht GmbH, AGRANA Fruit & Juice Holding GmbH, AGRANA Internationale Verwaltungs- und Asset-Management GmbH, AGRANA Juice GmbH, Brüder Herfeld GmbH, and INSTANTINA Nahrungsmittel Entwicklungs- und Produktionsgesellschaft mbH.

Deferred taxes are recognised on differences between carrying amounts in the consolidated financial statements and the tax bases of the individual companies in their home countries. Deferred taxes take into account carryforwards of unused tax losses.

In the interest of conservative planning, deferred taxes reflect carryforwards of tax losses only to the extent that sufficient taxable profit is likely to be earned over the next five years to utilise the deferred tax assets.

(13) Earnings per share

		2007 08	2006 07
Profit for the period attributable to equity holders of the parent (AGRANA Beteiligungs-AG)	in €000	64,322	68,865
Average number of shares outstanding		14,202,040	14,202,040
Earnings per share based on IFRS (basic and diluted)	in €	4.53	4.85
Dividend per share	in €	1.95 ¹	1.95

¹ Proposal to AGM.

Subject to the Annual General Meeting's approval of the proposed allocation of profit for the 2006|07 financial year, AGRANA Beteiligungs-AG will pay a dividend of € 27,694 thousand (prior year: € 27,694 thousand).

**NOTES TO THE
 CONSOLIDATED
 CASH FLOW
 STATEMENT**

The cash flow statement is prepared using the indirect method and in accordance with IAS 7. The statement traces the movements in the AGRANA Group's cash and cash equivalents arising from operating, investing and financing activities.

Cash and cash equivalents, for the purpose of the cash flow statement, represent cash on hand, cheques and bank deposits. They do not include current bank borrowings or securities classified as current assets. The effects of business acquisitions are eliminated and are stated in the item "purchases of businesses". Currency translation differences, with the exception of those relating to cash and cash equivalents, are already eliminated within the corresponding items in the balance sheet.

(14) Cash flows from operating activities

Operating cash flow before change in working capital was € 140,836 thousand (prior year: € 150,524 thousand), which represented 7.4% of revenue (prior year: 7.9%). After the movement in working capital, net cash used in operating activities was € 4,244 thousand (prior year: net cash from operating activities of € 136,927 thousand).

Net cash used in operating activities included the following interest, tax and dividend payments:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Interest received	6,244	8,154
Interest paid	27,583	17,040
Tax paid	16,159	25,903
Dividends received	4,211	5,073

(15) Cash flows from investing activities

- € 169,455 thousand (prior year: € 167,022 thousand) was required to fund the investing activities.
- Purchases of property, plant and equipment and intangibles, net of government grants, rose to € 204,656 thousand (prior year: € 145,882 thousand).
- Proceeds from disposal of non-current assets were € 16,116 thousand (prior year: € 7,744 thousand).
- Purchases of non-current financial assets used cash in the amount of € 3,443 thousand (prior year: € 5,181 thousand).
- In the year under review, purchases of businesses related to the establishment of the Bosnian sugar company, Studen-Agrana Rafinerija Secera d.o.o., and subsequent costs from prior-period acquisitions in the Fruit segment. Purchases of businesses reflected a cash outflow of € 3,390 thousand and a related cash inflow of € 1,089 thousand.

(16) Cash flows from financing activities

- In the 2007|08 financial year, borrowings increased by € 151,255 thousand (prior year: by € 103,355 thousand).
- The increase in the capital of Agrana Bioethanol GmbH and of Agrana BIH Holding GmbH by the respective co-owner generated total inflows of € 5,395 thousand (prior year: € 10,040 thousand).
- Dividends paid consisted mainly of the cash dividend distributed to the shareholders of AGRANA Beteiligungs-AG.

**NOTES TO THE
 CONSOLIDATED BAL-
 ANCE SHEET**

(17) Intangible assets

	Goodwill in €000	Sugar quota in €000	Concessions, licences and similar rights in €000	Total in €000
2007 08 financial year				
Cost				
At 1 March 2007	213,495	14,527	63,674	291,696
Currency translation differences	0	167	(420)	(253)
Changes in scope of consolidation	50	0	0	50
Additions	1,062	2,870	11,445	15,377
Reclassifications	0	0	1,637	1,637
Disposals	0	0	(2,050)	(2,050)
At 29 February 2008	214,607	17,564	74,286	306,457
Accumulated amortisation and impairment				
At 1 March 2007	0	1,847	35,333	37,180
Currency translation differences	0	61	(414)	(353)
Changes in scope of consolidation	0	0	0	0
Additions	0	11,757	5,404	17,161
Reclassifications	0	0	1,545	1,545
Disposals	0	0	(2,015)	(2,015)
Reversal of impairment	0	0	0	0
At 29 February 2008	0	13,665	39,853	53,518
Carrying amount				
at 29 February 2008	214,607	3,899	34,433	252,939

	Goodwill in €000	Sugar quota in €000	Concessions, licences and similar rights in €000	Total in €000
2006 07 financial year				
Cost				
At 1 March 2006	199,505	0	61,799	261,304
Currency translation differences	0	0	(664)	(664)
Changes in scope of consolidation	5,673	0	0	5,673
Additions	8,317	14,527	2,503	25,347
Reclassifications	0	0	425	425
Disposals	0	0	(389)	(389)
At 28 February 2007	213,495	14,527	63,674	291,696
Accumulated amortisation and impairment				
At 1 March 2006	0	0	30,452	30,452
Currency translation differences	0	0	(337)	(337)
Changes in scope of consolidation	0	0	0	0
Additions	0	1,847	5,854	7,701
Reclassifications	0	0	(247)	(247)
Disposals	0	0	(389)	(389)
Reversal of impairment	0	0	0	0
At 28 February 2007	0	1,847	35,333	37,180
Carrying amount				
at 28 February 2007	213,495	12,680	28,341	254,516

■ Intangible assets consist largely of goodwill, capitalised in accordance with IFRS 3, that resulted from the acquisition of companies beginning in the 1995 | 96 financial year. Intangibles also include acquired customer relationships of the former Atys Group, software, patents and similar rights, as well as non-current prepayments made. As a result of the changes in the EU sugar regime, an impairment loss was recognised in the 2007 | 08 financial year on the additional sugar quota acquired in the prior year (except for the Czech Republic).

■ Of the total carrying amount of goodwill, the Sugar segment accounted for € 19,574 thousand (prior year: € 19,501 thousand), the Starch segment for € 2,090 thousand (prior year: € 2,090 thousand) and the Fruit segment for € 192,943 thousand (prior year: € 191,904 thousand). The movements were caused mainly by subsequent costs from prior-period acquisitions.

■ To satisfy the provisions of IFRS 3 in conjunction with IAS 36 and to allow the calculation of any impairment of goodwill, AGRANA has defined its cash-generating units to match its internal reporting structure. The cash-generating units in the AGRANA Group are the Sugar segment, Starch segment and Fruit segment, consistent with the internal management accounting and reporting processes.

■ To test for impairment, the carrying amount of each cash-generating unit is measured by allocating to it the corresponding assets and liabilities, inclusive of attributable goodwill and other intangible assets. An impairment loss is recognised when the recoverable amount of a cash-generating unit is less than its carrying amount inclusive of goodwill. The recoverable amount is the higher of net realisable value and the present value of future cash flows expected from an asset.

■ When testing for impairment, AGRANA uses a discounted cash flow method to determine the value in use of the cash-generating units. The determination of expected cash flows from each cash-generating unit is based on validated business plans that are approved by Supervisory Board committees and have a planning horizon of five years. Projections beyond a five-year horizon are based on the assumption of a constant, inflation-induced growth rate of 0.75% per year (assumption in the prior year: 1.0%). The weighted average cost of capital (WACC) derived from the AGRANA Group's capital costs is calculated at between 8.4% and 9.7% (prior year: 7.8% to 9.1%) before tax.

■ The quality of the forecast data is frequently checked against actual outcomes with the help of variance analysis. The insights gained are then taken into account during the preparation of the next annual plan. Projections of value in use are highly sensitive to assumptions regarding future local market developments and volume trends. Value in use is therefore ascertained both on the basis of experience and of assumptions that are reviewed with experts for the regional markets.

■ The absence of impairment was documented for all goodwill reported in the consolidated financial statements. No impairment charges were therefore required on goodwill in the 2007 | 08 financial year.

■ No other intangible assets with indefinite useful lives required recognition at the balance sheet date.

(18) Property, plant and equipment

	Land, leasehold rights and buildings in €000	Technical plant and machinery in €000	Other plant, furniture and equipment in €000	Assets under con- struction in €000	Total in €000
2007 08 financial year					
Cost					
At 1 March 2007	436,618	840,201	157,280	77,988	1,512,087
Currency translation differences	(5,267)	(8,672)	(1,690)	(417)	(16,046)
Changes in scope of consolidation	101	1,982	729	3,020	5,832
Additions	29,648	122,606	20,237	20,928	193,419
Reclassifications	5,247	48,617	(1,232)	(52,721)	(89)
Disposals	(2,360)	(12,048)	(7,872)	(2,096)	(24,376)
Government grants	(1,739)	(1,339)	0	0	(3,078)
At 29 February 2008	462,248	991,346	167,452	46,702	1,667,749
Accumulated depreciation and impairment					
At 1 March 2007	223,664	624,549	118,397	472	967,082
Currency translation differences	(2,798)	(3,484)	(1,014)	(6)	(7,302)
Changes in scope of consolidation	42	1,726	265	(1)	2,033
Additions	16,611	44,719	11,496	0	72,826
Reclassifications	(495)	1,446	(948)	0	3
Disposals	(2,029)	(10,446)	(6,855)	(45)	(19,375)
Reversal of impairment	0	(834)	0	0	(834)
At 29 February 2008	234,995	657,676	121,341	420	1,014,433
Carrying amount					
at 29 February 2008	227,253	333,670	46,110	46,282	653,316

	Land, leasehold rights and buildings in €000	Technical plant and machinery in €000	Other plant, furniture and equipment in €000	Assets under con- struction in €000	Total in €000
2006 07 financial year					
Cost					
At 1 March 2006	423,743	822,364	156,813	32,772	1,435,692
Currency translation differences	(2,344)	(8,517)	(1,803)	(450)	(13,114)
Changes in scope of consolidation	1,219	2,742	147	725	4,833
Additions	11,689	38,129	12,031	78,477	140,326
Reclassifications	6,996	17,165	(1,592)	(22,994)	(425)
Disposals	(3,723)	(30,103)	(8,266)	(642)	(42,734)
Government grants	(962)	(1,579)	(50)	(9,900)	(12,491)
At 28 February 2007	436,618	840,201	157,280	77,988	1,512,087
Accumulated depreciation and impairment					
At March 2006	209,456	609,509	117,068	376	936,409
Currency translation differences	(45)	(3,589)	(1,179)	9	(4,804)
Changes in scope of consolidation	49	211	24	0	284
Additions	17,241	44,128	12,017	(12)	73,374
Reclassifications	249	1,815	(1,829)	12	247
Disposals	(3,140)	(27,222)	(7,677)	87	(37,952)
Reversal of impairment	(146)	(303)	(27)	0	(476)
At 28 February 2007	223,664	624,549	118,397	472	967,082
Carrying amount					
at 28 February 2007	212,954	215,652	38,883	77,516	545,005

■ Additions (i.e., purchases) of intangible assets (other than goodwill) and property, plant and equipment:

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
Sugar segment	41,948	30,337
Starch segment	122,861	79,232
Fruit segment	42,925	47,788
Total	207,734	157,357

■ The increase in the Sugar segment resulted primarily from a joint venture to establish and operate a raw sugar refinery in Bosnia-Herzegovina. The increase in the Starch segment related mainly to investment in the bioethanol plants in Pischelsdorf, Austria, and Szabadegyhaza, Hungary.

■ Currency translation differences are the differences between amounts arising from the translation of the opening balances of foreign Group companies at the exchange rates prevailing at the start and at the end of the reporting period.

■ The AGRANA Group, in addition to operating leases, also employs a small number of finance leases. The movement in property, plant and equipment under finance leases was as follows:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Cost	1,657	8,014
Accumulated depreciation and impairment	521	3,170
Carrying amount	1,136	4,844

■ The use of off-balance sheet property, plant and equipment (under operating leases) gives rise to the following obligations under lease, licence and rental agreements:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
In the next year	4,296	6,568
In years 2 to 5	7,607	9,780
In more than 5 years	3,165	3,532

■ Expenses for operating leases, licence and rental agreements were € 7,953 thousand (prior year: € 8,044 thousand).

(19) Investments in associates

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
At 1 March	576	525
Additions	0	0
Share of profit	24	51
Changes in scope of consolidation	0	0
At 29/28 February	600	576

(20) Securities, investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies, and loan receivables

	Investments ¹ and loan receivables in €000	Securities (non-current) in €000	Total in €000
2007 08 financial year			
Cost			
At 1 March 2007	106,265	29,408	135,673
Currency translation differences	(20)	18	(2)
Changes in scope of consolidation	0	0	0
Additions	207	3,236	3,443
Reclassifications	(2)	2	0
Disposals	(3,576)	(7,293)	(10,869)
Fair value changes (IAS 39)	(9,500)	(4,696)	(14,196)
At 29 February 2008	93,374	20,675	114,049
Accumulated impairment			
At 1 March 2007	463	1,974	2,437
Currency translation differences	33	3	36
Changes in scope of consolidation	0	0	0
Additions	26	127	153
Reclassifications	0	0	0
Disposals	0	(86)	(86)
Reversal of impairment	0	0	0
At 29 February 2008	522	2,018	2,540
Carrying amount			
at 29 February 2008	92,852	18,657	111,509

¹ Investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies.

2006|07 financial year

Cost			
At 1 March 2006	144,749	27,439	172,188
Currency translation differences	(29)	(12)	(41)
Changes in scope of consolidation	0	6	6
Additions	3,635	1,920	5,555
Reclassifications	0	0	0
Disposals	(90)	(1,289)	(1,379)
Fair value changes (IAS 39)	(42,000)	1,344	(40,656)
At 28 February 2007	106,265	29,408	135,673

	Investments ¹ and loan receivables in €000	Securities (non-current) in €000	Total in €000
Accumulated impairment			
At 1 March 2006	506	1,932	2,438
Currency translation differences	0	0	0
Changes in scope of consolidation	0	6	6
Additions	1	262	263
Reclassifications	0	0	0
Disposals	(44)	(224)	(268)
Reversal of impairment	0	(2)	(2)
At 28 February 2007	463	1,974	2,437
Carrying amount			
at 28 February 2007	105,802	27,434	133,236

¹ Investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies.

(21) Receivables and other assets

	29 Feb 2008 in €000	28 Feb 2007 in €000
Trade receivables	248,747	211,555
Of which due after more than 1 year	[108]	[71]
Amounts owed by affiliated companies	3,142	8,114
Amounts owed by associates	3,758	1,205
Amounts owed by other related companies	556	1,785
VAT credits and other tax credits	46,844	37,728
Of which due after more than 1 year	[7]	[0]
Reimbursement receivable under the sugar regime	6,071	6,463
Receivable for sale of quota	35,723	0
Of which due after more than 1 year	[35,723]	[0]
Receivable from beet growers for purchase of quota	0	7,835
Receivable under government grants	8,007	10,450
Prepayments and accrued income	3,869	3,392
Positive market value of commodity derivatives (cash flow hedges)	2,279	0
Receivable for legacy soil reclamation	2,127	2,589
Of which due after more than 1 year	[1,942]	[2,589]
Sum carried forward	361,123	291,116

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Sum carried forward	361,123	291,116
Insurance and damage payments	1,128	0
Security deposits	1,182	1,044
Other assets	24,718	19,033
Of which due after more than 1 year	[4,321]	[3,045]
Total	388,151	311,193
Of which due after more than 1 year	[42,101]	[5,705]

Amounts owed by affiliated companies represent open accounts with non-consolidated subsidiaries as well as with the Group's parent – Südzucker AG – and the parent's subsidiaries. The carrying amount of trade receivables after provision for impairment can be analysed as follows:

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Trade receivables		
Carrying amount (gross)	261,853	221,759
Provision for impairment of trade receivables	(13,106)	(10,204)
Carrying amount (net)	248,747	211,555

The provision for impairment of trade receivables showed the following movements:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Provision at 1 March	10,204	10,391
Currency translation adjustments/other changes	(182)	0
Added	6,745	230
Used	(847)	(61)
Released	(2,814)	(356)
Provision at 29/28 February	13,106	10,204

The release of part of the provision resulted in interest income of € 56 thousand.

The table below provides information on the credit risks in respect of trade receivables. A total of € 248,747 thousand (prior year: € 211,555 thousand) of trade receivables was not impaired. The maturity profile of these unimpaired trade receivables was as follows:

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
Trade receivables not past due and with no impairment provided	172,363	140,787
Trade receivables past due and with no impairment provided:		
Up to 30 days	53,848	27,713
31 to 90 days	4,976	29,580
More than 90 days	4,454	3,271
Subtotal	235,641	201,351
Trade receivables with impairment provided	13,106	10,204
Carrying amount	248,747	211,555

(22) Deferred tax assets

Deferred tax assets were attributable to balance sheet items as follows:

	29 Feb 2008 in €000	28 Feb 2007 in €000
Deferred tax assets:		
Retirement, termination and long-service benefit obligations	1,782	2,552
Non-current financial assets	6,803	0
Inventories and receivables	0	210
Other provisions and liabilities	5,731	3,364
Carryforwards of unused tax losses	11,419	8,152
Total deferred tax assets	25,735	14,278
Deferred tax assets offset against deferred tax liabilities relating to the same tax authority	(9,025)	(5,048)
Net deferred tax assets	16,710	9,230

Deferred tax liabilities are detailed in note 29.

(23) Inventories

	29 Feb 2008 in €000	28 Feb 2007 in €000
Raw materials and consumables	146,216	107,881
Finished and unfinished goods	484,552	354,856
Goods purchased for resale	49,503	45,196
Prepayments	0	2,104
Total	680,271	510,037

A write-down of € 9,117 thousand was recognised on inventories (prior year: reversal of write-down of € 249 thousand).

(24) Securities

Securities in current assets had a carrying amount of € 4,314 thousand (prior year: € 27,060 thousand) and consisted mainly of floating-rate debt securities held as a liquidity reserve.

(25) Equity

- The Company's share capital of € 103,210,250 at the balance sheet date consisted of 14,202,040 ordinary voting bearer shares without par value.
- The movements in the Group's equity are presented on page 77.

Disclosures on capital management

A key goal of equity management is the maintenance of sufficient equity resources to safeguard the Company's future and ensure continuity of dividends. Equity bore the following relationship to total capital:

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Total equity	922,065	895,499
Total assets	2,203,940	1,931,686
Equity ratio	41.8%	46.4%

Capital management at AGRANA means the management of equity and of net debt. By optimising these two measures, the Company seeks to achieve the best possible shareholder returns. In addition to the equity ratio, the most important control variable is the gearing ratio (net debt divided by total equity). The total cost of equity and debt capital employed and the risks associated with the different types of capital are continuously monitored.

(26) Provisions

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Provisions for:		
Retirement benefits	30,176	32,746
Termination benefits	16,057	16,265
Other	60,881	47,307
Total	107,114	96,318

a) Provisions for retirement and termination benefit obligations

Provisions for retirement and termination benefits are measured using the projected unit credit method, taking into account future trends on an actuarial basis. For both the retirement and termination benefit obligations, the plans are defined benefit plans.

In respect of the Austrian companies, the following assumptions were made regarding probable future increases in pay and in retirement benefits:

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in %	in %
Expected rate of wage and salary increases	2.50	2.50
Expected rate of pension increases	2.00	2.00
Discount rate	5.50	4.50
Expected rate of return on plan assets	Europe: 5.50 USA: 9.20	Europe: 4.50 USA: 8.50

For foreign entities the assumptions are adjusted to reflect local conditions.

Over the last five years the present values of the defined benefit obligations changed as follows:

	29/2/2008	28/2/2007	28/2/2006	28/2/2005	29/2/2004
	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000
Retirement benefits	35,090	44,378	47,491	41,004	38,201
Termination benefits	17,564	18,906	17,403	18,777	15,005

Historical information on the retirement benefit obligation

	29/2/2008	28/2/2007	28/2/2006	28/2/2005	29/2/2004
	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000
Present value of obligation	35,090	44,378	47,491	41,004	38,201
Plan assets	3,550	7,156	6,327	1,946	1,578
Unfunded obligation	31,540	37,222	41,164	39,058	36,623

The provisions showed the following movements:

	Retirement benefits in €000	Termination benefits in €000
2007 08 financial year		
Provision in balance sheet at 1 March 2007	32,746	16,265
Current service cost	507	977
Interest cost	2,103	849
Expected income from plan assets	(507)	0
Actuarial gain	1,595	44
Total amount recognised in income statement	3,698	1,870
Changes in scope of consolidation	0	64
Benefits paid	(4,096)	(2,123)
Contributions to plan assets	(2,003)	0
Currency translation differences	(169)	(19)
Other changes	0	0
Provision in balance sheet at 29 February 2008	30,176	16,057
Unrecognised actuarial gain	1,364	1,507
Fair value of plan assets	3,550	0
Present value of obligation at 29 February 2008	35,090	17,564
2006 07 financial year		
Provision in balance sheet at 1 March 2006	36,394	15,531
Current service cost	740	966
Interest cost	2,210	799
Expected income from plan assets	(477)	0
Actuarial gain	828	189
Total amount recognised in income statement	3,301	1,954
Changes in scope of consolidation	0	(33)
Benefits paid	(3,683)	(1,756)
Contributions to plan assets	(851)	0
Currency translation differences	(97)	0
Reclassifications	(1,323)	587
Other changes	(995)	(18)
Provision in balance sheet at 28 February 2007	32,746	16,265
Unrecognized actuarial gain	4,476	2,641
Fair value of plan assets	7,156	0
Present value of obligation at 28 February 2007	44,378	18,906

The present value of expected future benefits reflects the benefits to which employees are expected to be entitled based on conditions at the balance sheet date. It includes actuarial gains or losses resulting from the differences between expected risks and actual experience. The provision for direct benefit obligations does not take into account actuarial gains and losses within the corridor allowed by IAS 19 of 10% of the actual amount of the defined benefit obligation.

Similar obligations exist, in particular, at foreign Group companies. They are measured on an actuarial basis and by taking into account future cost trends.

The movement in plan assets was as follows:

	2007 08
	in €000
Fair value of plan assets at 1 March 2007	7,156
Currency translation differences	(524)
Actual expenses from plan assets	(225)
Employer contributions to plan assets	2,003
Distribution of plan assets	(4,860)
Fair value of plan assets at 29 February 2008	3,550

The distribution of plan assets related to the termination of the plan in the USA and the disbursement of these plan assets to the employees.

b) Other provisions

	Reclamation	Staff costs including long-service awards	Uncertain liabilities	Total
	in €000	in €000	in €000	in €000
At 28 February 2007	12,125	25,141	29,261	66,527
Reclassification to payables	0	(9,118)	(10,102)	(19,220)
At 1 March 2007	12,125	16,023	19,159	47,307
Currency translation differences	(173)	(57)	63	(167)
Changes in scope of consolidation	0	(69)	16	(53)
Released	(3,486)	(672)	(5,183)	(9,341)
Used	(334)	(4,317)	(7,648)	(12,299)
Added	3,502	8,472	23,460	35,434
At 29 February 2008	11,634	19,380	29,867	60,881

Of the total other provisions, € 18,784 thousand (prior year: € 28,295 thousand) were classified as non-current liabilities and € 42,097 thousand (prior year: € 19,012 thousand) were current liabilities.

The provision for reclamation comprises recultivation obligations as well as the emptying of landfills and removal of waste residues. The provisions for staff costs now also include the provision for long-service awards. The provisions for uncertain liabilities include, among other items, provisions for the dismantling and removal of physical assets, deficiency guarantees, product liability, and other risks.

(27) Borrowings

	Of which due in				Of which due in			
	29 Feb 2008 in €000	Up to 1 year in €000	1 to 5 years in €000	More than 5 years in €000	28 Feb 2007 in €000	Up to 1 year in €000	1 to 5 years in €000	More than 5 years in €000
Bonds	20,000	0	20,000	0	20,000	0	20,000	0
Bank loans and overdrafts	657,182	369,963	283,167	4,052	505,235	193,796	306,583	4,856
Lease liabilities	220	154	66	0	912	651	261	0
Borrowings	677,402	370,117	303,233	4,052	526,147	194,447	326,844	4,856
Securities (non-current assets)	(18,657)				(27,434)			
Securities (current assets)	(4,314)				(27,060)			
Cash and cash equivalents	(86,760)				(132,218)			
Net debt	567,671				339,435			

Details of bank loans and overdrafts can be found in notes 31 to 33.

Bank loans and overdrafts were secured as follows at the balance sheet date:

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Mortgage liens	4,521	13,913
Inventory lien	18,653	0
Other liens	26,741	10,184
Total	49,915	24,097

(28) Trade and other payables

	Of which due in				Of which due in			
	29 Feb 2008	Up to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years	28 Feb 2007	Up to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years
	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000
Trade payables	204,465	204,465	0	0	191,875	191,873	2	0
Amounts owed to affiliated companies	59,054	59,054	0	0	6,250	6,250	0	0
Deferred income	4,462	4,462	0	0	6,825	6,825	0	0
Other payables	186,668	184,635	2,033	0	164,470	162,394	1,424	652
Of which:								
Sugar regime restructuring levy	[105,358]	[105,358]	[0]	[0]	[89,248]	[89,248]	[0]	[0]
Purchase of additional sugar quota	[0]	[0]	[0]	[0]	[17,268]	[17,268]	[0]	[0]
Production levy	[6,573]	[6,573]	[0]	[0]	[0]	[0]	[0]	[0]
Other tax	[19,132]	[19,132]	[0]	[0]	[5,339]	[5,326]	[13]	[0]
Social security	[5,653]	[5,653]	[0]	[0]	[4,844]	[4,844]	[0]	[0]
Total	454,649	452,616	2,033	0	369,420	367,342	1,426	652

Trade payables include obligations to beet growers of € 62,422 thousand (prior year: € 75,581 thousand).

Other payables also include tax liabilities, liabilities to employee benefit schemes and payables on payroll accounts.

(29) Deferred tax liabilities

Deferred tax assets were attributable to balance sheet items as follows:

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Deferred tax liabilities		
Non-current assets	18,659	22,477
Inventories and receivables	18,849	15,055
Untaxed reserves in separate financial statements	9,185	7,656
Other provisions and liabilities	881	86
Total deferred tax liabilities	47,574	45,274
Deferred tax assets offset against deferred tax liabilities relating to the same tax authority	(9,025)	(5,048)
Net deferred tax liabilities	38,549	40,226

Deferred tax assets are detailed in note 22.

(30) Contingent liabilities and other financial liabilities

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
	in €000	in €000
Guarantees	5,364	6,059
Warranties, cooperative liabilities	2,475	2,139
Parent guarantees	148	460
Contingent liabilities	7,987	8,658
Present value of lease payments due within 5 years	11,903	16,348
Order commitments (purchases of property, plant and equipment)	9,212	73,275
Other financial liabilities	21,115	89,623
Total	29,102	98,281

NOTES ON FINANCIAL INSTRUMENTS

(31) Investment and credit transactions (non-derivative financial instruments)

In addition to the AGRANA Group's ability to self-finance, it can cover its overall funding needs with bonds, syndicated credit lines and bilateral bank credit lines.

Financial instruments are generally procured centrally and distributed Group-wide. The principal aims of obtaining financing are to achieve a sustained increase in enterprise value, safeguard the Group's credit quality and ensure its liquidity.

To manage the seasonally fluctuating cash flows, the AGRANA Group in the course of its day-to-day financial management uses conventional investments (demand deposits, time deposits and securities) and borrowings (in the form of overdrafts, short-term funds and fixed-rate loans).

Bank loans and overdrafts amounted to € 657,182 thousand (prior year: € 505,235 thousand) and carried interest at an average rate of 4.32% (prior year: 3.72%). They are measured at repayable amounts. In the case of bank debt denominated in foreign currencies, nominal values were translated into euros by applying the exchange rates prevailing at the balance sheet date. Fair values may therefore increase or decrease from the prior-period values, depending on movements in exchange rates.

The fixed-interest portion of bank loans and overdrafts was € 229,585 thousand (prior year: € 229,119 thousand). The market values of bank loans and overdrafts are equivalent to their carrying amounts. At the balance sheet date, € 4,521 thousand (prior year: € 13,913 thousand) of bank loans and overdrafts were secured by mortgage liens and € 45,394 thousand (prior year: € 10,184 thousand) were secured by other liens.

In its day-to-day financial management, the Group invests in demand deposits and time deposits. Compared with the prior year end, cash and cash equivalents decreased from € 132,218 thousand to € 86,760 thousand. In addition, there were securities in the amount of € 4,314 thousand (prior year: € 27,060 thousand) in current assets; these were categorised as held-for-trading.

	Average effective interest rate		29 Feb 2008 in €000	Of which due in		
	2007 08 in %	2006 07 in %		Up to 1 year in €000	1 to 5 years in €000	More than 5 years in €000
Fixed rate						
EUR	2.43	2.49	229,295	2,711	222,532	4,052
PLN	0.00	4.00	0	0	0	0
CSD	6.88	0.00	290	105	185	0
	2.44	2.49	229,585	2,816	222,717	4,052
Variable rate						
EUR	4.70	4.32	265,378	205,626	59,752	0
CZK	4.06	0.00	5,531	5,531	0	0
DKK	5.25	4.29	4,159	4,159	0	0
GBP	0.00	7.49	0	0	0	0
HUF	7.51	8.11	60,913	60,913	0	0
CNY	6.72	0.00	6,953	6,953	0	0
PLN	5.88	3.71	66,150	66,150	0	0
RON	0.00	9.40	0	0	0	0
SKK	4.14	4.96	4,270	4,270	0	0
USD	5.38	5.88	14,233	13,539	695	0
Other	0.00	0.00	9	6	3	0
	5.33	4.75	427,597	367,147	60,450	0
Total	4.32	3.72	657,182	369,963	283,167	4,052

(32) Derivative financial instruments

To hedge part of the risks arising from its operating activities (risks due to movements in interest rates, foreign exchange rates and raw material prices), the AGRANA Group to a limited extent uses derivative financial instruments. AGRANA uses derivatives largely to hedge the following exposures:

- Interest rate risks from money market rates, arising mainly from liquidity fluctuation typical during campaigns or from existing or planned floating-rate borrowings.
- Currency risks, which may arise primarily from the purchase and sale of products in US dollars and Eastern European currencies and from finance in foreign currencies.
- Commodity price risks arise principally from changes in the sugar world market price and in energy and grain prices.

28 Feb 2007	Of which due in		
	Up to 1 year	1 to 5 years	More than 5 years
in €000	in €000	in €000	in €000
228,950	7,941	216,443	4,566
169	85	84	0
0	0	0	0
229,119	8,026	216,527	4,566
172,563	110,692	61,581	290
0	0	0	0
4,161	0	4,161	0
313	313	0	0
17,002	17,002	0	0
0	0	0	0
34,412	34,412	0	0
435	435	0	0
2,353	2,353	0	0
44,859	20,556	24,303	0
18	7	11	0
276,116	185,770	90,056	290
505,235	193,796	306,583	4,856

The Group employs only conventional derivatives for which there is a sufficiently liquid market (for example, interest rate swaps, interest rate options, caps, forward exchange contracts and currency options). The use of these instruments is governed by Group policies under the Group's risk management system. These policies prohibit the speculative use of derivative financial instruments, set ceilings appropriate to the underlying transactions, define authorisation procedures, minimise credit risks, and specify internal reporting rules and the organisational separation of risk-taking and risk control. Adherence to these standards and the proper processing and valuation of transactions are regularly monitored by an internal department whose independence is ensured by organisational separation.

The notional principal amounts and the fair values of the derivative financial instruments held by the AGRANA Group were as follows:

	Notional principal amount		Fair value	
	29/2/2008	28/2/2007	29/2/2008	28/2/2007
	in €000	in €000	in €000	in €000
Purchase of USD	20,501	6,360	(534)	(40)
Sale of USD	28,083	0	293	0
Purchase of AUD	4,675	3,335	48	(4)
Purchase of CZK	5,493	5,675	86	(7)
Purchase of HUF	27,000	0	(666)	0
Sale of HUF	0	22,132	0	(245)
Other	0	571	(37)	0
Currency derivatives	85,752	38,073	(810)	(296)
Interest rate derivatives	61,000	31,000	(1,513)	(353)
Commodity derivatives (hedge accounting)	14,923	0	2,279	0
Total	161,675	69,073	(44)	(649)

The currency derivatives and commodity derivatives are used to hedge cash flows over periods of up to one year; the interest rate derivatives serve to hedge cash flows for periods of one to five years.

The notional principal amount of the derivative financial instruments represents the face amount of all hedges, translated into euros.

The fair value of a derivative is the amount which the AGRANA Group would have to pay or would receive at the balance sheet date in the hypothetical event of early termination of the hedge position. As the hedging transactions involve only standardised, fungible financial instruments, fair value is determined on the basis of quoted market prices without offsetting against any opposite movements in the values of hedged items.

Fair value changes of derivatives employed to hedge future cash flows (cash flow hedges) are initially recognised directly in equity. Only when the cash flows are realised are the value changes recognised in profit or loss. The fair value of cash flow hedges at 29 February 2008 was an asset of € 2,279 thousand (prior year: liability of € 753 thousand).

To some extent, hedge accounting under IAS 39 is used for the transactions presented. The fluctuations in the value of these hedging instruments are offset against the fluctuations in the value of the hedged transactions. The value changes of the derivative positions to which cash flow hedge accounting is not applied are recognised in profit or loss.

(33) Additional disclosures on financial instruments

Carrying amounts and fair values of financial instruments

Set out in the table below are the carrying amounts and fair values of the Group's financial assets and liabilities. The fair value of a financial instrument is the amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction.

Measurement category under IAS 39	29 Feb 2008		28 Feb 2007		
	Carrying amount in €000	Fair value in €000	Carrying amount in €000	Fair value in €000	
Financial assets					
Securities (non-current)	Available-for-sale financial assets	18,657	18,657	27,434	27,434
Investments in non- consolidated subsidiaries and outside companies	Available-for-sale financial assets	90,816	90,816	101,321	101,321
Investments in non- consolidated subsidiaries and outside companies	Available-for-sale financial assets (at cost)	1,618	1,618	4,150	4,150
Non-current loan receivables	Loans and receivables	418	418	331	331
Investments in non- consolidated subsidiaries and outside companies, and loan receivables (non-current assets)		92,852	92,852	105,802	105,802
Trade receivables	Loans and receivables	248,707	248,707	211,555	211,555
Other financial assets ¹	Loans and receivables	87,651	87,651	66,687	66,687
Derivative financial assets	Derivatives at fair value through equity	2,278	2,278	71	71
Derivative financial assets	Derivatives at fair value through profit or loss	190	190	87	87
Trade receivables and other assets		338,826	338,826	278,400	278,400

¹ Excluding other tax receivables, positive fair values of derivatives, prepayments and accrued income not resulting in a cash inflow.

	Measurement category under IAS 39	29 Feb 2008		28 Feb 2007	
		Carrying amount in €000	Fair value in €000	Carrying amount in €000	Fair value in €000
Securities (current)	Available-for-sale financial assets	0	0	27,060	27,060
Securities (current)	Financial assets at fair value through profit or loss (held for trading)	4,314	4,314	0	0
Securities (current)		4,314	4,314	27,060	27,060
Cash and cash equivalents	Loans and receivables	86,760	86,760	132,218	132,218
Total		541,409	541,409	570,914	570,914
Financial liabilities					
Bonds	Liabilities at (amortised) cost	20,000	20,000	20,000	20,000
Bank loans and overdrafts	Liabilities at (amortised) cost	657,182	657,182	505,235	505,235
Finance leases	-	220	220	912	912
Borrowings		677,402	677,402	526,147	526,147
Trade payables	Liabilities at (amortised) cost	204,465	204,465	191,875	191,875
Payable from sugar regime restructuring levy	Liabilities at (amortised) cost	105,358	105,358	89,248	89,248
Payable from purchase of additional sugar quota	Liabilities at (amortised) cost	0	0	17,268	17,268

Measurement category under IAS 39	29 Feb 2008		28 Feb 2007	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	in €000	in €000	in €000	in €000
Other payables ¹	113,009	113,009	53,484	53,484
Payables from derivative financial instruments	2,424	2,424	400	400
Trade and other payables	425,256	425,256	352,275	352,275
Total	1,102,658	1,102,658	878,422	878,422

Measurement category under IAS 39	29 Feb 2008		28 Feb 2007	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
	in €000	in €000	in €000	in €000
Total by measurement category under IAS 39				
Available-for-sale financial assets	109,473	109,473	155,815	155,815
Available-for-sale financial assets (at cost)	1,618	1,618	4,150	4,150
Financial assets at fair value through profit or loss (held for trading)	4,314	4,314	0	0
Loans and receivables	423,536	423,536	410,791	410,791
Liabilities at amortised cost	(1,100,014)	(1,100,014)	(877,110)	(877,110)
Derivatives at fair value through equity	2,279	2,279	71	71
Derivatives at fair value through profit or loss	(2,234)	(2,234)	(313)	(313)

¹ Excluding payables from other tax, social security, negative fair values of derivatives, customer prepayments, and deferred income.

The fair values of financial instruments were determined on the basis of the market information available at the balance sheet date and the methods and assumptions outlined below.

The non-current asset item of “investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies”, and securities both in non-current and in current assets, include available-for-sale securities. These are measured at market value as represented by prices quoted on securities exchanges at the balance sheet date.

Securities in current assets that are held for trading (at fair value through profit or loss) are also measured at market prices as represented by prices quoted on securities exchanges at the balance sheet date.

Other investees as well as those securities for which fair value could not be determined due to a lack of market prices in absence of active markets, are measured at cost. These are primarily shares of unlisted companies where the shares were not measured by the discounted cash flow method because cash flows could not be reliably determined. For these shares it is assumed that the fair values are equivalent to the carrying amounts.

As the non-current loan receivables bear interest at floating rates, their carrying amount is substantially equivalent to their market value.

As a result of the short maturities of the trade receivables, other assets and cash and cash equivalents, their fair values are assumed to be equivalent to their carrying amounts.

The positive and negative fair values of interest rate, currency and commodity derivatives relate both to fair value hedges and cash flow hedges. For the interest rate hedges, the fair values are determined on the basis of discounted future cash flows. Forward exchange contracts are measured on the basis of reference prices, taking into account forward premiums or discounts.

For trade payables, payables for the sugar market restructuring levy and for the purchase of additional sugar quota, and current other payables, it is assumed in view of the short maturities that the fair values are equivalent to the carrying amounts.

Non-current other payables are generally carried at their present values. Accordingly, it is assumed that the fair values are equivalent to the carrying amounts.

Financial instruments were recorded in the income statement at the following net amounts for each measurement category:

	2007 08	2006 07
	in €000	in €000
Net interest income/(expense)		
Liabilities at amortised cost	(24,250)	(15,296)
Loans and receivables	705	647
Net gain/(loss)		
Available-for-sale financial assets	8,947	4,812
Financial assets at fair value through profit or loss (held for trading)	216	7
Loans and receivables	(717)	(626)
Liabilities at amortised cost	(10,120)	(2,038)
Derivatives at fair value through profit or loss	(2,519)	(7,510)

The net result from financial instruments under IFRS 7 comprises dividends and results from the measurement of financial instruments.

(34) Risk management in the Agrana Group

The AGRANA Group is exposed to market price risks through changes in exchange rates, interest rates and security prices. On the procurement side, the Group is subject to commodity price risks. These relate primarily to energy costs in connection with sugar production and to the cost of wheat and corn for bioethanol production. In addition, the Group is exposed to credit risks, associated especially with trade receivables.

AGRANA uses an integrated system for the early identification and monitoring of risks that are specific to the Group. The Group's proven approach to risk management is guided by the aim of balancing risks and returns. The Group's risk culture is characterised by risk-aware behaviour, clearly defined responsibilities, independent risk control, and the implementation of internal control systems.

AGRANA regards the responsible management of business risks and opportunities as an important part of sustainable, value-driven corporate governance. Risk management thus forms an integral part of the entire planning, management and reporting process and is directed by the Management Board. The parent company and all subsidiaries employ risk management systems that are tailored to their respective operating activity. The systems' purpose is the methodical identification, assessment, control and documenting of risks.

In a three-pronged approach, risk management at the AGRANA Group is based on risk control at the operational level, on strategic control of Group companies by the Group, and on an internal monitoring system delivered by the Group's internal auditing.

In addition, emerging trends that could develop into threats to the viability of the AGRANA Group as a going concern are identified and analysed at an early stage and continually re-evaluated as part of the risk management process.

Credit risk

Credit risk is the risk of an economic loss as a result of a counterparty's failure to honour its payment obligations. Credit risk includes both the risk of a deterioration in customers' or other counterparties' credit quality, and the risk of their immediate default.

The trade receivables of the AGRANA Group are largely with the food, chemical and retail industries. Credit risk in respect of trade receivables is managed on the basis of internal standards and guidelines. Thus, a credit analysis is generally conducted for new customers. The Group also uses credit insurance and security such as bank guarantees.

For the residual risk from trade receivables, the Group establishes provisions for impairment. The maximum exposure from trade receivables is equivalent to the carrying amount of the trade receivables. The carrying amounts of past due and of impaired trade receivables are set out in note 21.

The maximum credit risk from investments in non-consolidated subsidiaries and outside companies, loan receivables and other receivables is equivalent to their carrying amount and is not considered by AGRANA to be material.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that a company will not be able to meet its financial obligations on time or in sufficient measure. The AGRANA Group generates liquidity with its business operations and from external financing. The funds are used to fund working capital, investment and business acquisitions.

In order to ensure the Group's solvency at all times and its financial flexibility, a liquidity reserve is maintained in the form of credit lines and, where necessary, of cash.

To manage the seasonally fluctuating cash flows, both short-term and long-term finance is raised in the course of day-to-day financial management.

The maturity profile below shows the effects on the Group's liquidity situation of the cash outflows from liabilities as at 29 February 2008. All cash outflows are undiscounted.

	Carrying amount	Total	Contractual payment outflows					
			Up to 1 year	1 to 2 years	2 to 3 years	3 to 4 years	4 to 5 years	More than 5 years
	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000
29 February 2008								
Borrowings								
Bonds	20,000	21,476	988	20,488	0	0	0	0
Bank loans and overdrafts	657,182	697,330	392,143	86,504	174,222	22,050	18,319	4,092
Obligations under finance leases	220	220	154	66	0	0	0	0
	677,402	719,026	393,285	107,058	174,222	22,050	18,319	4,092
Trade and other payables								
Trade payables	204,465	204,465	204,465	0	0	0	0	0
Payable from sugar regime restructuring levy	105,358	105,358	105,358	0	0	0	0	0
Payable from purchase of additional sugar quota	0	0	0	0	0	0	0	0
Other payables ¹	112,980	112,980	110,976	2,004	0	0	0	0
Of which from interest rate derivatives	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Of which from currency derivatives	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Of which from commodity derivatives	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
	422,803	422,803	420,799	2,004	0	0	0	0

¹ Excluding payables from other tax, social security, negative fair values of derivatives, customer prepayments, and deferred income.

	Carrying amount	Total	Contractual payment outflows					
			Up to 1 year	1 to 2 years	2 to 3 years	3 to 4 years	4 to 5 years	More than 5 years
	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000	in €000
28 February 2007								
Borrowings								
Bonds	20,000	22,437	961	988	20,488	0	0	0
Bank loans and overdrafts	505,235	522,529	199,350	82,399	99,345	108,074	20,840	12,521
Obligations under finance leases	912	912	651	261	0	0	0	0
	526,147	545,878	200,962	83,648	119,833	108,074	20,840	12,521
Trade and other payables								
Trade payables	191,875	191,875	191,875	0	0	0	0	0
Payable from sugar regime restructuring levy	89,248	89,248	89,248	0	0	0	0	0
Payable from purchase of additional sugar quota	17,268	17,268	17,268	0	0	0	0	0
Other payables ¹	53,484	53,484	51,406	2,078	0	0	0	0
Of which from interest rate derivatives	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Of which from currency derivatives	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Of which from commodity derivatives	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
	351,875	351,875	349,797	2,078	0	0	0	0

The undiscounted cash outflows are subject to the condition that repayment of liabilities is applied to the earliest maturity date. Interest payments on floating-rate financial instruments are determined based on the most recent prevailing rates.

Currency risk

The worldwide scope of the AGRANA Group's operations exposes its operating business, net financial items and cash flows to risks from fluctuation in exchange rates. The significant currency relations are those between the euro and the US dollar, Hungarian forint, Polish zloty, Romanian leu, Russian ruble and Ukrainian hryvnia.

¹ Excluding payables from other tax, social security, negative fair values of derivatives, customer prepayments, and deferred income.

The AGRANA Group has financial assets and liabilities in foreign currencies. Until settlement, these assets and liabilities are subject to the risk of decreases or increases in value.

The significant foreign exchange risk arises in operating business when revenue is generated in a different currency than are the related costs.

In the Sugar segment, Group companies based in the European Union whose local currency is not the euro are exposed to sugar-regime-induced foreign exchange risk between the euro and their respective local currency, as the beet prices for a given campaign are set in euros EU-wide. The subsidiaries in Romania and Bosnia are subject to additional currency risk from raw sugar purchases in US dollars.

In the Starch segment, foreign exchange risks arise from borrowings not denominated in local currency.

In the Fruit segment, foreign exchange risks arise when revenue and materials costs are in foreign currency rather than local currency. In addition, risks arise from borrowings not denominated in foreign currency.

For active hedging of risks, the AGRANA Group mainly uses forward exchange contracts. In the financial year under review, forward exchange contracts were employed to hedge revenue, purchasing commitments and foreign currency borrowings totalling a gross € 119,880 thousand against exchange rate fluctuation. Principally this related to hedges of Hungarian forint exposure of € 20,448 thousand (HUF 5,069,560 thousand), US dollar exposure of € 47,806 thousand (USD 67,885 thousand), Czech koruna exposure of € 3,586 thousand (CZK 101,399 thousand) and Romanian leu exposure of € 48,040 thousand (RON 156,243 thousand).

The amount of external financial assets and liabilities denominated in foreign currency in the AGRANA Group overall is not material.

Using sensitivity analysis, AGRANA models the effects of hypothetical movements in exchange rates on the Group's results and equity. This is done by conducting stress tests and measuring the stress-induced change in the amounts of the relevant items – revenue, material costs and foreign-currency borrowings. An appreciation in the euro was assumed in determining the latent risk. The analysis showed that if the euro had been 10% stronger during the 2007 | 08 financial year against the currencies named below, the Group's profit and equity would have been lower by € 6,585 thousand (in the prior year, it would have been € 2,728 thousand lower). The potential effects of the other currency relations in the AGRANA Group were immaterial both individually and in the aggregate.

	29 Feb 2008	28 Feb 2007
Simulation +10%	in €000	in €000
EUR/RON	(3,821)	(3,199)
EUR/HUF	(2,984)	489
EUR/PLN	2,079	731
EUR/UAH	(1,114)	(406)
EUR/RUB	(745)	(343)
Total	(6,585)	(2,728)

Interest rate risk

The AGRANA Group is exposed to interest rate risks primarily in the euro zone.

Interest rate risks are presented by means of sensitivity analyses, in accordance with IFRS 7. These analyses portray the impacts of changes in market interest rates on interest payments, interest income and expense and, where applicable, on equity. The sensitivity analyses are based on the following premises:

Changes in market interest rates of fixed-interest non-derivative financial instruments have an effect on net interest expense or income only when the instruments are measured at fair value. Therefore, none of the financial instruments measured at amortised cost are subject to interest rate risks as defined by IFRS 7.

If market interest rates at 29 February 2008 had been 100 basis points higher or lower, profit would respectively have been lower or higher by € 4.276 thousand. The hypothetical effect on profit arises from non-derivative, floating-rate debt of € 427,596 thousand.

Commodity price risk

AGRANA's business activities expose it to market price risk from purchases of commodities. This is particularly true in the production of bioethanol, where the most important cost factors by far are the prices of the main inputs, corn and wheat. In view of the commodity price trend, active risk management is requiring greater hedging of purchasing prices.

**EVENTS AFTER
 THE BALANCE
 SHEET DATE**

The following events after the reporting date had no effect on these consolidated financial statements.

Using the second opportunity to return sugar quota to the restructuring fund, on the same terms by the end of March 2008, AGRANA surrendered further sugar quota in Slovakia. The original Slovak national quota was reduced by 50%, thus enabling Slovak farmers to receive additional compensation payments from the European Union. This measure serves to assure the raw material supply and the continuing economic viability of the Group's Slovak sugar production facility in Sered.

As part of the optimisation of plant locations in Hungary, it was also decided to move the manufacturing operation of INSTANTINA Hungaria Kft. from the grounds of the sugar mill in Hungary's Petőháza to Dürnkrot in Austria. A redundancy benefit plan for the 50 employees was negotiated. At the Dürnkrot site in Austria, 16 new jobs will be created.

AGRANA signed an agreement with Yantai North Andre Juice Company Ltd. to acquire 50% of another Chinese apple juice concentrate plant, in Yongji. Together with this joint venture partner, AGRANA produces sweet apple juice concentrate in Shanxi province, with a production capacity of up to 20,000 tonnes of concentrate. Chinese apple juice concentrate is classified as sweet because it lacks the higher acidity level that typifies European concentrate.

The transaction closed subject to the approval of competition authorities. The concentrate plant in Yongji began production in July 2007, with a processing capacity of 140,000 tonnes of apples per year. AGRANA and its joint venture partner plan to double the production capacity by 2009. With this second joint venture, AGRANA has taken another important step into the world's largest apple growing area and further expands its market position.

**RELATED PARTY DIS-
 CLOSURES**

AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG holds 100% of the ordinary shares of Z&S Zucker und Stärke Holding AG, which in turn holds 75.5% of the ordinary shares of AGRANA Beteiligungs-AG. Both holding companies are exempt from the obligation to prepare consolidated financial statements as their accounts are included in the consolidated financial statements of Südzucker AG, Mannheim/Ochsenfurt, Germany.

Related parties for the purposes of IAS 24 are Südzucker AG of Mannheim/Ochsenfurt and Zucker-Beteiligungsges.m.b.H. of Vienna, as shareholders of AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG. AGRANA's consolidated financial statements are included in the consolidated accounts of Südzucker AG, Mannheim/Ochsenfurt. In addition to Südzucker AG, Mannheim/Ochsenfurt, and its subsidiaries, other related parties are Raiffeisen-Holding Niederösterreich-Wien reg. GmbH, Vienna, and its subsidiaries.

At the balance sheet date, current borrowings in respect of the related companies named above stood at € 98,812 thousand (prior year: € 48,361 thousand). These borrowings were on normal commercial terms. There were current trade receivables of € 312 thousand (prior year: € 3,671 thousand) from sales of goods. In respect of joint venture partners there were other liabilities of € 3,018 thousand (prior year: € 1,543 thousand), and amounts owed by these partners totalled € 1,419 thousand (prior year: € 2,512 thousand).

Remuneration paid to members of the Management Board of AGRANA Beteiligungs-AG totalled € 1,520 thousand (prior year: € 1,472 thousand), consisting of total fixed base salaries of € 1,019 thousand (prior year: € 975 thousand) and a total performance-based component of € 501 thousand (prior year: € 497 thousand). The performance-based elements are tied to the amount of the dividend payout. The Management Board member of AGRANA Beteiligungs-AG appointed under the syndicate agreement between Südzucker AG, Mannheim/Ochsenfurt, and Zucker-Beteiligungsges.m.b.H, Vienna, does not receive compensation for serving in this capacity.

On 5 July 2007 the Annual General Meeting approved an annual aggregate remuneration for the Supervisory Board of € 165 thousand (prior year: € 165 thousand) and delegated to the Supervisory Board Chairman the responsibility for allocating this sum. The amount paid to the individual Supervisory Board members is tied to their function on the Board. No meeting fees were paid in the year under review.

Post-employment benefits granted to the Management Board under the Company's plan are pension, disability insurance and survivor benefits. The pension becomes available when the pension eligibility criteria of the Austrian public pension scheme (ASVG) are met. The amount of the pension is calculated as a percentage of a contractually agreed assessment base. In the event of early retirement within ASVG rules, the amount of the pension is reduced. The retirement benefit obligations in respect of the Management Board have been transferred to an external pension fund. The obligation's excess of € 1,332 thousand (prior year: € 1,322 thousand) over existing plan assets was recognised in provisions.

In the event that a Management Board appointment is withdrawn, severance pay has been agreed consistent with the Employees Act.

Information on the Management Board and Supervisory Board is provided on page 137.

On 2 May 2008 the Management Board of AGRANA Beteiligungs-AG released the consolidated financial statements for review by the Supervisory Board, presentation to the Annual General Meeting and subsequent publication. The responsibility of the Supervisory Board is to review the consolidated financial statements and to state whether it approves them.

Vienna, 2 May 2008

The Management Board

Johann Marihart Walter Grausam Thomas Kölbl

THE COMPANY'S BOARDS

SUPERVISORY BOARD

Chairman

Christian Konrad, Vienna, independent;
 from 19 Dec 1990; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Chairman of the Supervisory Board of
 UNIQA Versicherungen AG, Vienna
- Member of the Supervisory Board of
 DO & CO Restaurants & Catering AG, Vienna
- Member of the Supervisory Board of
 BAYWA AG, Munich
- Vice-Chairman of the Supervisory Board of
 Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim

First Vice-Chairman

Rudolf Müller, Ochsenfurt, independent;
 from 30 March 1995; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Member of the Supervisory Board of
 K+S Aktiengesellschaft, Kassel

Second Vice-Chairman

Erwin Hameseder, Mühldorf;
 from 23 March 1994; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Member of the Supervisory Board of
 Flughafen Wien AG, Vienna
- Vice-Chairman of the Supervisory Board of
 VK Mühlen AG, Hamburg
- Member of the Supervisory Board of
 Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim
- Vice-Chairman of the Supervisory Board of
 STRABAG SE, Villach
- Member of the Supervisory Board of
 UNIQA Versicherungen AG, Vienna

Members

Ludwig Eidmann, Groß-Umstadt, independent;
 from 2 July 2004; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Member of the Supervisory Board of
 Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim

Hans-Jörg Gebhard, Eppingen, independent;
 from 9 July 1997; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Chairman of the Supervisory Board of
 Südzucker AG Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim
- Member of the Supervisory Board of
 VK Mühlen AG, Hamburg
- Member of the Supervisory Board of
 Crop Energies AG, Mannheim

Theo Spettmann, Ludwigshafen, independent;
 from 14 July 2006; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Member of the Supervisory Board of
 Mannheimer AG Holding, Mannheim

Ernst Karpfinger, Baumgarten/March,
 independent;

from 14 July 2006; term ends at 25th AGM (in 2012)

Christian Teufel, Vienna;

from 10 July 2003; term ends at 25th AGM (in 2012)

- Member of the Supervisory Board of
 VK Mühlen AG, Hamburg

Representatives of the Staff Council

Thomas Buder, Tulln

Franz Ennser, Vienna

Peter Vymyslicky, Leopoldsdorf

Erich Weissenböck, Gmünd

Committees and their members

Nomination and Remuneration Committee

Christian Konrad
Rudolf Müller
Erwin Hameseder

Strategy Committee

Christian Konrad
Rudolf Müller
Erwin Hameseder
Hans-Jörg Gebhard
Thomas Buder
Erich Weissenböck

Audit Committee

Erwin Hameseder
Theo Spettmann
Franz Ennser

**MANAGEMENT
BOARD**

**Chairman
(Chief Executive Officer)**

Johann Marihart
Limberg

Members

Walter Grausam
Vienna

Thomas Kölbl
Mannheim

SUBSIDIARIES AND BUSINESS INTERESTS AT 29 FEBRUARY 2008

(Interests of at least 20% of share capital)

Name of company	City/town	Country	Equity interest	
			Direct in %	Indirect in %
I. Subsidiaries				
Fully consolidated companies				
AGRANA BIH Holding GmbH	Vienna	Austria	–	75.00%
AGRANA Bioethanol GmbH	Vienna	Austria	–	74.90%
AGRANA Bulgaria AD	Sofia	Bulgaria	–	51.00%
AGRANA Fruit Argentina S.A.	Buenos Aires	Argentina	–	99.99%
AGRANA Fruit Australia Pty Ltd.	Central Mangrove	Australia	–	100.00%
AGRANA Fruit Austria GmbH	Gleisdorf	Austria	–	100.00%
AGRANA Fruit Bohemia s.r.o.	Kaplice	Czech Republic	–	100.00%
AGRANA Fruit Brasil Indústria, Comércio, Importacao e Exportacao Ltda.	São Paulo	Brazil	–	98.02%
AGRANA Fruit Brasil Participacoes Ltda.	São Paulo	Brazil	–	99.99%
AGRANA Fruit Dachang Co., Ltd.	Dachang	China	–	100.00%
AGRANA Fruit Fiji Pty Ltd.	Sigatoka	Fiji	–	100.00%
AGRANA Fruit France S.A.	Paris	France	–	100.00%
AGRANA Fruit Germany GmbH	Konstanz	Germany	–	100.00%
AGRANA Fruit Investments South Africa (Proprietary) Ltd.	Cape Town	South Africa	–	100.00%
AGRANA Fruit Istanbul Gida Sanayl Ve Ticaret A.S.	Zincirlikuyu	Turkey	–	100.00%
AGRANA Fruit Korea Co. Ltd.	Seoul	South Korea	–	100.00%
AGRANA Fruit Latinoamerica S. de R.L. de C.V.	Michoacan	Mexico	–	99.99%
AGRANA Fruit Luka TOF	Vinnitsa	Ukraine	–	100.00%
AGRANA Fruit México, S.A. de C.V.	Michoacan	Mexico	–	100.00%
AGRANA Fruit Polska SP z.o.o.	Ostroleka	Poland	–	100.00%
AGRANA Fruit S.A.	Paris	France	–	100.00%
AGRANA Fruit Services Inc.	Brecksville	USA	–	100.00%
AGRANA Fruit Services S.A.S.	Paris	France	–	100.00%
AGRANA Fruit South Africa (Proprietary) Ltd.	Cape Town	South Africa	–	100.00%
AGRANA Fruit Ukraine TOF	Vinnitsa	Ukraine	–	100.00%
AGRANA Fruit US, Inc.	Brecksville	USA	–	100.00%
AGRANA Internationale Verwaltungs- und Asset-Management GmbH	Vienna	Austria	–	100.00%
AGRANA Juice Denmark A/S	Køge	Denmark	–	100.00%
AGRANA Juice & Fruit Holding GmbH	Vienna	Austria	98.91%	1.09%
AGRANA Juice GmbH	Gleisdorf	Austria	–	100.00%

Name of company	City/town	Country	Equity interest	
			Direct in %	Indirect in %
AGRANA Juice Magyarország Kft.	Vásárosnamény	Hungary	–	100.00%
AGRANA Juice Poland SP z.o.o.	Bialobrzegi	Poland	–	100.00%
AGRANA Juice Romania Carei SRL	Carei	Romania	–	100.00%
AGRANA Juice Romania Vaslui s.r.l.	Vaslui	Romania	–	100.00%
AGRANA Juice Sales & Marketing GmbH	Bingen	Germany	–	100.00%
AGRANA Juice Service & Logistik GmbH	Bingen	Germany	–	100.00%
AGRANA Magyarország Értékesítési Kft.	Budapest	Hungary	–	100.00%
AGRANA Marketing- und Vertriebservice Gesellschaft m.b.H.	Vienna	Austria	100.00%	–
AGRANA Stärke GmbH	Vienna	Austria	98.91%	1.09%
AGRANA Trading EOOD	Sofia	Bulgaria	–	100.00%
AGRANA Zucker GmbH	Vienna	Austria	98.91%	1.09%
Agrofrucht, Handel mit landwirtschaftlichen Produkten Gesellschaft m.b.H.	Vienna	Austria	–	100.00%
Brüder Hernfeld Gesellschaft m.b.H.	Vienna	Austria	–	100.00%
Dirafrost Deutschland GmbH	Hof	Germany	–	100.00%
Dirafrost FFI	Herk-de-Stad	Belgium	–	100.00%
Dirafrost France S.A.	St. Genis Laval	France	–	100.00%
Diramar SARL	Laouamra	Morocco	–	100.00%
Első Hazai Cukorgyárto és Forgalmazó Kft.	Budapest	Hungary	–	99.19%
Financière Atys S.A.S.	Paris	France	–	100.00%
Flavors from Florida, Inc.	Bartow	USA	–	100.00%
Frefrost SARL	Laouamra	Morocco	–	100.00%
Fruimark (Proprietary) Ltd.	Cape Town	South Africa	–	100.00%
INSTANTINA Hungária Élelmiszergyártó és Kereskedelmi Kft.	Petőháza	Hungary	–	100.00%
INSTANTINA Nahrungsmittel Entwicklungs- und Produktionsgesellschaft m.b.H.	Vienna	Austria	66.67%	–
Magyar Cukorgyártó és Forgalmazó Zrt.	Budapest	Hungary	–	87.56%
Moravskoslezské Cukrovarý A.S.	Hrusovany	Czech Republic	–	97.66%
o.o.o. AGRANA Fruit Moscow Region	Serpuchov	Russia	–	100.00%
S.C. A.G.F.D. Tandarei s.r.l.	Tandarei	Romania	–	99.99%
S.C. AGRANA Romania S.A.	Bucharest	Romania	–	91.33%
S.C. Romana Prod s.r.l.	Roman	Romania	–	100.00%
Slovenské Cukrovarý s.r.o.	Sered	Slovakia	–	100.00%
Yube d.o.o.	Grdovici	Serbia	–	100.00%

Name of company	City/town	Country	Equity interest	
			Direct in %	Indirect in %
Companies accounted for by the equity method				
Österreichische Rübensamenzucht Gesellschaft m.b.H.	Vienna	Austria	–	86.00%
Non-consolidated subsidiaries				
AGRANA Skrob s.r.o.	Hrusovany	Czech Republic	–	100.00%
Reporting date: 31 Dec 2007 Equity: € 8.4 thousand Profit/(loss) for the period: € 15.2 thousand				
Diragri SARL	Laouamra	Morocco	–	100.00%
Reporting date: 31 Dec 2007 Equity: € 7.7 thousand Profit/(loss) for the period: € (0.4 thousand)				
DIVA 2 GmbH	Hamburg	Germany	–	100.00%
Reporting date: 31 Dec 2006 Equity: € 22.2 thousand Profit/(loss) for the period: € (1.2 thousand)				
Dr. Hauser Gesellschaft m.b.H.	Garmisch-Partenkirchen	Germany	–	100.00%
Reporting date: 28 Feb 2006 Equity: € 33.5 thousand Profit/(loss) for the period: € (25.7 thousand)				
Hottlet Sugar Trading N.V.	Berchem/Antwerpen	Belgium	25.10%	–
Reporting date: 28 Feb 2007 Equity: € 3,832.4 thousand Profit/(loss) for the period: € 2,350.9 thousand				
PERCA s.r.o.	Brno	Czech Republic	–	100.00%
Reporting date: 31 Dec 2007 Equity: € 203.3 thousand Profit/(loss) for the period: € 39.8 thousand				
PFD-Processed Fruit Distribution Ltd.	Nicosia	Cyprus	–	100.00%
Reporting date: 31 Dec 2007 Equity: € 144.7 thousand Profit/(loss) for the period: € 131.6 thousand				
S.C. Caracrimex S.A.	Carei	Romania	–	99.26%
Reporting date: 31 Dec 2007 Equity: € (3.9 thousand) Profit/(loss) for the period: € 0.0 thousand				
Schoko-Schwind Kft.	Kecskemét	Hungary	–	100.00%
Reporting date: 1 Dec 2007 Equity: € 611.6 thousand Profit/(loss) for the period: € 49.6 thousand				
Zuckerforschung Tulln Ges.m.b.H.	Vienna	Austria	100.00%	–
Reporting date: 31 Dec 2007 Equity: € 2,348.6 thousand Profit/(loss) for the period: € 748.7 thousand				

II. Joint ventures

Companies accounted for by proportionate consolidation

AGRANA-STUDEN Beteiligungs GmbH	Vienna	Austria	–	50.00%
HUNGRANA Keményítő- és Isocukorgyártó és Forgalmazó Kft.	Szabadegyháza	Hungary	–	50.00%
Hungranatrans Kft.	Szabadegyháza	Hungary	–	50.00%
STUDEN-AGRANA Rafinerija secera d.o.o.	Brcko	Bosnia-Herzegovina	–	50.00%
Xianyang Andre Juice Co., Ltd.	Xianyang City	China	–	50.00%

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

[TRANSLATION]

Report on the consolidated financial statements

We have audited the consolidated financial statements of AGRANA Beteiligungs-AG, Vienna, which comprise the balance sheet as at 29 February 2008 and the income statement, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. 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 laws and regulations applicable in Austria and in accordance with International Standards on Auditing issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) of the International Federation of Accountants (IFAC). Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control that is relevant to the group's preparation and fair presentation of the consolidated 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 entity'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 consolidated financial statements.

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

Opinion

Our audit did not give rise to any objections. In our opinion, based on our audit, the consolidated financial statements are in accordance with legal requirements and present fairly, in all material respects, the financial position of the group as at 28 February 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Report on the group management report

Laws and regulations applicable in Austria require us to perform audit procedures to determine whether the group management report is consistent with the consolidated financial statements and whether the other disclosures in the group management report do not create a misconception of the group's position.

In our opinion, the group management report is consistent with the consolidated financial statements.

Vienna, 2 May 2008

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Wilhelm Kovsca Reiner Kaps
(Austrian Chartered Accountants)

LOGOS
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsges.m.b.H.

Alexandra Wurm
(Austrian Chartered Accountant)

144 PERFORMANCE INDICATORS

Abbreviation if any	Indicator Definition	2007 08 in €000	2006 07 in €000
	Borrowings Bank loans and overdrafts + bond liabilities + lease liabilities	677,402	526,147
CE	Capital employed (PP&E + intangibles including goodwill) + working capital	1,366,092	1,246,087
Dividend yield	Dividend per share / closing share price	2.7%	2.6%
EBIT	Operating profit before exceptional items Earnings before interest, tax and exceptional items	111,411	106,988
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (Income statement items 8 + 6) EBIT + depreciation and amortisation	184,532	187,493
EBITDA margin	EBITDA x 100 / revenue	9.8%	9.8%
EPS	Earnings per share Profit for the period / number of shares outstanding	€ 4.53	€ 4.85
	Equity ratio Equity / total assets	41.8%	46.4%
EVS	Equity value per share Equity attributable to equity holders of the parent / number of shares outstanding	€ 62.9	€ 61.3
FCF	Free cash flow Cash flow from operating activities + cash flow from investing activities	(173,699)	(30,095)
Gearing	Net debt / total equity x 100	61.6%	37.9%
	Intangible assets including goodwill	252,939	254,516
P/E	Price/earnings ratio Closing share price at financial year end / earnings per share	15.9	15.7
PP&E	Property, plant and equipment	653,316	545,005
	Net debt Borrowings less (cash + cheques + other bank deposits + current securities + non-current securities)	567,671	339,435
Operating margin	EBIT x 100 / revenue	5.9%	5.6%
ROCE	Return on capital employed EBIT / capital employed	8.2%	8.6%
ROS	Return on sales Profit before tax x 100 / revenue	3.9%	4.9%
WC	Working capital Inventories + trade receivables + other assets – current provisions – current prepayments received – trade payables – other payables	571,125	446,566

STATEMENT OF THE LEGAL REPRESENTATIVES

Pursuant to Article 82 (4) of the Stock Exchange Act, the Executive Board as legal representatives of AGRANA Beteiligungs-AG herewith confirms, to the best of its knowledge,

1. that the consolidated financial statements for the year ended 29 February 2008 have been prepared in accordance with the applicable accounting standards and present a fair and accurate picture of the assets, financial and profit position of AGRANA Beteiligungs-AG and the group;
2. that the group management report 2007 | 08 presents the business development, the earnings and the overall situation of the group in accordance with the consolidated annual financial statements and that it also describes the most important risks and uncertainties the group is facing.

Vienna, 28 April 2008

The Management Board

Johann Marihart Walter Grausam Thomas Kölbl

PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS 2007 | 08

(based on Austrian Commercial Code (UGB))

145

- 146** Parent company balance sheet
- 147** Parent company income statement

- 148** Independent auditors' report
on the parent company financial statements

- 149** Proposed allocation of profit

PARENT COMPANY BALANCE SHEET AT 29 FEBRUARY 2008

		29 Feb 2008 in €000	28 Feb 2007 in €000
ASSETS	A. Non-current assets		
	I. Intangible assets	795	929
	II. Property, plant and equipment	1,074	1,229
	III. Non-current financial assets	441,492	434,002
		443,361	436,160
	B. Current assets		
	I. Receivables and other assets	135,441	125,641
	II. Securities	0	10,156
	III. Cash and bank balances	7	3
		135,448	135,800
	Total assets	578,809	571,960
EQUITY AND LIABILITIES	A. Equity		
	I. Share capital	103,210	103,210
	II. Share premium and other capital reserve	418,990	418,990
	III. Retained earnings	13,928	13,928
	IV. Net profit available for distribution	27,783	27,765
	Of which brought forward from prior year: € 71 thousand (prior year: € 40 thousand)		
		563,911	563,893
	B. Untaxed reserves	0	0
	C. Provisions		
	I. Retirement, termination and long-service benefit obligations	1,689	1,607
	II. Provisions for tax and other liabilities	3,433	2,529
		5,122	4,136
	D. Payables		
	I. Borrowings	0	0
	II. Other payables	9,776	3,931
		9,776	3,931
	Total equity and liabilities	578,809	571,960
	Contingent liabilities	567,128	437,680

PARENT COMPANY INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 29 FEBRUARY 2008

147

	2007 08 in €000	2006 07 in €000
1. Revenue	151	191
2. Other operating income	19,823	20,723
3. Cost of materials and other purchased inputs	0	(21)
4. Staff costs	(13,267)	(11,382)
5. Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	(1,221)	(736)
6. Other operating expenses	(15,153)	(12,246)
7. Operating profit (subtotal of items 1 to 6)	(9,667)	(3,471)
8. Income from investments in subsidiaries and other companies Of which from subsidiaries: € 28,450 thousand (prior year: € 23,236 thousand)	31,661	26,610
9. Income from other non-current securities	102	192
10. Other interest and similar income Of which from subsidiaries: € 3,814 thousand (prior year: € 5,172 thousand)	5,034	6,300
11. Income from disposal of non-current financial assets	3,993	0
12. Expenses from non-current financial assets and from current securities	(2)	(157)
13. Interest and similar expenses	(2,386)	(83)
14. Net financial items (subtotal of items 8 to 13)	38,402	32,862
15. Profit before tax (subtotal of items 1 to 13)	28,735	29,391
16. Income tax expense	(1,023)	(1,666)
17. Profit for the period	27,712	27,725
18. Transfer from untaxed reserves	0	0
19. Transfer to retained earnings	0	0
20. Profit brought forward from prior year	71	40
21. Net profit available for distribution	27,783	27,765

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON THE PARENT COMPANY FINANCIAL STATEMENTS [TRANSLATION]

We have audited the financial statements, including the underlying accounting records, of AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Vienna, at 29 February 2008 and for the year then ended. The maintenance of the accounting records and the preparation and contents of these financial statements and of the management report in accordance with the Austrian Commercial Code are the responsibility of the company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit and to state whether the management report is consistent with the financial statements. We conducted our audit in accordance with laws and regulations applicable in Austria and Austrian standards on auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement and whether the management report is consistent with the financial statements. In determining the audit procedures, we considered our knowledge of the business, the economic and legal environment of the Company as well as the expected occurrence of errors. An audit involves procedures to obtain evidence, primarily on a test basis, about amounts and other disclosures in the financial statements and underlying accounting records. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit did not give rise to any objections. In our opinion, based on our audit, the financial statements are in accordance with legal requirements and present fairly, in all material respects, the company's financial position and the results of its operations and its cash flows in accordance with generally accepted accounting principles in Austria. The management report is consistent with the financial statements.

Vienna, 29 April 2008

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft

Wilhelm Kovsca Reiner Kaps
(Austrian Chartered Accountants)

LOGOS
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsges.m.b.H.

Alexandra Wurm
(Austrian Chartered Accountant)

PROPOSED ALLOCATION OF PROFIT

The financial year to 29 February 2008
 closed with the following net profit available for distribution:

The Management Board proposes to the
 Annual General Meeting to allocate this profit as follows:

Distribution of a dividend of € 1.95 per ordinary
 no-par value share on 14,202,040 participating ordinary shares,
 that is, a total of

Profit to be carried forward

2007 08 in €	
27,783,288	
27,693,978	
89,310	
27,783,288	

Bilanz zum 29. Februar 2008

Aktiva

	29.2.2008	28.2.2007
	<u>EUR</u>	<u>TEUR</u>
A. Anlagevermögen		
I. Immaterielle Vermögensgegenstände	794.498,00	929
II. Sachanlagen	1.074.133,27	1.229
III. Finanzanlagen	<u>441.492.023,47</u>	<u>434.002</u>
	443.360.654,74	436.160
B. Umlaufvermögen		
I. Forderungen		
1. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	133.187.173,92	122.356
2. Forderungen gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	555.560,00	1.773
3. Sonstige Forderungen	<u>1.698.374,85</u>	<u>1.512</u>
	135.441.108,77	125.641
II. Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	0,00	10.156
III. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten	<u>6.924,59</u>	<u>4</u>
	135.448.033,36	135.801
	<u>578.808.688,10</u>	<u>571.961</u>
AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Wien		Beilage I/2

Passiva

	29.2.2008	28.2.2007
	<u>EUR</u>	<u>TEUR</u>
A. Eigenkapital		
I. Grundkapital	103.210.249,78	103.210
II. Kapitalrücklagen		
1. Gebundene	373.422.710,55	373.423
2. Nicht gebundene	<u>45.566.884,45</u>	<u>45.567</u>
	418.989.595,00	418.990
III. Gewinnrücklagen		
1. Gesetzliche Rücklage	47.964,07	48
2. Andere Rücklagen (freie Rücklagen)	<u>13.880.000,00</u>	<u>13.880</u>
	13.927.964,07	13.928
IV. Bilanzgewinn	27.783.287,73	27.765
davon Gewinnvortrag: EUR 70.805,91; Vorjahr: TEUR 40		
	<u>563.911.096,58</u>	<u>563.893</u>
B. Rückstellungen		
1. Rückstellungen für Abfertigungen	1.688.821,57	1.606
2. Steuerrückstellungen	0,00	17
3. Sonstige Rückstellungen	<u>3.433.322,25</u>	<u>2.513</u>
	5.122.143,82	4.136
C. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	161,21	0
2. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	491.979,53	651
3. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	6.649.140,78	1.185
4. Sonstige Verbindlichkeiten	2.634.166,18	2.096
davon aus Steuern: EUR 501.979,41; Vorjahr: TEUR 494		
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: EUR 168.032,65; Vorjahr: TEUR 157		
	<u>9.775.447,70</u>	<u>3.932</u>
	<u>578.808.688,10</u>	<u>571.961</u>
Haftungsverhältnisse	567.128.309,00	437.680

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2007/08

	2007/08		2006/07	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1. Umsatzerlöse		151.091,26		191
2. Sonstige betriebliche Erträge				
a) Erträge aus dem Abgang vom Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	8.220,00		34	
b) Erträge aus der Auflösung der Rückstellungen	140.385,67		599	
c) Übrige	<u>19.674.647,93</u>	19.823.253,60	<u>20.090</u>	20.723
3. Materialaufwand		0,00		-21
4. Personalaufwand				
a) Gehälter	10.226.592,70		8.796	
b) Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeiter-vorsorgekassen	483.416,88		358	
c) Aufwendungen für Altersversorgung	448.972,76		326	
d) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	1.988.305,05		1.715	
e) Sonstige Sozialaufwendungen	<u>119.469,40</u>	-13.266.756,79	<u>187</u>	-11.382
5. Abschreibungen auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen		-1.221.407,72		-736
6. Sonstige betriebliche Aufwendungen				
Übrige		<u>-15.153.384,99</u>		<u>-12.246</u>
7. Zwischensumme aus Z 1 bis 6 (Betriebsergebnis)		-9.667.204,64		-3.471
8. Erträge aus Beteiligungen		31.660.578,80		26.610
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 28.449.501,30; Vorjahr: TEUR 23.236				
9. Erträge aus anderen Wertpapieren des Anlagevermögens		101.779,67		192
10. Sonstige Zinserträge		5.033.731,22		6.300
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 3.814.216,75; Vorjahr: TEUR 5.173				
11. Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens		3.993.428,46		0
12. Aufwendungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens		-1.620,60		-157
davon Abschreibungen: EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 10				
davon aus verbundenen Unternehmen: EUR 0,00; Vorjahr: TEUR 3				
13. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-2.385.330,78		-83
davon betreffend verbundene Unternehmen: EUR 90.833,33; Vorjahr: TEUR 20				
14. Zwischensumme aus Z 8 bis 13 (Finanzergebnis)		<u>38.402.566,77</u>		<u>32.862</u>
15. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		28.735.362,13		29.391
16. Steuern vom Einkommen		-1.022.880,31		-1.666
davon Steuerumlagen: EUR 989.089,73; Vorjahr: TEUR 1.759				
17. Jahresüberschuss		<u>27.712.481,82</u>		<u>27.725</u>
18. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		70.805,91		40
19. Bilanzgewinn		<u>27.783.287,73</u>		<u>27.765</u>

JAHRESABSCHLUSS

zum 29. Februar 2008

der

AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

A. ALLGEMEINES

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgte nach den Bestimmungen des Unternehmensgesetzbuches (§ 189 ff UGB) in der geltenden Fassung.

Die Gliederungsvorschriften der §§ 224 und 231 Abs 2 UGB wurden eingehalten, wobei für den Ausweis des Anlagevermögens das Wahlrecht gemäß § 223 Abs 6 UGB zur Verbesserung der Klarheit der Darstellung in Anspruch genommen wurde. Die zusammengefassten Posten sind im Anhang aufgegliedert.

Die zahlenmäßige Darstellung erfolgt in EURO (EUR), die Vorjahresbeträge in Tausend EURO (TEUR).

Für die Darstellung der Gewinn- und Verlustrechnung wurde das Gesamtkostenverfahren gewählt.

B. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

1. Allgemeine Grundsätze

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses wurde der Grundsatz der Vollständigkeit eingehalten.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

Der Jahresabschluss unserer Gesellschaft wird beim Firmenbuch des Handelsgerichtes Wien eingereicht.

Der Teil-Konzernabschluss der AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Wien, wird in den Konzernabschluss der Südzucker Aktiengesellschaft Mannheim/Ochsenfurt,

Mannheim aufgenommen und dieser beim Handelsregister des Amtsgerichtes Mannheim hinterlegt.

2. Anlagevermögen

a. Immaterielle Vermögensgegenstände

Die immateriellen Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Folgende Nutzungsdauer wird der planmäßigen Abschreibung zugrunde gelegt:

	Jahre	Prozent
Markenrechte	10	10
EDV-Software	3 - 4	33 - 25

b. Sachanlagevermögen

Das Sachanlagevermögen wird zu Anschaffungskosten bewertet, die um die planmäßigen Abschreibungen vermindert sind.

Die planmäßige Abschreibung wird linear vorgenommen.

Folgende Nutzungsdauern für Neuzugänge werden der planmäßigen Abschreibung zugrunde gelegt:

	Jahre	Prozent
Gebäude	40 - 50	2,5 - 2
Geschäftsausstattung	5-10	20 - 10
EDV-Ausstattung	4	25
Gebrauchte Geschäftsausstattung und EDV	1 - 5	100 - 20
(siehe Erläuterungen zur Bilanz C. (1))		

Gemäß Strukturanpassungsgesetz 1996 ergibt sich eine steuerliche Abschreibungsdauer für Personenkraftfahrzeuge von 8 Jahren. Handelsrechtlich wird eine Nutzungsdauer von 5 Jahren zugrunde gelegt.

c. Finanzanlagen

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten oder zu dem niedrigeren Wert, der ihnen gemäß § 204 (2) UGB beizulegen ist, bewertet.

Gemäß Strukturanpassungsgesetz 1996 werden Abschreibungen bzw. Verluste aus Beteiligungen steuerrechtlich auf 7 Jahre verteilt angesetzt. Unternehmensrechtlich wird dieser Aufwand im Entstehungsjahr zur Gänze geltend gemacht.

Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens werden zu den Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen am Bilanzstichtag bewertet.

Der Gesamtwert der unterlassenen Zuschreibung (gemäß § 208 Abs. 3 UGB) beläuft sich bei Wertpapieren auf EUR 0 (im Vorjahr 1 TEUR).

3. Umlaufvermögen

a. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind mit dem Nennwert angesetzt, soweit nicht im Fall erkennbarer Einzelrisiken der niedrigere beizulegende Wert angesetzt wird.

b. Wertpapiere des Umlaufvermögens

werden zu den Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Börsenkursen am Bilanzstichtag bewertet.

c. Aktive Steuerabgrenzung

Der gemäß § 198 (10) UGB aktivierbare Betrag in der Höhe von EUR 222.552,97 (im Vorjahr 104 TEUR) wurde in die Bilanz nicht aufgenommen.

4. Rückstellungen

a. Rückstellungen für Abfertigungen

Konzerneinheitlich wird der Rechnungszinssatz von 4 % (im Vorjahr 4 %) verwendet. Die Abfertigungsrückstellung ist nach finanzmathematischen Grundsätzen auf der genannten Basis ermittelt und an das vorgeschriebene Ausmaß gemäß § 211 (2) UGB angepasst. Ein Fluktuationsabschlag je nach Dienstangehörigkeit von 0-12,5 % (im Vorjahr 0-12,5 %) wurde berücksichtigt.

b. Rückstellung für Pensionen

Die Pensionsverpflichtungen sind an eine Pensionskasse ausgegliedert. Es wurde somit der Gesamtbetrag, der bisher rückgestellten Pensionsansprüche an die Kasse übertragen.

c. Sonstige Rückstellungen

Die Rückstellungen für nicht verbrauchte Urlaube wurden in voller erforderlicher Höhe passiviert. Die Jubiläumsgelder wurden nach finanzmathematischen Grundsätzen ermittelt und konzerneinheitlich der Rechnungszinssatz von 4 % (im Vorjahr 4 %) verwendet, wobei je nach Dienstangehörigkeit von 0-12,5 % (im Vorjahr 0-12,5 %) Fluktuationsabschlag in der Berechnung berücksichtigt wurden.

Die übrigen Rückstellungen berücksichtigen alle nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

5. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Fremdwährungsverbindlichkeiten sind mit dem höheren Devisenbriefkurs am Bilanzstichtag bewertet.

C. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

(1) Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens ist im Anlagespiegel (Anlage 1) dargestellt.

Der Anteilsbesitz gemäß § 238 Z 2 UGB (mindestens 20 % Kapitalanteil) stellt sich wie folgt dar:

Beteiligungsunternehmen	Höhe des Anteils %	Eigenkapital gem. § 229 UGB EUR	Geschäftsjahr	Jahresüberschuss/fehlbetrag EUR
Anteile an verbundenen Unternehmen:				
AGRANA Marketing- und Vertriebsservice Ges.m.b.H, Wien	100,00	6.218.562,37	2007/08	949.273,44
AGRANA Juice & Fruit Holding GmbH, Wien*)	98,91	220.377.550,65	2007/08	8.615.039,05
AGRANA Zucker GmbH., Wien *)	98,91	149.374.070,46	2007/08	-8.374.957,16
AGRANA Stärke GmbH., Wien *)	98,91	120.472.922,16	2007/08	17.030.969,21
INSTANTINA Nahrungsmittel Entwicklungs- und Produktions- GesmbH, Wien	66,67	6.272.253,41	2007/08	849.853,14
Zuckerforschung Tulln Ges.m.b.H., Tulln	100,00	2.348.610,01	2007	748.685,43
Hottlet Sugar Trading N.V., Berchem	25,10	3.832.382,13	2006/07	2.350.923,21
Beteiligungen:				
Zucker Invest GmbH, Wien**)	32,68	326.615.811,72	2006/07	10.130.369,46

*) Die restlichen Anteile auf 100 % werden von Tochtergesellschaften gehalten.

***) Die Angaben zum Eigenkapital und Jahresüberschuss beziehen sich auf den letzten Jahresabschluss der ZSG Deutschland Vermögensverwaltung GmbH, Mannheim, vor Verschmelzung mit der neu gegründeten Zucker Invest GmbH, Wien.

(2) Forderungen

in EUR (Vorjahr in TEUR)	Restlaufzeit bis 1 Jahr	Restlaufzeit von mehr als 1 Jahr	Bilanzwert
Forderungen gegen verbundene Unternehmen (28.02.2007)	133.187.173,92 (122.356)	0 (0)	133.187.173,92 (122.356)
Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände (28.02.2007)	1.671.993,10 (1.499)	26.381,75 (13)	1.698.374,85 (1.512)
Forderungen gegen Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis (28.2.2007)	555.560,00 (1.773)	0 (0)	555.560,00 (1.773)
Summe (28.2.2007)	135.414.727,02 (125.628)	26.381,75 (13)	135.441.108,77 (125.641)

In den Forderungen gegen verbundene Unternehmen sind sonstige Forderungen im Betrag von EUR 133.187.173,92 (im Vorjahr 122.335 TEUR) enthalten.

Die sonstigen Forderungen und Vermögensgegenstände beinhalten im Wesentlichen Abgrenzungen von Zinsen aus Zinsswaps EUR 561.727,79 (im Vorjahr 0 TEUR), sowie Abgrenzungen aus Wertpapierzinsen von EUR 8.240,56 (im Vorjahr 380 TEUR), Forderungen an das Finanzamt Wien 1/23, in Höhe von EUR 1.052.411,89 (im Vorjahr 1.067 TEUR), sowie kurzfristige Forderungen von EUR 47.772,86 (im Vorjahr 52 TEUR). Die Forderungen gegen Unternehmen mit Beteiligungsverhältnis betrifft die Zucker Invest GmbH, Wien (vormals ZSG Deutschland Vermögensverwaltung GmbH, Mannheim), mit EUR 555.560,00 (im Vorjahr 1.773 TEUR).

In den sonstigen Forderungen sind wesentliche Erträge, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden, in der Höhe von EUR 569.968,35 (im Vorjahr 380 TEUR) enthalten.

(3) Wertpapiere des Umlaufvermögens

Die Wertpapiere des Umlaufvermögens wurden im Geschäftsjahr verkauft.

(4) Grundkapital

Das Grundkapital in Höhe von EUR 103.210.249,78 setzt sich wie folgt zusammen:

14.202.040 Stück nennbetragslose Stückaktien - Stammaktien

(5) Kapitalrücklagen

Kapitalrücklagen	Stand 1.3.2007 EUR	Veränderung EUR	Stand 29.2.2008 EUR
Gebundene	373.422.710,55	0,00	373.422.710,55
Nicht gebundene	45.566.884,45	0,00	45.566.884,45
Summe	418.989.595,00	0,00	418.989.595,00

(6) Gewinnrücklagen

	Stand 1.3.2007 in EUR	Dotierung in EUR	Stand 29.2.2008 in EUR
Gesetzliche Rücklage	47.964,07	0,00	47.964,07
Andere Rücklagen (freie Rücklagen)	13.880.000,00	0,00	13.880.000,00
Summe	13.927.964,07	0,00	13.927.964,07

(7) Rückstellungen

Die Berechnung der Rückstellungen für Abfertigungen und der sonstigen Rückstellungen wird unter den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erläutert.

Die sonstigen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

	Stand 01.03.2007 in EUR	(V) Verbrauch (A) Auflösung in EUR	Zuweisung in EUR	Überstellung Mitarbeiter In EUR	Stand am 29.02.2008 in EUR
Nicht konsumierte Urlaube	996.769,35	0,00	48.876,96	8.858,43	1.054.504,74
Integrationskosten	237.893,81	(V) 237.893,81	0,00	0,00	0,00
Aufsichtsratsvergütungen	165.000,00	(V) 165.000,00	165.000,00	0,00	165.000,00
Sonderzahlungen	236.167,49	0,00	5.531,36	0,00	241.698,85
Jubiläumsgelder	178.743,56	0,00	21.619,74	1.619,58	201.982,88
Prozessrisiken	121.822,55	(V) 10.726,72 (A) 111.095,83	0,00	0,00	0,00
Prüfungsaufwand	135.800,00	(V) 135.800,00	133.900,00	0,00	133.900,00
Nachschussverpflichtung an die Pensionskasse	51.277,68	0,00	53.239,32	0,00	104.517,00
Veröffentlichungsaufwand	150.000,00	(V) 150.000,00	171.000,00	0,00	171.000,00
Ausstehende Eingangsrechnungen	92.000,00	(V) 80.251,13 (A) 11.748,87	0,00	0,00	0,00
Altersteilzeit	92.757,93	(V) 25.212,24	0,00	0,00	67.545,69
Beratungsaufwand	25.000,00	(V) 7.459,03 (A) 17.540,97	0,00	0,00	0,00
Kosten der Hauptversammlung	30.000,00	(V) 30.000,00	31.000,00	0,00	31.000,00
Kosten Bilanzpressekonferenz	0,00	0,00	5.500,00	0,00	5.500,00
Sonstiges	0,00	0,00	30.000,00	0,00	30.000,00
Verluste aus Zinsswaps	0,00	0,00	1.226.673,09	0,00	1.226.673,09
Summe	2.513.232,37	(V) 842.342,93 (A) 140.385,67	1.892.340,47	10.478,01	3.433.322,25

(8) Verbindlichkeiten

	29.2.2008 in EUR	28.2.2007 in TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	161,21	0
davon mit RLZ von bis 1 Jahr	(161,21)	(0)
davon mit RLZ von 1 bis 5 Jahren	(0)	(0)
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	491.979,53	651
davon mit RLZ von bis 1 Jahr	(454.211,11)	(610)
davon mit RLZ von 1 bis 5 Jahren	(11.546,40)	(11)
davon mit RLZ von mehr als 5 Jahren	(26.222,02)	(30)
Verbindlichkeiten gegen verbundene Unternehmen	6.649.140,78	1.185
davon mit RLZ von bis 1 Jahr	(6.649.140,78)	(1.185)
Sonstige Verbindlichkeiten	2.634.166,18	2.096
davon mit RLZ von bis 1 Jahr	(2.634.166,18)	(2.096)
Summe	9.775.447,70	3.932
davon mit RLZ von bis 1 Jahr	(9.737.679,28)	(3.890)
davon mit RLZ von 1 bis 5 Jahren	(11.546,40)	(12)
davon mit RLZ von mehr als 5 Jahren	(26.222,02)	(30)

RLZ = Restlaufzeit

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind die Abgrenzungen von Zinsen für Zinsswaps in Höhe von EUR 509.527,77 (im Vorjahr 0 TEUR), die EES-Prämie in Höhe von EUR 1.229.970,52 (im Vorjahr 1.199 TEUR), Verbindlichkeiten von Abgaben in Höhe von EUR 671.112,32 (im Vorjahr 595 TEUR) sowie sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 223.555,57 (im Vorjahr 303 TEUR), enthalten.

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind wesentliche Aufwendungen, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden, in folgender Höhe enthalten: erfolgsabhängige Personalprämien EUR 1.229.970,52 (im Vorjahr 1.199 TEUR) Zinsen für Zinsswaps EUR 509.527,77 (im Vorjahr 0 TEUR).

In den Verbindlichkeiten gegen verbundenen Unternehmen sind sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 6.649.140,78 (im Vorjahr 1.185 TEUR) enthalten.

Der Mietzins für 2008/09 beträgt EUR 960.891,12 Für fünf Jahre beträgt die Miete aus heutiger Sicht insgesamt EUR 4.804.455,60 (im Vorjahr 4.194 TEUR).

Die Miete für diverse Kaffeeautomaten beträgt für 2008/09 EUR 10.439,28, für PKW-Leasing EUR 4.620,72. Der Mietvertrag für die Kaffeeautomaten endet mit 28.02.2009, der für den PKW mit 31.10.2009.

**(9) Haftungsverhältnisse, sonstige Verpflichtungen
(§ 237 Z 3 und Z 8 UGB)**

	29.2.2008 in EUR	28.2.2007 in TEUR
Haftungen aus Wechselobligo	45.810.832,00	45.811
Haftungen aus Zahlungsgarantien	521.317.477,00	391.869
Summe	567.128.309,00	437.680
davon gegenüber verbundenen Unternehmen	532.829.675,00	433.669

D. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Die Gewinn- und Verlustrechnung umfasst im Berichtsjahr den Zeitraum vom 1. März 2007 bis 29. Februar 2008, im Vorjahr vom 1. März 2006 bis 28. Februar 2007.

(10) Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse in Höhe von EUR 151.091,26 (im Vorjahr 191 TEUR) beinhalten Inlandsumsätze von EUR 151.091,26 (im Vorjahr 166 TEUR) und Ausfuhrlieferungen Art. 6 Abs.1 mit EUR 0 (im Vorjahr 25).

(11) Personalaufwand

	2007/08 in EUR	2006/07 in TEUR
Gehälter	10.226.592,70	8.796
Aufwendungen für Abfertigungen	423.630,42	317
Leistungen an betriebliche Mitarbeiterversorgungskassen (MVK)	59.786,46	41
Aufwendungen für Altersversorgung	448.972,76	325
Sozialabgaben und Personalnebenkosten	1.988.305,05	1.715
Sonstige Sozialaufwendungen	119.469,40	188
Summe	13.266.756,79	11.382

davon entfallen

	Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen		Pensionen (Rückstellungen)	
	2007/08 EUR	2006/2007 TEUR	2007/08 TEUR	2006/2007 TEUR
Vorstand u. Personen lt. § 80 AktG	71.919,81	39	441.323,94	318
andere Arbeitnehmer	411.497,07	319	7.648,82	7
Summe	483.416,88	358	448.972,76	325

Die durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer (ohne Vorstandsmitglieder) während des Geschäftsjahres betrug 124 Angestellte (im Vorjahr 112 Angestellte).

Die Gesamtbezüge der Vorstandsmitglieder betragen im Berichtsjahr EUR 1.520.006,18 (im Vorjahr 1.472 TEUR). An die Pensionskasse wurden an laufenden Beiträgen EUR 388.084,62 (im Vorjahr 379 TEUR) bezahlt sowie eine Dotierung in Höhe von EUR 53.239,32 (im Vorjahr -61 TEUR) unter sonstigen Rückstellungen berücksichtigt.

Die Mitglieder des Aufsichtsrates erhielten für ihre Tätigkeit im Geschäftsjahr 2006/07 eine Vergütung von EUR 165.000,-- (im Vorjahr 165 TEUR).

(12) Erträge aus Beteiligungen

	2007/08 in EUR	2006/2007 in TEUR
Erträge von verbundenen Unternehmen	28.449.501,30	23.236
Erträge von sonstigen Beteiligungen	3.211.077,50	3.374
Summe	31.660.578,80	26.610

(13) Steuern vom Einkommen

	2007/08 in EUR	2006/2007 in TEUR
Körperschaftsteuer	10.500,00	26
Kapitalertragsteuer	0,00	-119
Ausländische Quellensteuer	23.290,58	0
Steuerumlagen	989.089,73	1.760
Summe	1.022.880,31	1.667

Mit dem Steuerreformgesetz 2005 wurde ein neues Konzept der Besteuerung von Unternehmensgruppen eingeführt. Die AGRANA-Gruppe hat entsprechend dieser Bestimmungen eine Unternehmensgruppe bestehend aus AGRANA Beteiligungs-AG als Gruppenträger und AGRANA Zucker GmbH, AGRANA Stärke GmbH, AGRANA Marketing und Vertriebs-GmbH, AGRANA Bioethanol GmbH, AGRANA Internationale Verwaltungs- und Asset-Management GmbH, AGRANA Juice & Fruit Holding GmbH, AGRANA Juice GmbH, Agrofrucht, Handel mit landwirtschaftlichen Produkten GmbH und die Brüder Hernfeld GmbH, als Gruppenmitgliedern gebildet. Im Berichtsjahr wurde die Gruppe um die Instantina GmbH erweitert. Zwischen den Gruppenmitgliedern und dem Gruppenträger erfolgt die Steuerumlage mit dem halben Steuersatz (12,5%).

E. Derivative Finanzinstrumente

Per 29.02.2008 bestanden bei der AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft Zinsswaps im Nominale von EUR 50.000.000,00 (im Vorjahr 0 TEUR). Diese teilen sich wie folgt auf:

Kreditinstitut	Nominale EUR	Laufzeit	Zinsaufwand fix	Zinsertrag variabel 3 Monats-Euribor, (aktuell 29.02.08)
RZB AG	20.000.000,00	06.09.2007-06.09.2012	4,42 %	4,858 %
BA-CA	20.000.000,00	06.09.2007-06.09.2012	4,42 %	4,858%
RLB NÖ-Wien	10.000.000,00	13.09.2007-13.09.2012	4,25 %	4,750 %

Bei Zinsswaps wird der Barwert der zu zahlenden Zinsen denen der zu empfangenden Zinsen gegenübergestellt und daraus der Marktwert berechnet.

Die negativen Marktwerte zum 29.02.2008 betragen gesamt EUR 1.226.673,09 und sind unter der Position sonstige Rückstellungen ausgewiesen.

F. SONSTIGE ANGABEN

Verbundene Unternehmen:

AGRANA BIH Holding GmbH, Wien

AGRANA Bioethanol GmbH, Wien

AGRANA Bulgaria AD, Sofia, Bulgarien

AGRANA Fruit Argentina S.A., Buenos Aires, Argentinien

AGRANA Fruit Australia Pty Limited, Central Mangrove, Australien

AGRANA Fruit Austria GmbH, Gleisdorf

AGRANA Fruit Bohemia s.r.o., Kaplice, Tschechien

AGRANA Fruit Brasil Industria Comercio Importacao e Exportacao Ltda., Sao Paulo, Brasilien

AGRANA Fruit Brasil Participacoes Ltda., Sao Paulo, Brasilien

AGRANA Fruit Dachang Co., Ltd, Dachang, China

AGRANA Fruit Fiji Pty. Ltd, Sigatoka, Fiji

AGRANA Fruit France S.A., Paris, Frankreich

AGRANA Fruit Germany GmbH, Konstanz, Deutschland

AGRANA Fruit Investments South Africa (Proprietary) Ltd, Kapstadt, Südafrika

AGRANA Fruit Istanbul Gida San Ve Tic A.S., Zincirlikuyu, Türkei

AGRANA Fruit Korea Co., Ltd, Seoul, Südkorea

AGRANA Fruit Latinoamerica S. de R.L de C.V, Michoacan, Mexico

AGRANA Fruit Luka TOF, Winniza, Ukraine

AGRANA Fruit México, S.A. de C.V., Michoacan, Mexico

AGRANA Fruit Polska SP z.o.o., Ostroleka, Polen

AGRANA Fruit S.A., Paris, Frankreich

AGRANA Fruit Services Inc., Tampa, USA

AGRANA Fruit Services S.A.S., Paris, Frankreich

AGRANA Fruit South Africa (Proprietary) Ltd, Kapstadt, Südafrika

AGRANA Fruit Ukraine TOF, Winniza, Ukraine

AGRANA Fruit US, Inc, Brecksville, Ohio, USA

AGRANA Internationale Verwaltungs- und Asset-Management GmbH, Wien

AGRANA Juice & Fruit Holding GmbH, Wien

AGRANA Juice Denmark A/S, Køge, Dänemark
AGRANA Juice GmbH, Gleisdorf
AGRANA Juice Magyarorzág Kft., Vásárosnamény, Ungarn
AGRANA Juice Poland Sp z.o.o., Bialobrzegi, Polen
AGRANA Juice Romania Carei S.R.L, Carei, Rumänien
AGRANA Juice Romania Vaslui s.r.l., Vaslui, Rumänien
AGRANA Juice Sales & Marketing GmbH, Bingen, Deutschland
AGRANA Juice Service & Logistik GmbH, Bingen, Deutschland
AGRANA Magyarorzág Értékesítési Kft., Budapest, Ungarn
AGRANA Marketing- und Vertriebservice Gesellschaft m.b.H., Wien
AGRANA Skrob s.r.o., Hrusovany, Tschechien
AGRANA Stärke GmbH, Wien
AGRANA Trading EOOD, Sofia, Bulgarien
AGRANA Zucker GmbH, Wien
Agrofrucht, Handel mit landwirtschaftlichen Produkten Gesellschaft m.b.H., Wien
Brüder Hernfeld Gesellschaft m.b.H., Wien
Dirafrost Deutschland GmbH, Hof, Deutschland
Dirafrost FFI, Herk-de-Stad, Belgien
Dirafrost France S.A., St. Genis Laval, Frankreich
Diragri Sarl, Laouamra, Marokko
Diramar Sarl, Laouamra, Marokko
DIVA2 GmbH, Hamburg, Deutschland
Dr. Hauser Gesellschaft m.b.H., Garmisch-Partenkirchen, Deutschland
Első Hazai Cukorgyártó és Forgalmazó Kft., Budapest, Ungarn
Financière Atys S.A.S., Paris, Frankreich
Flavors from Florida, Inc, Florida, USA
Frefrost Sarl, Laouamra, Marokko
Fruimark (Proprietary) Ltd, Kapstadt, Südafrika
INSTANTINA Hungária Élelmiszergyártó és Kereskedelmi Kft., Petőhaza, Ungarn
INSTANTINA Nahrungsmittel Entwicklungs- und Produktions Gesellschaft m.b.H., Wien
Magyar Cukorgyártó és Forgalmazó Zrt., Budapest, Ungarn
Moravskoslezské Cukrovary a.s., Hrusovany, Tschechien
o.o.o. AGRANA Fruit Moscow Region, Serpuchov, Russland
Österreichische Rübensamenzucht Gesellschaft m.b.H., Wien

PERCA s.r.o., Brno, Tschechien

PFD-Processed Fruit Distribution Ltd., Nicosia, Zypern

S.C. A.G.F.D. Tandarei s.r.l., Tandarei, Rumänien

S.C. AGRANA Romania S.A., Buzau, Rumänien

S.C. Caracrimex S.A., Carei, Rumänien

S.C. Romana Prod s.r.l., Roman, Rumänien

Schoko-Schwind Kft., Kecskemet, Ungarn

Slovenské Cukrovary a.s., Rimavská Sobota, Slowakei

Yube d.o.o., Grdovici, Serbien

Zuckerforschung Tulln Ges.m.b.H., Wien

SÜDZUCKER Aktiengesellschaft Mannheim/Ochsenfurt, Mannheim
mit ihren Tochtergesellschaften

F. ORGANE UND ARBEITNEHMER (§ 239 UGB)

Aufsichtsrat:

Dr. Christian KONRAD, Wien	Vorsitzender
Dr. Rudolf MÜLLER, Ochsenfurt	Stellvertreter des Vorsitzenden
Mag. Erwin HAMESEDER, Mühldorf	Stellvertreter des Vorsitzenden

Ludwig EIDMANN, Groß-Umstadt
Dr. Hans-Jörg GEBHARD, Eppingen
Mag. Christian TEUFL, Wien
Dipl. Ing. Ernst KARPFFINGER, Oberweiden
Dr. Theo SPETTMANN, Mannheim

Vom Betriebsrat delegiert:

Dipl.Ing. Franz ENNSER, Wien
Ing. Peter VYMYSLICKY, Leopoldsdorf
Erich WEISSENBÖCK, Gmünd
Thomas BUDER, Katzelsdorf

Vorstand:

Dipl.-Ing. Johann MARIHART, Limberg

Vorsitzender

Mag. Walter GRAUSAM, Wien

Dkfm. Thomas KÖLBL, Mannheim-Lindenhof

Wien, am 28. April 2008

Der Vorstand:

Dipl.-Ing. Johann Marihart
e.h.

Mag. Walter Grausam e.h.

Dkfm. Thomas Kölbl
e.h.

AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft
Entwicklung des Anlagevermögens im Wirtschaftsjahr 2007/2008

ANLAGE 1

	ANLAGEVERMÖGEN				Abschreibungen			Buchwerte	
	Stand 01.03.2007	Zugang	Abgang	Stand 29.02.2008	Stand 01.03.2007	Jahres- abschreibung	Abgang	Stand 29.02.2008	Stand 28.02.2007
<u>I. Immaterielle Vermögensgegenstände</u>									
1. Markenrechte	367.329,49	107.580,75	0,00	474.910,24	37.478,49	47.078,75	0,00	390.353,00	329.851,00
2. EDV-Software	926.281,61	77.485,70	40.617,42	963.149,89	327.345,61	272.276,70	40.617,42	404.145,00	598.936,00
3. Geringwertige Vermögensgegenstände	0,00	324.831,18	324.831,18	0,00	0,00	324.831,18	324.831,18	0,00	0,00
	1.293.611,10	509.897,63	365.448,60	1.438.060,13	364.824,10	644.186,63	365.448,60	794.498,00	928.787,00
<u>II. Sachanlagen</u>									
1. Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	146.090,57	0,00	0,00	146.090,57	41.106,48	2.835,00	0,00	102.149,09	104.984,09
2. Betriebs- und Geschäftsausstattung	2.895.213,29	510.065,14	604.288,41	2.800.990,02	1.771.050,11	541.962,14	484.006,41	971.984,18	1.124.163,18
3. Geringwertige Vermögensgegenstände	0,00	32.423,95	32.423,95	0,00	0,00	32.423,95	32.423,95	0,00	0,00
	3.041.303,86	542.489,09	636.712,36	2.947.080,59	1.812.156,59	577.221,09	516.430,36	1.074.133,27	1.229.147,27
<u>III. Finanzanlagen</u>									
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	345.064.176,60	11.235.000,00	0,00	356.299.176,60	1.211.456,15	0,00	0,00	355.087.720,45	343.852.720,45
2. Beteiligungen	86.174.027,02	32.680,00	0,00	86.206.707,02	0,00	0,00	0,00	86.206.707,02	86.174.027,02
3. Wertpapiere des Anlagevermögens	3.989.885,22	0,00	3.783.085,22	206.800,00	15.018,85	0,00	5.814,85	197.596,00	3.974.866,37
	435.228.088,84	11.267.680,00	3.783.085,22	442.712.683,62	1.226.475,00	0,00	5.814,85	441.492.023,47	434.001.613,84
Gesamtsumme	439.563.003,80	12.320.066,72	4.785.246,18	447.097.824,34	3.403.455,69	1.221.407,72	887.693,81	443.360.654,74	436.159.548,11



KONZERNLAGEBERICHT 2007|08

für das Geschäftsjahr vom 1.3.2007 bis 29.2.2008
der AGRANA Beteiligungs-Aktiengesellschaft

A-1220 Wien, Donau-City-Straße 9

www.agrana.com

investor.relations@agrana.com

INHALTSVERZEICHNIS

KONZERNLAGEBERICHT 2007 | 08

Finanz- und Ertragslage

- Änderungen im Konsolidierungskreis
- Umsatz und Ergebnis
- Investitionen
- Bilanz
- Cashflow
- Geschäftsentwicklung im Segment Zucker
- Geschäftsentwicklung im Segment Stärke
- Geschäftsentwicklung im Segment Frucht
- Nachtragsbericht (Wesentlich Ereignisse nach dem Bilanzstichtag)

Segment ZUCKER

- Wirtschaftliches Umfeld
- Zucker Österreich
- Zucker Ungarn
- Zucker Tschechien
- Zucker Slowakei
- Zucker Rumänien
- Zucker Bosnien-Herzegowina
- Zucker Bulgarien

Segment STÄRKE

- Wirtschaftliches Umfeld
- Stärke Österreich
- Stärke Ungarn
- Stärke Rumänien
- Bioethanol

Segment FRUCHT

- Wirtschaftliches Umfeld
- Investitionen

- AGRANA Fruit (Fruchtzubereitungen)
- AGRANA Juice (Fruchtsaftkonzentrate)

Umwelt und Nachhaltigkeit

Forschung und Entwicklung

Personal- und Sozialbericht

Risikomanagement

Ausblick 2008|09

FINANZ- UND ERTRAGSLAGE IM GESCHÄFTSJAHR 2007|08

Geschäftsentwicklung im Konzern	2007 08	2006 07*	Veränderung
	In t€	In t€	In %
Umsatzerlöse	1.892.275	1.915.819	-1,2
EBITDA	184.532	187.493	-1,6
Operatives Ergebnis	111.411	106.988	+4,1
Ergebnis aus Sondereinflüssen	-9.901	- 1.207	+820,3
Ergebnis der Betriebstätigkeit	101.510	105.781	-4,0
ROCE	8,2 %	8,6 %	-15,1
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte¹	207.734	157.357	+32,0
Investitionen in Finanzanlagen	3.443	5.555	-38,0
Mitarbeiter	8.140	8.223	-1,0

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

* Durch die Anpassung des Geschäftsjahres innerhalb des Segments Frucht sind im Geschäftsjahr 2006|07 14 Monate enthalten.

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2007|08 wurde nach den *International Financial Reporting Standards (IFRS)* erstellt. Der Konzernabschluss deckt das AGRANA Geschäftsjahr (März 2007 bis Februar 2008) ab und vergleicht es mit dem Vorjahr.

Änderungen im Konsolidierungskreis

Seit dem Beginn des Geschäftsjahres 2007|08 wurde die Vertriebsgesellschaft AGRANA Bulgaria AD, Sofia| Bulgarien, erstmals vollkonsolidiert und die Studen-Agrana Rafinerija secera d.o.o., Brcko|Bosnien-Herzegowina, erstmals quotenkonsolidiert. Bei der Studen-Agrana Rafinerija secera d.o.o. handelt es sich um ein Joint Venture zur Errichtung und zum Betrieb einer Rohzuckerraffination in Bosnien-Herzegowina.

Die Gesellschaften des Segments Frucht wurden im Geschäftsjahr 2006|07 aufgrund der Umstellung ihres Geschäftsjahres auf das Geschäftsjahr der AGRANA Beteiligungs-AG mit insgesamt 14 Monaten in den Konzernabschluss einbezogen. Die Berücksichtigung der beiden zusätzlichen Monate erfolgte im 4. Quartal 2006|07.

Umsatz und Ergebnis

Der Umsatz im Geschäftsjahr 2007|08 lag mit 1.892,3 m€ erwartungsgemäß leicht unter dem des Vorjahreswertes mit 1.915,8 m€. Ausschlaggebend dafür war die Anpassung des Geschäftsjahres des Segments Frucht im Vorjahr an das AGRANA-Geschäftsjahr mit der Einbeziehung von zwei zusätzlichen Monaten. Auf Basis eines 12-Monats-Vergleiches konnte der Konzernumsatz um 6,2 % gesteigert werden.

Trotz schwieriger wirtschaftlicher Rahmenbedingungen wie der EU-Zuckerquotenreduktion und erheblich gestiegener Rohstoffkosten konnte das Operative Ergebnis um 4,1 % von 107,0 m€ auf 111,4 m€ gesteigert werden.

Das Ergebnis der Betriebstätigkeit betrug im Geschäftsjahr 2007|08 101,5 (Vorjahr 105,8) m€.

Darin ist ein kumuliertes Sonderergebnis des Geschäftsjahres 2007|08 von -9,9 (Vorjahr -1,2) m€ enthalten. Dieses setzt sich aus Anlaufkosten für das Bioethanolwerk in Pischelsdorf von 6,8 (Vorjahr 1,2) m€, dem aus der Restrukturierung des Zuckerbereiches resultierenden positiven Sondereffekt in Höhe von 1,4 m€ sowie Restrukturierungsaufwendungen unter anderem für die Werkschließung in Kaplice|Tschechien im Segment Frucht in Höhe von 4,6 m€ zusammen.

Im Finanzergebnis von -28,4 (nach -12,3) m€ widerspiegeln sich deutlich höhere Finanzaufwendungen infolge der Finanzierung des Working Capitals und der intensiven Investitionstätigkeit in das Wachstum des Konzerns. Das Ergebnis vor Ertragsteuern betrug somit 73,1 (Vorjahr 93,5) m€, der Konzernjahresüberschuss vor Minderheiten 63,8 (Vorjahr 71,1) m€. Der den AGRANA-Aktionären zurechenbare Konzernjahresüberschuss erreichte 64,3 m€ nach 68,9 m€ im Vorjahr, das Ergebnis je Aktie 4,53 (Vorjahr 4,85) €.

Investitionen

Die Gesamtinvestitionen im Geschäftsjahr 2007|08 beliefen sich auf 207,7 (Vorjahr 157,4) m€ und untermauern mit einer Steigerung um 50,4 m€ (plus 32 %) den AGRANA-Wachstumskurs.

Die Sachanlageninvestitionen im Segment Zucker in Höhe von 41,9 (Vorjahr 30,3) m€ betrafen neben Anlagenoptimierungen sowie Effizienzsteigerungen beim Energieeinsatz vor allem den Bau der Rohzuckerraffinerie in Brcko|Bosnien-Herzegowina.

Im Segment Stärke wurden die bereits im Vorjahr verdoppelten Investitionen in Sachanlagen nochmals von 79,2 m€ auf 122,9 m€ erheblich gesteigert. Sie betrafen mit einem Anteil von 73,2 (Vorjahr 45,0) m€ vor allem den Bau der Bioethanolanlage Pischelsdorf (Niederösterreich). Weitere Investitionsschwerpunkte waren vor allem Kapazitätserweiterungen an den anderen Standorten.

Im Geschäftsjahr 2007|08 beliefen sich die Investitionen im Segment Frucht auf insgesamt 42,9 (Vorjahr 47,8) m€. Investitionsschwerpunkte waren die Fertigstellung des neuen Fruchtzubereitungswerkes in Brasilien sowie Anlagenoptimierungen.

Bilanz

Die Bilanzsumme zum 29. Februar 2008 betrug 2.203,9 (Vorjahr 1.931,7) m€. Als Folge der Investitionstätigkeit erhöhte sich das Sachanlagevermögen um 108,3 m€ auf 653,3 m€ nach 545,0 m€ im Vorjahr. Aufgrund der Rohstoffpreisentwicklung stiegen die Vorräte um 33,4 % von 510,0 m€ auf 680,3 m€.

Das Eigenkapital stieg um 3 % von 895,5 m€ auf 922,1 m€, was einer Eigenkapitalquote von 41,8 % entspricht. Einem deutlichen Rückgang der langfristigen Finanzverbindlichkeiten um 24,4 m€ von 331,7 m€ auf 307,3 m€ standen die Ausweitung der kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten von 194,4 m€ auf 370,1 m€ gegenüber. Ursache dafür war die Finanzierung des Working Capitals infolge von Lageraufbau sowie der gestiegenen Rohstoffkosten.

Cash-flow

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit betrug im Geschäftsjahr 2007|08 -4,2 (Vorjahr 136,9) m€ und setzt sich aus einem Cashflow aus dem Ergebnis von 140,8 (Vorjahr 150,5) m€, einer Veränderung des Working Capitals von -144,8 (Vorjahr -11,7) m€ und Gewinnen aus Anlagenabgängen von 0,3 (Vorjahr 1,9) m€ zusammen. Die negative Entwicklung des Working Capitals ist vorrangig auf den Vorratsaufbau infolge der gestiegenen Rohstoffkosten zurückzuführen. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit veränderte sich um 2,4 m€ auf -169,5 m€. Dies resultierte vor allem aus den gestiegenen Investitionen in Sachanlagen, einem geringeren Erwerb von Finanzanlagen sowie den Erlösen aus dem Verkauf von Wertpapieren. Aus der Finanzierungstätigkeit ergab sich ein Cashflow von 127,4 m€ im Vergleich zu 83,2 m€ im Geschäftsjahr 2006|07. Dies ist im Wesentlichen auf den Anstieg der Kreditaufnahme für die Finanzierung des Working Capitals zurückzuführen.

Am Ende des Geschäftsjahres 2007|08 standen die Finanzmittel bei 86,8 (Vorjahr 132,2) m€.

Geschäftsentwicklung im Segment Zucker

	2007 08	2006 07
	In t€	In t€
Umsatzerlöse	772.028	804.574
Umsätze zwischen den Segmenten	-20.332	-19.908
Außenumsatz	751.696	784.666
Operatives Ergebnis	32.578	32.915
Ergebnis der Betriebstätigkeit (nach Sondereinflüssen)	34.017	32.915
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ¹	41.948	30.337
Investitionen in Finanzanlagen	3.310	2.784
Mitarbeiter	2.597	2.723

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

Im Segment Zucker musste im Geschäftsjahr 2007|08 ein Umsatzrückgang um rund 4 % von 804,6 m€ auf 772,0 m€ verzeichnet werden. Einem Wachstum in Bulgarien und Bosnien standen aufgrund der EU-Quotenreduktion stagnierende oder rückläufige Absatzmengen in den angestammten Märkten gegenüber. Die Preise mussten mit der Ernte 2007 den Marktgegebenheiten angepasst werden. Der Absatz von „Out of Quota“ Zucker (über die Quote hinaus produzierter Zucker) an die chemische Industrie konnte die früheren Exportmengen an C-Zucker nicht vollständig kompensieren. Der Umsatzanteil von Zucker am Konzernumsatz beträgt nunmehr rund 39,7 %.

Dennoch konnte das Operative Segmentergebnis durch Rationalisierungen im Personalbereich, weitere Reduktion der Fixkosten infolge der gesetzten Strukturmaßnahmen sowie höhere sonstige Erträge mit 32,6 m€ auf Vorjahresniveau gehalten werden. Unter Berücksichtigung der Restrukturierung in Ungarn und der damit verbundenen Schließung des Standorts Petőháza wird insgesamt ein positives Restrukturierungsergebnis in Höhe von 1,4 m€ ausgewiesen.

Geschäftsentwicklung im Segment Stärke

	2007 08	2006 07
	In t€	In t€
Umsatzerlöse	339.988	253.429
Umsätze zwischen den Segmenten	-51.885	-36.891
Außenumsatz	288.103	216.538
Operatives Ergebnis	35.333	28.511
Ergebnis der Betriebstätigkeit (nach Sondereinflüssen)	28.570	27.304
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ¹	122.861	79.232
Investitionen in Finanzanlagen	0	142
Mitarbeiter	847	776

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

Mit einer zweistelligen Umsatz- und Ergebnissteigerung trug das Segment Stärke deutlich zum Erfolg der AGRANA im Geschäftsjahr 2007|08 bei. Die Umsatzsteigerung auf 340,0 (Vorjahr 253,4) m€ war in höheren Absatzmengen und Preisen begründet. Trotz gestiegener Rohstoffkosten konnte das Operative Ergebnis auf 35,3 (Vorjahr 28,5) m€ verbessert werden. Die nicht aktivierbaren Aufwendungen für das Bioethanolwerk in Pischelsdorf belasteten das Ergebnis der Betriebstätigkeit im Geschäftsjahr 2007|08 mit 6,8 m€.

Geschäftsentwicklung im Segment Frucht

	2007 08	2006 07*
	In t€	In t€
Umsatzerlöse	852.520	914.619
Umsätze zwischen den Segmenten	-44	-4
Außenumsatz	852.476	914.615
Operatives Ergebnis	43.500	45.562
Ergebnis der Betriebstätigkeit (nach Sondereinflüssen)	38.923	45.562
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ¹	42.925	47.788
Investitionen in Finanzanlagen	133	2.629
Mitarbeiter	4.696	4.724

* Durch die Anpassung des Geschäftsjahres innerhalb des Segments Frucht sind im Geschäftsjahr 2006|07 14 Monate enthalten.

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

Die Umsatzerlöse im Segment Frucht trugen mit 852,5 (Vorjahr 914,6 mit 14 Umsatzmonaten) m€ zum Gesamtumsatz der AGRANA bei. Mit einem Anteil von 45,1 % ist Frucht das umsatzstärkste Segment der AGRANA. Bereinigt um die zwei Monate der Geschäftsjahresanpassung im Vorjahr wurde ein organisches Wachstum von 9 % erreicht. Gegen Ende des Geschäftsjahres konnten großteils Preisanpassungen erzielt werden, um die Rohstoffkostensteigerungen auszugleichen. Das Operative Ergebnis liegt mit 43,5 m€ aufgrund des Wegfalls von zwei Monaten wegen der vorjährigen Anpassung des Geschäftsjahres unter dem Vorjahresniveau (45,6 m€). Die Operative Ergebnismarge erreichte 5,1 %. Restrukturierungsmaßnahmen von rund 4,6 m€ wurden unter anderem für die geplante Schließung des Fruchtzubereitungswerkes in Kaplice|Tschechien berücksichtigt.

Nachtragsbericht (Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag)

Die Möglichkeit, bis Ende März 2008 zu gleichen Konditionen freiwillig Quoten an den Restrukturierungsfonds zurückgeben zu können, hat AGRANA in der Slowakei genutzt. Die ursprüngliche slowakische Länderquote wurde um 50 % verringert und damit den slowakischen Bauern der Bezug von EU-Rübenzuzahlungen ermöglicht. Diese Maßnahme dient der Sicherstellung

der Rohstoffversorgung und der wirtschaftlichen Weiterführung unserer slowakischen Zuckerproduktion in Sered.

Im Zuge der ungarischen Standortoptimierung wurde auch der Transfer der Produktionsstätte der INSTANTINA Hungaria Kft., die auf dem Gelände der Zuckerfabrik in Petőháza|Ungarn angesiedelt ist, nach Dürnkrot|Österreich beschlossen. Für die 50 Mitarbeiter wurde ein Sozialplan ausverhandelt. Am Standort Dürnkrot|Österreich werden 16 zusätzliche Arbeitsplätze geschaffen.

AGRANA unterzeichnete eine Vereinbarung mit Yantai North Andre Juice Company Ltd. zum Erwerb von 50 % an einem weiteren chinesischen Apfelsaftkonzentratwerk in Yongji. Gemeinsam mit dem Joint Venture Partner wird in der Provinz Shanxi mit einer Kapazität von bis zu 20.000 Tonnen „süßes“ Apfelsaftkonzentrat produziert. Chinesisches Apfelsaftkonzentrat wird qualitativ als „süß“ bezeichnet, da ihm die für europäisches Konzentrat typische Säure fehlt.

Die Transaktion wurde vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Wettbewerbsbehörden abgeschlossen. Bereits im Juli 2007 ging die Produktionsanlage in Yongji mit einer Verarbeitungskapazität von 140.000 Tonnen Äpfeln pro Jahr in Betrieb. AGRANA und ihr Joint Venture Partner planen die Produktionskapazität bis 2009 zu verdoppeln. Durch dieses zweite Joint Venture setzt AGRANA einen weiteren Schritt in das weltweit größte Apfelanbaugebiet und kann ihre Marktposition weiter ausbauen.

SEGMENT ZUCKER

Segment-Kennzahlen	2007 08	2006 07	Veränderung in %
Umsatzerlöse (m€)	772,0	804,6	-4,1
Operatives Ergebnis (m€)	32,6	32,9	-0,9
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ¹ (m€)	41,9	30,3	+38,3
Mitarbeiter	2.597	2.723	-4,6

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

Die AGRANA Zucker GmbH ist operativ im österreichischen Zuckergeschäft tätig und fungiert als Holding im Segment Zucker für die Beteiligungen in Ungarn, Tschechien, der Slowakei, Rumänien, Bulgarien und Bosnien-Herzegowina.

Neben dem klassischen Zuckergeschäft umfasst das Segment Zucker das Geschäft der INSTANTINA Nahrungsmittel Entwicklungs- und Produktions Gesellschaft m.b.H. in Österreich inklusive deren ungarischer Tochtergesellschaft. Die Österreichische Rübensamenzucht Gesellschaft m.b.H. ressortiert ebenfalls zum Segment Zucker.

Der Vertrieb von Zucker und Lebensmittelstärkeprodukten wurde bis zum Ende des Geschäftsjahres 2007|08 über die AGRANA Marketing- und Vertriebsservice Gesellschaft m.b.H. (AMV), eine Tochter der AGRANA Beteiligungs-AG, abgewickelt. Der Vertrieb der Gastronomie-Produkte der zur PortionPack Europe-Gruppe gehörenden Hellma Lebensmittel-Verpackungs-Ges.m.b.H. erfolgte ebenfalls durch die AMV. Das umfangreiche Futtermittelsortiment (Nebenprodukte aus der Zucker- und Stärkegewinnung inklusive Handelsaktivitäten mit Futtermitteln) wurde im Geschäftsjahr 2007|08 ebenfalls über die AMV abgesetzt. Ab dem Geschäftsjahr 2008|09 ist der Zuckervertrieb in die AGRANA Zucker GmbH integriert und der Futtermittelverkauf aus der Stärkeproduktion dem Segment Stärke zugeordnet.

Wirtschaftliches Umfeld

Zuckerweltmarkt

Die Schätzungen des unabhängigen Marktbeobachters F.O. Licht für die weltweite Zuckerproduktion beziffern sich auf rund 169 (Vorjahr rund 167) Mio. Tonnen für das Zuckerwirtschaftsjahr 2007|08 (Oktober 2007 bis September 2008). Während die europäische Rübenzuckerproduktion gedrosselt wird, ist für die Rohrzuckerproduktion ein Anstieg um 2,6 % auf rund 134 Mio. Tonnen prognostiziert. Für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 rechnen die Experten allerdings mit einem Abbau der weltweiten Zuckerbestände aufgrund der niedrigen

Vorjahrespreise, des steigenden Bedarfs Brasiliens für die Ethanolproduktion sowie der Reduktion der indischen Zuckerrohrproduktion.

Die Rohzuckernotierung in New York erreichte im Mai und Juni 2007 mit Notierungen unter 200 USD pro Tonne den Jahrestiefstpunkt. Nach einem Zwischenhoch von 331 USD pro Tonne Anfang März 2008 lag die Notierung zum 14. März 2008 mit 299 USD pro Tonne um 30 % über dem Vorjahr (230 USD pro Tonne). Parallel dazu hat der Weltmarktpreis für Weißzucker (Notierung London) Anfang März 2008 mit 397 USD pro Tonne den zwischenzeitlichen Höchststand erreicht. Im Jahresvergleich zum 14. März 2008 stieg Weißzucker von 347 USD pro Tonne um rund 4 % auf 360 USD pro Tonne.

Zuckermarktordnung

Im Rahmen der EU-Zuckermarktordnungsreform ist eine Reduzierung der früheren EU-Quotenzuckerproduktion von rund 18 Mio. Tonnen um rund 6 Mio. Tonnen erforderlich. Seit Umsetzung der Reform wurden in den ersten beiden Zuckerwirtschaftsjahren 2006|07 und 2007|08 jedoch erst 2,2 Mio. Tonnen Quoten auf freiwilliger Basis an den Restrukturierungsfonds zurückgegeben, sodass sich der Restrukturierungsprozess aufgrund der fehlenden 3,8 Mio. Tonnen verzögerte.

Um dem sich aus dem verzögerten Restrukturierungsprozess resultierenden Zuckerquotenüberhang im Zuckerwirtschaftsjahr 2007|08 entgegenzuwirken, hat die EU-Kommission im Februar 2007 eine präventive Marktrücknahme von bis zu 13,5 % der Quote verordnet. In Ländern, in denen bereits Quoten an den Restrukturierungsfonds zurückgegeben wurden, fiel dieser Anteil geringer aus. Für die AGRANA-Gruppe lag die Kürzung bei durchschnittlich 10,5 %.

Daher verabschiedete der Agrarministerrat auf Vorschlag der EU-Kommission am 26. September 2007 Änderungen, die den Restrukturierungsprozess im Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 beschleunigen sollen. Durch diese Änderungen wurde der Anreiz für Rübenanbauer und Zuckerfabriken deutlich erhöht, Quoten im Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 in den Restrukturierungsfonds zu geben.

Die wesentlichen Änderungen der beschlossenen Verordnung sind:

- Erhalt eines nun auf 90 % fixierten Anteils der Umstrukturierungsbeihilfe (625 € pro Tonne) für Zuckerunternehmen, das sind 562,5 € pro Tonne zurückgegebener Quote, wenn die Quotenrückgaben mit einem entsprechenden Kapazitätsabbau verbunden sind. Ansonsten reduziert sich dieser Anteil auf 35 % unter Abzug eines fixen 10 % Anteils für die Landwirte, der bisher variabel gestaltet war.

- Befreiung von der Umstrukturierungsabgabe auf die präventive Quotenrücknahmemenge in Höhe von 173,8 € pro Tonne für Zuckerunternehmen, falls die Quotenrückgabe mindestens die Höhe der präventiven Marktrücknahme des Zuckerwirtschaftsjahres 2007|08 erreicht.
- Erhalt einer einmaligen, zusätzlichen Beihilfe („Top-Up-Prämie“) für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 in Höhe von 237,5 € pro Tonne für die Landwirte. Zusammen mit dem fixen 10 % Anteil aus der Umstrukturierungsbeihilfe entspricht dies insgesamt maximal 300 € pro Tonne zurückgegebener Quote.
- Initiativrecht der Bauern für den Verkauf von bis zu 10 % der Unternehmensquote an den Restrukturierungsfonds. Diese individuellen Quotenrückgaben werden allerdings nichtig, wenn sie von den Zuckerunternehmen mengenmäßig übertroffen werden.
- Teilweise Anrechnung der Quotenrückgaben auf eine mögliche, von der EU verfügte entschädigungslose Quotenkürzung („Final Cut“) im Zuckerwirtschaftsjahr 2010|11, die notwendig wird, falls das Ziel von 6 Mio. Tonnen durch freiwillige Rückgaben nicht erreicht wird.
- Anwendung eines zweistufigen Verfahrens für die Umsetzung der Quotenrückgaben für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09: Zuckerunternehmen, die bis zum 31. Jänner 2008 Quoten mindestens in Höhe der präventiven Marktrücknahme des Zuckerwirtschaftsjahres 2007|08 zurückgegeben haben, erhielten zusätzlich die Möglichkeit, bis zum 31. März 2008 auf Grundlage der dann vorliegenden Information über die Gesamtrückgaben in der EU weitere Quoten für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 zurückgeben zu können. Im Gegensatz zur ersten Runde gibt es hierbei jedoch keine Befreiung von der Restrukturierungsabgabe für diesen Quotenanteil.

In Hinblick auf die geänderten Rahmenbedingungen kam es bis zum 31. Jänner 2008 zu einer Quotenrückgabe von 2,6 Mio. Tonnen für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09. Seitens der EU wurde für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 keine präventive Marktrücknahme im Frühjahr 2008 vorgesehen. Im Rahmen der zweiten Welle bis Ende März 2008 wurden weitere rund 0,8 Mio. Tonnen Zuckerquoten zurückgegeben. AGRANA hat sich im Rahmen dieser beiden Wellen mit einer Rückgabe von rund 117.000 Tonnen Zuckerquoten für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 beteiligt. Um dem Reformziel nachzukommen, sind somit noch Quotenrückgaben im Ausmaß von cirka 0,4 Mio. Tonnen notwendig. Falls das Rückgabeziel von 6 Mio. Tonnen am Ende der Reform nicht erreicht ist (eine Rückgabe mit 520 € pro Tonne Umstrukturierungsbeihilfe ist auch noch per 31. Jänner 2009 möglich), erfolgt im Februar 2010 eine zwangsweise, entschädigungslose Quotenkürzung über alle Mitgliedsstaaten. Sollten keine weiteren Quoten mehr zurückgegeben werden, würde für den AGRANA Konzern dieser Final Cut nach heutigem Stand rund 2,8 % der Quote betragen.

Außenhandel Zucker

Mit Auslaufen des Cotonou-Abkommens Ende 2007, das die Handelsbeziehungen zwischen der EU und den Ländern Afrikas, der Karibik und des Pazifiks (AKP) regelte, wurde mit bestimmten AKP-Staaten eine Übergangsregelung zum künftigen zoll- und quotenfreien Marktzugang ab dem 1. Jänner 2008 vereinbart. Diese Übergangsregelung wurde notwendig, da die Verhandlungen zum „Wirtschaftlichen Partnerschaftsabkommen“ (EPA), das dem Cotonou-Abkommen nachfolgen soll, noch nicht abgeschlossen sind. Für Zucker und Reis ist eine Übergangsperiode vorgesehen.

Die WTO-Verhandlungen wurden im Juni 2007 zunächst ohne Ergebnis abgebrochen. Für April 2008 war ein Ministertreffen in Genf geplant, dessen Verhandlungsergebnis entscheidend sein wird, um weiterhin einen ausreichenden EU-Außenschutz für Zucker sicherzustellen. Zuletzt hatte der WTO-Agrarausschussvorsitzende Falconer eine Zollkürzung für gut geschützte Produkte zwischen 66 und 73 % vorgeschlagen, wobei 4 bis 6 % der Erzeugnisse als „sensible Produkte“ eingestuft und somit einem geringeren Zollabbau, allerdings mit weiteren zollfreien Importquoten, unterworfen sein könnten.

Branchenvereinbarung

Unter Berücksichtigung der geänderten Marktbedingungen konnte AGRANA mit dem Dachverband der österreichischen Zuckerrübenanbauer „Die Rübenbauern“ sowie mit den bäuerlichen Interessengemeinschaften in den Beteiligungsländern neue Vereinbarungen treffen.

Kampagneergebnisse der AGRANA-Gruppe 2007

	Österreich	Ungarn	Tschechien	Slowakei	Rumänien ¹⁾	Gesamt	Vorjahr
Anzahl Rübenbauern	8.571	182	149	101	96	9.099	9.517
Erntefläche (ha)	42.363	17.619	13.281	7.719	6.815	87.797	88.085
Kampagnedauer (Tage)	103	70	83	117	61	93	89
Tagesverarbeitung (t)	24.451	12.452	8.315	3.204	2.654	51.076 (8 Werke)	54.724 (8 Werke)
Gesamtrüben- verarbeitung (t) ²⁾	2.518.412	870.524	690.181	374.862	161.920	4.615.899	4,741.089
Rübenenertrag (t/ha)	62,90	44,40	51,90	41,80	24,00	52,65⁵⁾	53,69⁵⁾
Zuckergehalt (%)	16,57	15,39	16,36	15,00	15,20	16,14⁵⁾	17,42⁵⁾
Rübenzucker- Produktion (t) ³⁾	383.324	149.063	100.889	56.837	20.968	711.080	749.490
AGRANA Quote (t) im ZWJ 07 08 ⁴⁾	351.027	142.689	87.123	56.837	20.968	658.644	621.566
AGRANA Quote (t) im ZWJ 08 09	351.027	105.420	93.973	43.842	24.240	618.502	658.644

1) Rübenzuckerkampagne, 2) Inkl. grenzüberschreitender Rohstoffswaps, 3) Inkl. Übertrag aus ZWJ 06|07 und grenzüberschreitender Rohstoffswaps, 4) Nach präventiver Marktrücknahme im Februar 2007, 5) Gewichtete Durchschnittswerte

ZUCKER ÖSTERREICH

Wirtschaftliches Umfeld

Für das Geschäftsjahr 2007|08 stand AGRANA nach der präventiven Marktrücknahme im Februar 2007 eine Zuckerquote von 351.027 Tonnen zur Verfügung. Im Rahmen der ersten Rückgabewelle bis 31. Jänner 2008 gab AGRANA in Österreich rund 55.000 Tonnen Quote für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 zurück. Darüber hinaus ist eine weitere freiwillige Quotenrückgabe an den Restrukturierungsfonds in der zweiten Welle nicht erfolgt. Die durch die präventive Marktrücknahme frei gewordenen Rübenflächen wurden mit dem Anbau von Industrierüben kompensiert. AGRANA wird aus der Zuckerproduktion 2007|08 14.036 Tonnen in das nächste Zuckerwirtschaftsjahr vortragen.

Geschäftsentwicklung

Der stark steigende Wettbewerb aus den benachbarten osteuropäischen Ländern sowie aus den Balkanstaaten prägte den Absatzmarkt in Österreich auch im abgelaufenen Wirtschaftsjahr. Trotz des Importdrucks aus diesen Ländern konnten die Absatzmengen im Industriebereich gesteigert und folglich der Marktanteil ausgebaut werden. Die erfolgreiche Positionierung von AGRANA Zucker mit der Marke „Wiener Zucker“ als österreichisches Qualitätsprodukt trug den Absatz im Einzelhandel. Erhöhter Marktdruck machte jedoch Preiskorrekturen erforderlich. Das Exportvolumen wurde infolge des Wettbewerbs am europäischen Markt und aufgrund des Mehrabsatzes in Österreich reduziert.

Die AGRANA Zucker GmbH verzeichnete mit einem Umsatz von 272,5 (Vorjahr 306,5) m€ einen Rückgang von 11,1 %. Bedingt durch die geringeren Produktionsmengen infolge der Zuckermarktordnungsreform waren auch geringere Absatzmengen verfügbar. Infolge der WTO-Panelentscheidung wurde die im Jahr 2006 letztmalige Exportmöglichkeit von C-Zucker stark beschränkt. Insgesamt konnten mit 427.000 Tonnen Zucker um 129.000 Tonnen weniger als im Vorjahr abgesetzt werden. Der Quotenzuckerverkauf betrug 374.000 (Vorjahr: 403.000) Tonnen, wobei die Exportmengen von Quotenzucker in Drittländer mit über 7.000 Tonnen über dem Vorjahresniveau lagen. Auch beim Absatz von Nicht-Quotenzucker an die chemische Industrie mussten Einbußen aufgrund der neuen Rahmenbedingungen verzeichnet werden.

Bei den Nebenprodukten (Melasse, Schnitzel) kam es aufgrund der geringeren verfügbaren Menge infolge des Rückgangs bei der Zuckerproduktion sowie der gestiegenen Preise bei Futtermitteln zu deutlichen Preissteigerungen. Vor allem bei Trockenschnitzeln hatte der weltweite Anstieg der Getreidepreise einen positiven Effekt auf die Preisentwicklung.

Der durch eine gezielte Einkaufspolitik gegenüber dem Vorjahr etwas niedrigere Gaspreis brachte eine Verringerung der Energiekosten je produzierter Tonne Weißwert um 4,1 %.

Produktion, Investitionen

Durch eine Vielzahl von Maßnahmen (Optimierung der Verdampferstufe, Verbesserung der Rohsafterwärmung) in den beiden österreichischen Zuckerfabriken konnte der Energieverbrauch in der Zuckerproduktion um durchschnittlich 3,1 % reduziert werden. Weitere Investitionen im Geschäftsjahr 2007|08 in Höhe von 2,2 m€ betrafen die Optimierung der Anlagen in Tulln und Leopoldsdorf sowie entsprechende Ersatzinvestitionen. Weiters wurden der Vertrieb und die Rohstoffabteilung der AGRANA Zucker von Wien an den Zuckerstandort Tulln konzentriert, wofür das Verwaltungsgebäude erweitert wurde.

ZUCKER UNGARN

Wirtschaftliches Umfeld

Der Magyar Cukor Zrt. wurde beim EU-Beitritt Ungarns ursprünglich eine Produktionsquote von 152.137 Tonnen zugesprochen. Durch die präventive Quotenkürzung im Februar 2007 stand für das Anbaujahr 2007 eine Produktionsquote von 142.689 Tonnen zu Verfügung. Die Zuckerindustrie einigte sich mit den ungarischen Rübenbauern im November 2007 darauf, die ursprüngliche ungarische Zuckerquote zu halbieren, um den Landwirten eine fünfjährige gekoppelte EU-Ausgleichszahlung in Höhe von 6,6 € pro Tonne Rübe zu ermöglichen. Für AGRANA bedeutet diese Entscheidung die Rückgabe von 30 % der ungarischen Produktionsquote und eine damit verbundene Schließung eines ungarischen Standortes in Petőháza. Somit beträgt die ungarische Quote für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09 105.420 Tonnen. Nach dem Ausstieg aller Mitbewerber ist AGRANA nunmehr mit dem Werk Kaposvár der einzige Rübenzuckerproduzent in Ungarn. Nach insgesamt 75 % Quotenrückgabe ist Ungarns Zuckermarkt nun defizitär. Die höhere Isoglukosequote der Hungrana wird dadurch besseren lokalen Absatz finden können. Es wird damit gerechnet, dass sich die Zuckerrübenanbauflächen im kommenden Anbaujahr aufgrund der Konkurrenzsituation zu Getreide- und Ölsaaten stark reduzieren werden.

Geschäftsentwicklung

Mit einem Umsatz von 117,4 (Vorjahr 135,4) m€ war das abgelaufene Wirtschaftsjahr 2007|08 zwar von einem Umsatzrückgang, aber von deutlichen Absatzsteigerungen sowohl im Industrie- als auch im Handelsbereich geprägt. Die inländischen Absatzmengen konnten um 22.000 Tonnen auf 117.000 Tonnen gesteigert werden. Zurückzuführen ist diese Entwicklung auf den Marktaustritt eines ungarischen Mitbewerbers, aber auch auf intensive Verkaufsanstrengungen, die mit entsprechenden Preiskorrekturen im Handelssektor einhergingen. Dadurch konnte die Marktposition in Ungarn deutlich gefestigt und der Marktanteil entsprechend ausgebaut werden. Der Importdruck aus Kroatien und Serbien hatte negativen Einfluss auf die Preisbildung am ungarischen Zuckermarkt. Die Exporte vor allem in Länder außerhalb der EU konnten deutlich erhöht werden.

Produktion, Investitionen

Witterungsbedingt kam es an beiden ungarischen Standorten zu Engpässen bei der Rübenversorgung, wodurch die Rübenverarbeitung zeitweise gedrosselt werden musste. Am Standort Petőháza wurde die letzte Zuckerkampagne im Jahr 2007 erfolgreich beendet.

Das Investitionsvolumen in Ungarn betrug im Geschäftsjahr 2007|08 9,6 m€. Neben Ersatzinvestitionen und Instandhaltungen lag der Investitionsschwerpunkt auf der Errichtung der Biogasanlage in Kaposvár, welche nach nur sechs Monaten Bauzeit in der Kampagne 2007 bereits mehr als 40 % des Primärenergiebedarfs der Zuckerfabrik aus Zuckerrübenschnitzeln abdecken konnte. Seit Kampagneende wird der Heizenergiebedarf zur Gänze mit Biogas gedeckt.

ZUCKER TSCHECHIEN

Wirtschaftliches Umfeld

Durch einen Quotenzukauf von 3.819 Tonnen kann die Produktionsquote von AGRANA für das Anbaujahr 2008 auf 93.973 Tonnen Weißzucker aufgestockt werden. Eine Quotenrückgabe an den Restrukturierungsfonds ist nicht erfolgt.

Geschäftsentwicklung

Der Umsatz der Moravskoslezské Cukrovary a.s. belief sich im Geschäftsjahr 2007|08 auf 70,3 (Vorjahr 79,8) m€. Deutliche Absatzsteigerungen, allerdings mit Preisanpassungen, wurden im Inlandsabsatz überwiegend im Industriebereich, aber auch im Haushaltssektor erreicht. Somit konnten Marktanteile dazugewonnen werden. Mit der Kampagne 2007 und dem Importdruck aus Polen kam es im Jahresverlauf zu Preisreduktionen. Die Gesamtabatzmenge war mit 110.000 (Vorjahr 131.000) Tonnen rückläufig, was vor allem mit dem im Vorjahr erfolgten Verkauf von 19.000 Tonnen in die Intervention begründet war.

Produktion, Investitionen

Notwendige Ersatzinvestitionen sowie energiesparende Maßnahmen wurden mit Investitionen in Höhe von 5,2 m€ durchgeführt. Der Energieverbrauch bei der Rübenverarbeitung konnte um 1,8 % gesenkt werden.

ZUCKER SLOWAKEI

Wirtschaftliches Umfeld

Die Quote von Slovenské Cukrovary s.r.o. betrug für das Jahr 2007|08 ursprünglich 59.403 Tonnen Weißzucker, die infolge der präventiven Marktrücknahme auf 56.837 Tonnen gekürzt wurde. Durch Teilnahme an der ersten Welle der Restrukturierung im Jänner 2008 reduzierte sich die Quote um 10 % auf 53.462 Tonnen für das Zuckerwirtschaftsjahr 2008|09. Im Rahmen der zweiten Frist bis Ende März 2008 hat AGRANA die Rückgaben insofern erweitert, als die ursprüngliche slowakische Länderquote um 50 % verringert wird. Damit profitieren auch die slowakischen Bauern analog zu Ungarn von den EU-Förderungen. Die dadurch verbleibende Quote für AGRANA von 43.842 Tonnen reicht für die wirtschaftliche Auslastung der slowakischen Fabrik in Sered. Der Anbau von Rüben steht 2008 in starker Konkurrenz zu Getreide und Ölsaaten.

Geschäftsentwicklung

Die Slovenské Cukrovary s.r.o. erzielte im Geschäftsjahr 2007|08 einen Umsatz von 49,6 (Vorjahr 52,1) m€. Der slowakische Absatzmarkt war durch den Marktaustritt eines Mitbewerbers, den damit verbundenen Zuckerabverkauf sowie den starken Wettbewerb aus Polen gekennzeichnet.

Steigerungen im Industriegeschäft konnten die Rückgänge im Handel nicht zur Gänze kompensieren. Die Preise kamen unter Druck und konnten nicht auf Vorjahresniveau gehalten werden. Insgesamt wurden mit 66.000 Tonnen um 13.000 Tonnen weniger Zucker verkauft.

Produktion, Investitionen

Die Investitionen in Sachanlagen in Höhe von 3,0 m€ betrafen vor allem Verbesserungen bei der Rübenübernahme sowie im Bereich der Saftreinigung. Die durchschnittliche Tagesverarbeitungs menge an Rüben im Werk Sered wurde um rund 10 % auf 3.200 Tonnen gesteigert.

ZUCKER RUMÄNIEN

Wirtschaftliches Umfeld

Im Zuge des EU-Beitritts von Rumänien mit 1. Jänner 2007 erhielt AGRANA Romania S.A. eine Rübenzuckerquote von 24.240 Tonnen und eine Rohzuckerraffinationsquote von 130.668 Tonnen. AGRANA führt im Rahmen der Restrukturierung keine Rübenzuckerquotenrückgabe durch.

Geschäftsentwicklung

Der Zuckerabsatz konnte im Vergleich zum Vorjahr nicht gesteigert werden. Der Gesamtumsatz für das Geschäftsjahr 2007|08 bezifferte sich auf 134,9 (Vorjahr 176,0) m€. Mit Hilfe konsequenter Verkaufsmaßnahmen in Kombination mit einer erfolgreichen Markenpolitik sowie einer Sortimentserweiterung wurden Preissteigerungen realisiert. Insgesamt konnte AGRANA eine um 45.000 Tonnen über der Zuckerquote liegende Menge absetzen.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war das Ergebnis von erheblichen Wechselkursschwankungen des rumänischen Leu geprägt. Während zu Beginn des Jahres noch Aufwertungsgewinne zu verzeichnen waren, belasteten die Abwertungen der letzten Monate das Operative Ergebnis.

Produktion, Investitionen

Zwischen den beiden Rübenverarbeitungsperioden, in denen insgesamt rund 21.000 Tonnen Weißzucker aus Zuckerrüben erzeugt wurden, hat AGRANA Romania S.A. eine Rohzuckerkampagne mit einem Weißzucker-Output von etwa 152.000 Tonnen gefahren. Für Ersatzinvestitionen, die Modernisierung von Messgeräten und Produktionsanlagen, Umweltmaßnahmen sowie die Fertigstellung des Distributionslagers in Bukarest wurden im Geschäftsjahr 2007|08 insgesamt 4,1 m€ investiert.

ZUCKER Bosnien-Herzegowina

Im Rahmen eines 50 % Joint Venture Projektes errichtete AGRANA gemeinsam mit dem Unternehmen SCO Studen eine Rohzuckerraffinerie in Brcko|Bosnien. Zu Geschäftsjahresende waren die Anlagen fertig gestellt, die Genehmigungsverfahren eingeleitet sowie Rohzucker eingekauft und eingelagert. Die auf AGRANA entsprechend dem 50 % Anteil entfallenden Investitionen im Geschäftsjahr 2007|08 betrugen 15,5 m€. Die anteiligen Anlaufverluste beliefen sich auf 0,4 m€. Die gesamten Investitionskosten werden mit rund 40 m€ beziffert. Für das Geschäftsjahr 2008|09 ist mit einer Produktion von 136.000 Tonnen Weißzucker aus Rohzucker zu rechnen.

ZUCKER Bulgarien

Das im April 2007 gegründete Verpackungs- und Vertriebs-Joint Venture der AGRANA mit dem bulgarischen Zuckerunternehmen Zaharni Zavodi AD in Sofia|Bulgarien hat seine Vertriebsaktivitäten für den bulgarischen Markt erfolgreich aufgenommen. Im Handelsbereich wurden die ersten Verträge hauptsächlich mit internationalen Kunden abgeschlossen. Mit einem Absatzvolumen von 23.000 Tonnen Zucker konnte bereits ein Marktanteil von 15 % erreicht werden. Auch beim Zuckerverkauf an die Industrie zählen erste internationale Konzerne zu den Abnehmern. Zur Verbesserung der Wertschöpfung wurde neben dem Vertrieb auch in die Abpackung und Logistik investiert. Ab dem Geschäftsjahr 2008|09 wird ein positiver Ergebnisbeitrag erwartet.

SEGMENT STÄRKE

Segment-Kennzahlen	2007 08	2006 07	Veränderung in %
Umsatzerlöse (m€)	340,0	253,4	+34,2
Operatives Ergebnis (m€)	35,3	28,5	+23,9
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ¹ (m€)	122,9	79,2	+55,2
Mitarbeiter	847	776	+9,1

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

Das Segment Stärke umfasst die AGRANA Stärke GmbH mit dem österreichischen Stärkegeschäft der Kartoffelstärkefabrik in Gmünd und der Maisstärkefabrik in Aschach. Weiters enthalten sind die Koordination und operative Führung der internationalen Beteiligungen in Ungarn und Rumänien.

Das Bioethanolgeschäft ist organisatorisch ebenfalls dem Segment Stärke zugeordnet. Ab dem Geschäftsjahr 2008|09 wird der Verkauf von Nebenprodukten aus der Stärkeproduktion (Futtermittel) im Rahmen des Stärkegeschäftes abgewickelt, der zuvor von der AMV durchgeführt wurde.

Wirtschaftliches Umfeld

Die weltweite Getreideproduktion wird im Jahr 2007 mit einem Plus von 5,5 % im Vergleich zum Vorjahr auf 1,66 Mrd. Tonnen geschätzt. Mit einem Anteil von rund 766 Mio. Tonnen des weltweit produzierten Getreides ist Mais die global wichtigste Getreideart. Infolge des gestiegenen weltweiten Getreideverbrauchs werden die globalen Lagerbestände um 18 % gegenüber dem Vorjahr abnehmen.

Das Marktwachstum bei Stärke und Stärkeprodukten in der EU-27 für Mais-, Weizen- und Kartoffelstärke lag in den letzten Jahren bei durchschnittlich rund 4 % p.a.

Die Maisernte in der EU-27 reduzierte sich im Wirtschaftsjahr 2007|08 von rund 53 Mio. Tonnen im Vorjahr auf rund 48 Mio. Tonnen vor allem aufgrund der Missernten in Ungarn und Rumänien. Die EU-Kommission hat zum Ausgleich der angespannten Märkte neben der Aufhebung der 10 %-Flächenstilllegung für das Jahr 2008 auch die Aussetzung der Getreide-Importzölle für das Wirtschaftsjahr 2007|08 beschlossen.

Die gemäß Stärkemarktordnung festgelegte Kartoffelstärkequote konnte EU-weit im Jahr 2007 zu 95 - 100 % erfüllt werden. AGRANA erreichte in Österreich aufgrund witterungsbedingter Ernteeinbußen rund 84 % der Quote. Im Juni 2007 wurde die bestehende Kartoffelstärke-Quotenregelung um zwei Jahre (2007|08 und 2008|09) verlängert. Die zukünftige Regelung wird

im Rahmen der Reform der Gemeinsamen Agrarpolitik („Health Check“) vereinbart, die voraussichtlich im Herbst 2008 beschlossen werden soll. Eine unveränderte Fortsetzung der Kartoffelstärke-Marktordnung für weitere zwei Jahre wurde von der Europäischen Kommission in Aussicht gestellt.

STÄRKE ÖSTERREICH

Wirtschaftliches Umfeld

Österreich produzierte im Jahr 2007 rund 4,4 Mio. Tonnen Getreide, die Ernte lag damit im Bereich des langjährigen Durchschnitts. Die Maisanbaufläche erhöhte sich von 158.000 Hektar im Jahr 2006 auf 170.000 Hektar im Jahr 2007. Insgesamt wurden rund 1,7 Mio. Tonnen Mais geerntet, wobei aufgrund der gestiegenen Nachfrage sowie der EU-weit geringeren Erntemenge signifikante Preissteigerungen festzustellen waren.

Rohstoff, Ernte und Produktion

Auf einer Anbaufläche von 5.836 Hektar wurde 2007 eine Menge von 209.301 (Vorjahr 202.638) Tonnen Stärkeindustriekartoffeln kontrahiert. Zusammen mit Bio-Stärkekartoffeln betrug die gesamte Kontraktmenge 213.363 Tonnen. Durch die massive Trockenheit in Teilen des Einzugsgebietes konnte die Kontraktmenge nicht zur Gänze erfüllt werden und der Stärkegehalt wurde negativ beeinflusst. Insgesamt wurden in der Kampagne 2007 in 114 (Vorjahr 116) Tagen 195.371 (Vorjahr 187.373) Tonnen Stärke- und Bio-Stärkeindustriekartoffeln zu 39.883 (Vorjahr 41.123) Tonnen Kartoffelstärke verarbeitet. Der Stärkegehalt lag mit rund 17 % unter jenem des Vorjahres von 19 %. Die durchschnittliche Verarbeitungsleistung pro Tag betrug 1.709 (Vorjahr 1.621) Tonnen. Für das Anbaujahr 2008 steht eine uneingeschränkte Quotenhöhe von 47.691 Tonnen Kartoffelstärke zur Verfügung.

In der Kampagne 2007 wurden für die Produktion von Kartoffeldauerprodukten weiters insgesamt 13.016 (Vorjahr 12.252) Tonnen Speise- und Bio-Speiseindustriekartoffeln übernommen.

Die Maisstärkefabrik Aschach hat im Geschäftsjahr 2007|08 364.000 (Vorjahr 352.000) Tonnen Mais verarbeitet. Die Verarbeitung von erntefrischem Nassmais betrug 103.000 Tonnen und lag über jener des Vorjahres von 84.000 Tonnen.

Geschäftsentwicklung

Der stetige Wachstumskurs konnte auch im Geschäftsjahr 2007|08 erfolgreich fortgesetzt werden. Die Absatzmengensteigerung um 5 % auf 462.900 (Vorjahr 441.000) Tonnen ist schwerpunktmäßig auf den Mehrabsatz von Verzuckerungsprodukten zurückzuführen, während aufgrund der unterdurchschnittlichen Kartoffelernte die Verkaufsvolumina bei nativer Stärke zurückgingen. Die Verkaufspreise wurden den erhöhten Rohstoffkosten angepasst, sodass der Umsatz überproportional um rund 23 % auf 228,1 (Vorjahr 185,2) m€ anstieg. Ein optimierter

Produkt- und Kundenmix trugen neben der Anpassung der Verkaufspreise aufgrund der höheren Einstandspreise zur Ergebnisverbesserung bei.

Im Bereich der technischen Stärken (Nonfood) wurden im Geschäftsjahr 2007|08 rund 98.400 (Vorjahr 100.000) Tonnen an die Papier-, Wellpappe-, Textil- und Bauindustrie abgesetzt. USA-Exporte waren in der zweiten Jahreshälfte von dem stark steigenden Eurokurs belastet. Die rasant ansteigenden Rohstoffpreise bei Weizen und Mais führten dazu, dass einige Kunden in der Papierindustrie verstärkt auf Alternativprodukte wie z. B. Tapiocastärke setzten, um die Preissteigerungen nicht im gleichen Ausmaß mittragen zu müssen. Im Baubereich ermöglichte der milde Winter die Fortsetzung der Bautätigkeiten auf hohem Niveau und damit eine Absatzsteigerung um rund 9 %. Im Textilbereich gelang es, den Rückgang des letzten Jahres einzubremsen und das Preisniveau wieder anzuheben.

Im Bereich Lebensmittelstärken (Food) betrug das Absatzvolumen 102.600 (Vorjahr 117.800) Tonnen. Aufgrund fehlender Rohstoffe sanken die Absatzmengen bei Kartoffeldauerprodukten unter das Vorjahresniveau. Bis Juni lagen die Preise auf stabilem Niveau, die Preissteigerungen im Rohstoffeinkauf führten im letzten Quartal zu entsprechenden Preisanpassungen. Mit Jahresbeginn 2008 entspannte sich die Lage etwas und es kam zu stabilisierten Preisniveaus.

Eine entsprechende Spezialisierung und gute Kundenorientierung tragen laufend zur Optimierung des Produktmixes bei. AGRANA nimmt im Biobereich bereits seit Jahren mit ihrer Produktion von Bio-Stärkeprodukten und GVO¹-freien Stärkeprodukten in den österreichischen Werken Aschach und Gmünd eine wichtige Marktstellung ein. Eine deutliche Absatzsteigerung um 16 % im Vergleich zum Vorjahr bestätigt diese Position. Aufgrund des vermehrten Anbaues von gentechnisch verändertem Mais in der EU stieg die Nachfrage nach garantiert gentechnikfreien und biologischen Stärke- und Stärkeverzuckerungsprodukten an. Exportiert wird hauptsächlich in den EU-Raum, den nordamerikanischen Raum sowie Südostasien.

Beim Vertrieb von Verzuckerungsprodukten aus Ungarn (Isoglukose und Flüssigdextrose) kam es zu einem Absatzplus von 40.000 Tonnen. Auch aus österreichischer Produktion konnten die Verkaufsmengen im Lebensmittelbereich gesteigert werden.

Der Absatz von Nebenprodukten lag mit ca. 112.000 Tonnen auf Vorjahresniveau, die Verkaufspreise konnten um 24 % gesteigert werden.

Investitionen

Die Investitionen in Sachanlagen im Geschäftsjahr 2007|08 betragen 9,1 (Vorjahr 11,5) m€. Mit einem Investitionsvolumen von rund 5 m€ wurde im Werk Gmünd gegen Ende des Geschäftsjahres die neue Stärkeextrusionsanlage in Betrieb genommen. Mit dem Bau einer

¹ Gentechnisch veränderte Organismen.

weiteren Walzentrocknungsanlage zur Veredelung von Stärke wurde begonnen, die Inbetriebnahme soll gegen Ende des neuen Geschäftsjahres 2008|09 erfolgen.

STÄRKE UNGARN

Wirtschaftliches Umfeld

Die ungarische Maisernte betrug im Jahr 2007 aufgrund der hohen Temperaturen während der Sommermonate und der fehlenden Niederschläge nur 3,9 (Vorjahr 8,4) Mio. Tonnen. Der Verbrauch in Höhe von 4,5 Mio. Tonnen konnte nur durch Lagerbestände aus den Vorjahren gedeckt werden. Diese Situation führte zu massiv ansteigenden Rohstoffpreisen, welche zeitweise über dem westeuropäischen Niveau lagen.

Im Wirtschaftsjahr 2007|08 betrug die ungarische Isoglukosequote rund 180.000 Tonnen. Dies ergab sich durch eine zweimalige Aufstockung der Quote aufgrund der Zuckermarktordnung von ursprünglich 137.627 Tonnen sowie einer einjährigen Quotenkürzung im Frühjahr 2007. Für das Wirtschaftsjahr 2008|09 wird die Quote rund 220.000 Tonnen betragen.

Die ungarische Isoglukosequote ist zur Gänze der Hungrana, an der AGRANA eine 50 % Beteiligung hält, zuzurechnen. Die verbleibenden 50 % an dem Unternehmen werden von der Szabadegyházi Szolgálató es Vagyongezelő Kft, einem Tochterunternehmen von Tate & Lyle und ADM, gehalten.

Rohstoff, Ernte und Produktion

Rund 540.000 (Vorjahr 451.000) Tonnen Mais wurden im Geschäftsjahr 2007|08 in der ungarischen Stärkefabrik der Hungrana zu Isoglukose, Stärkeverzuckerungsprodukten und Bioethanol verarbeitet. Das Rohstoffpreinsniveau lag über dem Vorjahr. Die unter dem Vorjahr liegenden Maiserträge führten zu einer kürzeren Dauer der Nassmais-Kampagne und zu einer geringeren Nassmaismenge in Höhe von rund 21.100 (Vorjahr 72.000) Tonnen. Durch die knappe Verfügbarkeit von erntefrischem Nassmais wurde generell Trockenmais beigemischt.

Die Verarbeitungskapazität von Hungrana wurde von 1.400 Tonnen pro Tag im März 2007 auf 2.800 Tonnen pro Tag im Februar 2008 verdoppelt.

Geschäftsentwicklung

Die Inbetriebnahme der erweiterten Bioethanolanlage und der Ausbau der Verzuckerungsanlage führten zu einer entsprechenden Steigerung des Absatzes auf 280.000 (Vorjahr 228.000) Tonnen (entspricht dem 50 % Anteil der AGRANA). Aufgrund der Zuckermarktreform und des daraus resultierenden Preisdrucks auf Zucker konnte das Preisniveau für Isoglukose nur leicht angehoben und die stark gestiegenen Rohstoffkosten nicht vollständig weiterverrechnet werden. Ein ähnlicher Effekt war bei den Verkaufspreisen für Ethanol zu verzeichnen. Der 50 % Anteil der AGRANA am

Umsatz von Hungrana erhöhte sich auf 91,8 (Vorjahr 66,9) m€, wobei der AGRANA zuzurechnende Ethanol-Umsatzanteil auf 19,4 (Vorjahr 13,5) m€ stieg. Aufgrund der beschränkten Möglichkeit der Weitergabe der gestiegenen Rohstoffkosten konnte das Operative Ergebnis nicht auf Vorjahresniveau gehalten werden.

Investitionen

Im Geschäftsjahr 2007|08 wurden 39,8 (Vorjahr 21,3) m€ entsprechend dem 50 % Anteil der AGRANA investiert. Die Inbetriebnahme des Fabrikbaus auf 3.000 Tonnen Tagesvermahlung erfolgte schrittweise im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2007|08. Das Projekt umfasste die Erhöhung der Vermahlungskapazität, die Kapazitätserhöhung der Isoglukoseproduktionsanlage sowie eine zusätzliche Produktionsanlage für Bioethanol. Bei einem schrittweisen Anheben der täglichen Verarbeitungsleistung wird die geplante Vollausslastung von 3.000 Tonnen Maisverarbeitung pro Tag gegen Ende des ersten Quartals 2008|09 erwartet.

STÄRKE RUMÄNIEN

Wirtschaftliches Umfeld

In Rumänien wird die Maisproduktion für 2007 auf 3,7 (Vorjahr 8,5) Mio. Tonnen geschätzt und reicht daher nicht für die Deckung des Inlandsbedarfs von rund 6,5 Mio. Tonnen. Infolgedessen wurde die benötigte Maismenge zum Großteil durch Importware aus Brasilien, Ungarn und Serbien gedeckt.

Rohstoff, Ernte und Produktion

Die Maisverarbeitung in der rumänischen Maisstärkefabrik S.C. A.G.F.D. Tandarei betrug im Geschäftsjahr 2007|08 rund 23.400 Tonnen und lag damit über dem Vorjahr. Aufgrund der hohen Preise aus der Ernte 2007 wurde auch keine Nassmaiskampagne durchgeführt. Während mehrerer Produktionskampagnen wurde eine stabile Tagesverarbeitungsleistung von etwa 100 Tonnen Mais erzielt.

Geschäftsentwicklung

Der Umsatz konnte im Vergleich zum Vorjahr um 35 % auf 9,0 m€ gesteigert werden. Die Ernteauffälle und die damit einhergehenden Erhöhungen der Rohstoffpreise machten eine Preisanhebung der Stärkeprodukte notwendig. In Reaktion auf das erhöhte Preisniveau wurden verstärkt Importe aus dem EU-Raum forciert.

Investitionen

Insgesamt wurden in Rumänien 0,8 (Vorjahr 1,3) m€ für Sachanlagen aufgewendet. Investitionen zur Reduktion von Energiekosten sowie zur entsprechenden Verbesserung der Kostenstruktur

wurden vorangetrieben. Durch den Umbau eines Dampfkessels zur Verfeuerung des Nebenproduktes Maiskraftfutter soll der Heizölverbrauch deutlich reduziert werden.

BIOETHANOL

Das Klimapakett der Europäischen Kommission gibt klare Ziele in Sachen Energieeffizienz, Emissionsreduktion, erneuerbare Energiequellen und Biokraftstoffe vor. Im Verkehrssektor wird ein 10 % Anteil an Biokraftstoffen bis zum Jahr 2020 für alle Mitgliedsstaaten vorgeschrieben, insgesamt sollen die Treibhausgasemissionen um 20 % reduziert werden. Der verstärkte Einsatz von Bioethanol wird zur Reduktion der CO₂-Emissionen und zur Verringerung der Abhängigkeit von Energie- und Sojafuttermittelimporten beitragen.

Die Umsetzung dieser EU-Direktive bedeutet in der EU auf Basis einer Beimischung von 5,75 % zum Fahrbenzin einen Bedarf von rund 10 Mio. m³ Bioethanol. Im Vergleich dazu sind im Jahr 2007 lediglich rund 1,8 Mio. m³ der europäischen Ethanolproduktion auf Anwendungen im Kraftstoffbereich entfallen (Quelle: F.O. Licht).

Ende Jänner 2008 veröffentlichte die EU-Kommission einen Vorschlag für die Richtlinie „zur Förderung der Nutzung von Energie aus erneuerbaren Quellen“. Die darin enthaltenen Eckpunkte sind verbindliche Ziele von mindestens 20 % Energie aus erneuerbaren Quellen am Gesamtenergiemarkt und die verbindliche 10 % Beimischung von Biokraftstoffen im Verkehrsbereich. Ebenso wurde als Qualitätskriterium für Biokraftstoffe eine Mindest-CO₂-Einsparung bei Biokraftstoffen von 35 % gegenüber fossilen Kraftstoffen - gerechnet über den gesamten Zyklus (von der Produktion bis zum Verbrauch) - festgelegt und Nachhaltigkeitskriterien für Rohstoffe zur Herstellung von Biokraftstoffen gefordert. Konkret belegt eine Studie für das Werk Pischelsdorf die Einsparung von rund 50 % an CO₂-Emissionen für jeden Liter Bioethanol anstelle eines Liters Benzin und führt damit zur Verlangsamung des Treibhauseffektes (Quelle: Joanneum Research).

Das Ziel von 20 % erneuerbarer Energie wird auf nationale Ziele umgelegt, wobei die unterschiedlichen Ausgangslagen und das Bruttoinlandsprodukt der einzelnen Mitgliedsstaaten in die Berechnung ihrer nationalen Ziele Eingang finden. Für Österreich bedeutet dies ein Ziel von 34 % Einsatz erneuerbarer Energie für das Jahr 2020.

Österreich

In Österreich wurde in Entsprechung der EU-Biokraftstoffrichtlinie eine Beimischungsverpflichtung ab 1. Oktober 2005 von 2,5 Energieprozent, ab 1. Oktober 2007 von 4,3 Energieprozent und ab 1. Oktober 2008 von 5,75 Energieprozent festgelegt. Damit verbunden ist eine Steuerbegünstigung für die Beimischung von Bioethanol zu Benzin ab 1. Oktober 2007 bei einem Ethanolanteil von mindestens 4,4 Volumsprozent. Damit hat Österreich beim Einsatz von Biokraftstoffen in der EU eine Vorreiterrolle, weil die EU-Richtlinie bereits zwei Jahre früher als vorgegeben umgesetzt wird.

Im österreichischen Regierungsprogramm wurde als ambitioniertes Ziel die Substitution fossiler Kraftstoffe durch Biokraftstoffe von 10 % bereits für 2010 festgelegt.

Daneben trat auch per 1. Oktober 2007 die Bioethanolgemischverordnung in Kraft, welche auch Treibstoffe mit hohem Bioethanolanteil (SuperEthanol E-85) steuerlich begünstigt.

Unter diesen politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen errichtete AGRANA in Pischelsdorf (Niederösterreich) mit einem Investitionsvolumen von rund 125 m€ die erste großindustrielle Bioethanolproduktion in Österreich mit einer Kapazität von bis zu 240.000 m³ pro Jahr. Bei der Bioethanolherzeugung werden zusätzlich bis zu 170.000 Tonnen hochwertiges Eiweißfuttermittel hergestellt, das maßgeblich zur Reduktion von Futtermittelimporten auf Sojabasis aus Übersee beiträgt.

Die Bioethanol GmbH ist zu 74,9 % eine Beteiligung der AGRANA Stärke GmbH, 25,1 % der Anteile werden durch die Rübenproduzenten Beteiligungs GmbH gehalten.

Per Ende August 2007 wurde mit der ersten Rohstoffübernahme und der Einlagerung von Trockenmais für den vorgesehenen mehrwöchigen Probetrieb der Bioethanolanlage begonnen. Die Fertigstellung des Bioethanolwerkes erfolgte innerhalb des geplanten Zeit- und Budgetrahmens Ende September 2007. Am 21. September 2007 wurde im Rahmen des Testbetriebes das erste Bioethanol produziert. Im Rahmen eines sechswöchigen Probetriebes wurden rund 15.000 m³ Bioethanol sowie 10.000 Tonnen Futtermittel (ActiProt) aus Weizen, Trockenmais und Zuckerrübensaft erzeugt. Das Produktionsverfahren des Bioethanolwerkes ermöglicht die Verarbeitung verschiedenster stärkehaltiger Rohstoffe und somit eine flexible Gestaltung der Einsatzstoffe. Nach sechswöchiger Testphase wurden die Anlagen abgestellt und der Regelbetrieb in Reaktion auf den drastischen Rohstoffpreisanstieg bei Weizen und Mais auf den internationalen Rohstoffmärkten auf das späte Frühjahr 2008 verschoben.

Zur Erfüllung bestehender Ethanol-Lieferverpflichtungen stellte AGRANA die entsprechenden Mengen von anderen Konzernunternehmen bereit.

Die derzeitigen Preisnotierungen für Getreide aus neuer Ernte 2008 lassen ein Niveau erwarten, das den wirtschaftlichen Betrieb von Pischelsdorf erlaubt. Die österreichische Bioethanolproduktion wird daher Ende Mai 2008 anfahren. Anfang Juni ist der Vollbetrieb der Anlage vorgesehen. Durch die Aufhebung der 10 % Flächenstilllegung innerhalb der EU-15 für das Jahr 2008 sowie als Folge der rückläufigen Zuckerrübenproduktion im Zuge der Neuordnung der Europäischen Zuckermarktordnung werden im Anbaujahr 2008 zusätzliche Getreide- und Maisanbauflächen zur Verfügung stehen.

Die Investitionskosten im Geschäftsjahr 2007|08 für den Bau der Bioethanolanlage beliefen sich auf 73,2 (Vorjahr 45,0) m€. Die Anlaufkosten in Höhe von 6,8 (Vorjahr 1,2) m€ sind im Sonderergebnis ausgewiesen.

Ungarn

Mit 1. Jänner 2008 wurde in Ungarn neben einer Biodiesel-Beimischung von 4,4 Volumsprozent zu fossilen Treibstoffen auch eine verpflichtende Beimischung von Ethanol in selber Höhe in Kraft gesetzt. Bei Unterschreiten dieses Niveaus wird eine zusätzliche Steuer von 5 % eingehoben.

Die Ethanol-Kapazität der Hungrana wurde von ursprünglich 150 m³ pro Tag im März 2007 auf 520 m³ Tagesproduktion im Februar 2008 erhöht. Damit beträgt die Produktionskapazität maximal 187.000 m³ pro Jahr. Die Auslastung variiert mit der Isoglukosesaison.

Im Geschäftsjahr 2007|08 wurden bei einem Umsatz von 19,4 (Vorjahr 13,5) m€ rund 33.400 (Vorjahr 25.000) m³ Ethanol abgesetzt.

Hungrana vermarktet das umweltfreundliche Produkt E85, mit einem 85 % Anteil von Bioethanol, unter der Marke „E85 Green Power“ in Ungarn an unabhängige Mineralölunternehmen. Hungrana ist der einzige Produzent von Bioethanol auf Getreidebasis in Ungarn.

SEGMENT FRUCHT

	2007 08	2006 07*	Veränderung in %
Umsatzerlöse (m€)	852,5	914,6	-6,8
Operatives Ergebnis (m€)	43,5	45,6	-4,6
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte ¹ (m€)	42,9	47,8	-10,3
Mitarbeiter	4.696	4.724	-0,6

* Durch die Anpassung des Geschäftsjahres innerhalb des Segments Frucht sind im Geschäftsjahr 2006|07 14 Monate enthalten.

¹ Ausgenommen Geschäfts-/Firmenwerte.

Sämtliche nationale und internationale Tochtergesellschaften im Segment Frucht werden mittelbar von der AGRANA Juice & Fruit Holding GmbH gehalten. Die Koordination und operative Führung erfolgt durch die beiden Holdinggesellschaften AGRANA Fruit S.A. mit Sitz in Paris, Frankreich, für den Bereich Fruchtzubereitungen und AGRANA Juice GmbH mit Sitz in Gleisdorf, Österreich, für den Bereich Fruchtsaftkonzentrate.

Im Geschäftsjahr 2007|08 setzte AGRANA die Wachstumsstrategie der letzten Jahre im Segment Frucht fort und konnte den Umsatz periodenbereinigt (um den 13. und 14. Monat des Vorjahres) um über 9 % steigern.

Mit der Eröffnung des neu errichteten Fruchtzubereitungswerkes im brasilianischen Cabreúva (Nähe São Paulo) konnte AGRANA zudem einen weiteren Expansionsschritt in Richtung eines strategisch wichtigen Marktes realisieren.

Neben dem bestehenden Entwicklungszentrum am österreichischen Standort Gleisdorf wurde Anfang Dezember 2007 ein neues Innovations- und Produktentwicklungszentrum in Brecksville|USA eröffnet, wo innovative Fruchtzubereitungen für die wachsenden Märkte in Nord- und Südamerika entwickelt werden.

Wirtschaftliches Umfeld

AGRANA ist weltweit führender Hersteller von Fruchtzubereitungen für die Molkerei-, Back- sowie Eiscremeindustrie. Durch das stetige organische Wachstum konnte die Führungsposition am Weltmarkt ausgebaut werden.

Weltweit werden bis 2010 jährliche Absatzsteigerungen für Joghurtprodukte von über 5 % vorausgesagt, wobei in Osteuropa (+6 %) und vor allem Asien (+17 %) deutliche jährliche Zuwachsraten erwartet werden (Quelle: Global Food Markets, Leatherhead Food International, März 2007). Als Weltmarktführer für Fruchtzubereitungen für die Molkereiindustrie ist AGRANA mit ihren Fruchtzubereitungswerken auch in diesen Zukunftsmärkten vertreten. Insgesamt werden 26 Produktionsstandorte für Fruchtzubereitungen in 20 Ländern betrieben.

In einem wichtigen Wachstumsmarkt, in China, ist AGRANA bereits seit 1999 vertreten. Seit 1994 wird in Polen produziert, Mitte 2005 wurde in Serpuchov (Nähe Moskau) ein Fruchtzubereitungswerk eröffnet, dessen Kapazität mehrmals erhöht wurde, um die stark steigende Nachfrage zu befriedigen. Der russische Lebensmittelmarkt wird von der deutschen Außenhandelsagentur BFAI auf ein Volumen von insgesamt 9,1 Mrd. € geschätzt. Derzeit konsumiert die russische Bevölkerung jährlich 2,3 kg Joghurt pro Kopf, in Mittel- und Osteuropa wird bereits doppelt so viel verzehrt. In Westeuropa liegt der jährliche Konsum bei 16 kg pro Kopf.

Der südamerikanische Markt stellt aufgrund seines Bevölkerungswachstums, des steigenden Wohlstandes und des zunehmenden Ernährungsbewusstseins sowie der starken Nachfrage nach Fruchtzubereitungen seitens der brasilianischen und multinationalen Molkereiindustrie einen wichtigen Zukunftsmarkt dar. Seit 1994 besteht das Fruchtzubereitungswerk in Argentinien. Im September 2006 wurde im brasilianischen Cabreúva (Nähe São Paulo) auf dem Firmenareal von Ricaeli, einem lokalen Tiefkühlunternehmen und Produzenten von Tiefkühlfrüchten und Tiefkühlpürees für Einzelhandel und industrielle Abnehmer, der Bau eines neuen Fruchtzubereitungswerkes begonnen. Insgesamt wurden rund 7 m€ in die hochmoderne Produktionsstätte investiert, die Bauzeit betrug dabei lediglich sieben Monate. Ricaeli hält einen Anteil von unter 5 % an diesem Joint Venture. AGRANA nutzt das lokale Know-how des Partners insbesondere im Rohwareneinkauf sowie in der Bereitstellung der notwendigen Infrastruktur. Die im Mai 2007 erfolgreich in Betrieb genommene erste Produktionslinie befriedigt den steigenden Bedarf an Fruchtzubereitungen der durch internationale Konzerne geprägten brasilianischen Molkereiindustrie.

AGRANA ist führender Hersteller von Apfel- und Beerensaftkonzentraten in Europa.

Bis zum Jahr 2010 werden weltweit jährliche Zuwachsraten von über 6 % für Fruchtsäfte und Fruchtgetränke erwartet, wobei vor allem Osteuropa (+ 6 %) und Asien (+ 21 %) wichtige Wachstumsregionen darstellen (Quelle: Global Food Markets, Leatherhead Food International, März 2007). AGRANA hat als Europas führender Apfel- und Beerensaftkonzentrathersteller dem Potenzial dieser Märkte entsprochen und ist mit insgesamt 11 (exkl. des zweiten chinesischen Joint Venture in Yongji) Produktionsstandorten vertreten.

Die Wachstumsraten in Westeuropa und Nordamerika werden positiv eingeschätzt, was in Anbetracht des ohnehin schon hohen Niveaus an Fruchtsaftkonsum weiterhin gute Absatzchancen eröffnet. In Hinblick auf das Konsumverhalten werden vermehrt „Smoothies“ (püreeartige Fruchtgetränke mit einem hohen Fruchtanteil) sowie Direktsäfte nachgefragt, bei deren Entwicklung AGRANA in direkter Zusammenarbeit mit den Kunden steht. Weitere Konsumententrends stellen höherwertige Fruchtsäfte und die Verwendung von sogenannten Superfrüchten (z. B. Früchte mit hoher Antioxidationskraft) dar.

In Österreich, Polen, Ungarn, Rumänien und in der Ukraine verarbeitet AGRANA sowohl Äpfel als auch rote Beeren für den europäischen Konzentratmarkt. An diesen AGRANA-Produktionsstandorten wird hauptsächlich saures Apfelsaftkonzentrat mit hohem Säuregrad hergestellt.

Seit dem Jahr 2006 ist AGRANA als Apfelsaftkonzentratproduzent auch in China tätig. Gemeinsam mit dem chinesischen Joint Venture Partner betreibt AGRANA eine Produktionsstätte in Xianyang (Provinz Shaanxi), einem der größten Apfelanbaugebiete weltweit. Das chinesische Werk war in der Kampagne 2007|08 voll ausgelastet und produzierte „süßes“ Apfelsaftkonzentrat für den weltweiten Export, welches durch einen niedrigen Säuregrad gekennzeichnet ist. Verstärkte Nachfrage nach süßem Konzentrat ist neben dem amerikanischen Markt auch in Russland gegeben. Es dient hauptsächlich als Basis für andere Fruchtsaftgetränke und wird in unzähligen Rezepturen und Mischungen verwendet.

Investitionen

Im Geschäftsjahr 2007|08 beliefen sich die Investitionen im Segment Frucht auf insgesamt 42,9 m€.

Die Schwerpunkte im Geschäftsbereich Fruit lagen in der Fertigstellung des neuen Fruchtzubereitungswerkes in Brasilien, in der Anschaffung neuer Transportcontainer sowie in verschiedenen Verbesserungsmaßnahmen. Die Arbeiten zur Errichtung des Fertigwarenlagers in Australien konnten weitgehend abgeschlossen werden. Weiters wurde mit der Planung an der Erweiterung des russischen Standortes in Serpuchov begonnen. Bis zum Jahr 2012|13 soll dort eine Verdopplung der derzeitigen Jahreskapazität von 40.000 Tonnen erreicht werden. Erste Arbeiten an den Abwasseranlagen in den USA (Standort Tennessee) zur Verbesserung der Umweltstandards wurden begonnen.

Neben Ersatzinvestitionen im Geschäftsbereich Juice wurde in Polen in die Erweiterung des Steriltanklagers investiert und damit die Möglichkeit zur Produktion und Lagerung von qualitativ hochwertigem, vom Markt verstärkt nachgefragtem Apfeldirektsaft erweitert. In Anarcs|Ungarn wurde mit der Adaption des Tanklagers zu einem Kühllager eine weitere qualitätsverbessernde Maßnahme erfolgreich umgesetzt. Im Joint Venture Werk in China wurde in die Kapazitätserweiterung (von 1.200 auf 1.800 Tonnen Tagesverarbeitung) und Ausbeutesteigerung der Anlagen investiert. Mit Ende November nahm die neue Abwasservorkläranlage in Vaslui|Rumänien ihren Betrieb auf. Im Bereich Fruchtsaftkonzentrate wurde am Standort Lipnik|Polen mit der Installation eines Verdampfers und der Umrüstung von bestehenden Aromarückgewinnungsanlagen auf eine von AGRANA selbst entwickelte und verbesserte Technologie gesetzt.

AGRANA Fruit (Fruchtzubereitungen)

Rohstoff, Ernte und Produktion

Vor dem Hintergrund knapp verfügbarer Rohwaren und eines immer schneller und globaler werdenden Marktes konnte AGRANA aufgrund der weltweiten Rohwarenbeschaffung, der genauen Marktbeobachtung und Marktanalyse und des sehr engen Kontaktes mit Herstellern und Lieferanten den Bedarf an Rohwaren für Fruchtzubereitungen zur Gänze decken und dadurch ihre Wettbewerbsfähigkeit in der globalen Rohwarenbeschaffung verstärken.

Bei Erdbeeren war der Ernteausfall in Polen maßgebend und preisbestimmend für die nachfolgenden Ernten in den wesentlichen Regionen in China sowie Chile und Argentinien in der Herbst- und Wintersaison. Die kalifornische Erdbeerernte verlief im Verhältnis dazu normal. Zusätzliche Preissteigerungen waren durch höhere Löhne, Energie- und Transportkosten bedingt.

Einer durchschnittlichen Pfirsichernte in Griechenland und Spanien stand eine deutliche Bedarfssteigerung speziell aus den osteuropäischen Ländern gegenüber, sodass es bei europäischen Pfirsichen zu empfindlichen Preissteigerungen kam. Tendenziell waren die Anbauflächen in Europa sowie Amerika rückläufig. Das Preisniveau in Europa und Amerika war darüber hinaus ausschlaggebend für das gestiegene Preisniveau am chinesischen Markt.

Die europäische Marillenernte im Hauptaufkommensland Spanien war durch Spätfröste und von Ernteausfällen bis zu 40 % gekennzeichnet. In den restlichen Märkten mussten Teuerungen hingenommen werden, die sich in Folge ebenfalls auf den chinesischen Beschaffungsmarkt auswirkten.

Die europäische Kirschenernte, vor allem im Hauptanbaugebiet in Polen, wurde durch Spätfröste im abgelaufenen Kalenderjahr in Mitleidenschaft gezogen. Dieser Effekt wurde durch Vorräte aus den vorangegangenen Jahren sowie durch die hohe Preiselastizität gemildert. Das Kirschenaufkommen in Nordamerika entsprach einer Normalernte, wodurch nur geringe Preisanpassungen infolge von Lohnsteigerungen sowie höheren Energie- und Transportkosten nötig waren.

Die enormen Preisanstiege für europäische Wildheidelbeeren im Erntejahr 2006 führten zu einer deutlichen Nachfragereduktion. Ein ähnlicher Effekt zeigte sich auch in den USA bei Kulturheidelbeeren.

Die ersten Himbeeren der Saison werden in Serbien, dem Hauptanbaugebiet in Europa, geerntet. Dieser Beschaffungsmarkt dient in der Regel als Indikator für Polen, ein weiteres europäisches Anbaugebiet. Da das Ernteaufkommen und die Qualität der Ernte 2007 in Serbien deutlich unter den Erwartungen lagen, stieg das Preisniveau vor Beginn der polnischen Ernte nahezu um das Doppelte des Vorjahreswertes an. Trotz eines zufriedenstellenden Aufkommens in Polen konnte die Nachfrage bei weitem nicht befriedigt werden. Diese Entwicklung spiegelte sich in den Erntepreisen in Chile von Dezember 2007 bis Februar 2008 mit Preisen von weit über zwei Euro pro kg wider. Die Himbeerernte in den USA blieb hinter den Erwartungen zurück. Kombiniert mit einer Rücknahme der Flächen führte dies zu unerwartet hohen Preisanstiegen. Der nordamerikanische Markt ist folglich nahezu ausverkauft.

Deutlicher Nachfrageüberhang bei Ananas kennzeichnete das gesamte Geschäftsjahr 2007|08 aufgrund von Ernteaufschlägen auf den Philippinen und einer substantiell belebten Nachfrage nach Ananas. Mangos verzeichneten eine Normalernte mit weltweit relativ stabilen Preisen. Infolge einer hohen Frischmarktnachfrage waren geringere Mengen an Bananen für die Tiefkühlindustrie und die Produktion aseptischer Ware verfügbar. Folglich waren auch in diesem Bereich Preisanstiege zu verzeichnen.

Geschäftsentwicklung

Neben den strategisch wichtigen Wachstumsmärkten in Zentral- und Osteuropa, Asien und Südamerika ist AGRANA weiterhin erfolgreich in den hoch entwickelten und absatzstarken Molkereimärkten in Westeuropa und Nordamerika sowie in Südafrika und Australien/Ozeanien in wegweisender Position vertreten. Insbesondere diese Märkte verlangen stetige Innovations- und Technologieführerschaft, um die Marktposition weiter ausbauen zu können. AGRANA hat im vierten Quartal 2007|08 in Brecksville (Ohio) ein Innovations- und Produktentwicklungszentrum eröffnet. Dieser neue Standort ist neben Gleisdorf|Österreich das zweite Entwicklungszentrum für Fruchtzubereitungen und wird künftig speziell auf den amerikanischen Markt ausgerichtete Produkte entwickeln.

Der Einkauf wurde für alle Früchte, Ingredienzien und Zusatzstoffe neu organisiert und in der AGRANA Fruit Services (AFS) zusammengefasst, die nun für die Versorgung aller Werke im Geschäftsbereich Fruchtzubereitungen verantwortlich ist. Der Kapazitätsausbau an den eigenen Produktionsstandorten, wo auch frische Früchte in Gefriertunneln schockgefroren und dadurch haltbar gemacht werden, unterstreicht die kundenorientierte Ausrichtung dieser Serviceeinrichtung. Dadurch wird nicht nur die Verfügbarkeit der Rohware sichergestellt, sondern auch die Wettbewerbsfähigkeit gegenüber Mitbewerbern erhöht.

Die Einkaufsorganisation wurde im Bereich der Qualitätskontrolle ausgebaut, um das nun zentralisierte und erhöhte Volumen entsprechend überwachen und auditieren zu können.

AGRANA legt großen Wert auf die Kundenzufriedenheit und überprüft sorgfältig die Qualität der verarbeiteten Früchte. Im vergangenen Geschäftsjahr wurden das interne Qualitätsmanagement und die Lieferantenzertifizierung weiter verbessert. Da die Qualität des Endproduktes den Erfolg des Unternehmens und die Zusammenarbeit mit den Kunden bestimmt, wurden nachhaltige Maßnahmen in diesem Bereich gesetzt, um dem Anspruch der Führungsposition am Weltmarkt auch weiterhin gerecht bleiben zu können.

Durch die erfolgreiche Eingliederung aller Fruchtzubereitungsstandorte in einen Geschäftsbereich konnten Effizienzsteigerungen erzielt werden. Die Einführung einheitlicher Produktionsstandards und die gezielte Weiterentwicklung des bestehenden Qualitätsmanagements spiegeln das hohe Verantwortungsbewusstsein in Hinblick auf hochwertige und sichere Produkte wider. Die Implementierung unterschiedlicher Produktionsverfahren und der dadurch resultierende Wissenstransfer innerhalb der Unternehmensgruppe ermöglichen dazu noch effizientere, marktnähere Lösungen. Aufgrund der weltweiten Präsenz und der guten Zusammenarbeit innerhalb des Fruchtsegments können produktionstechnische Probleme gemeinsam schneller gelöst werden, was eine höhere Versorgungssicherheit für den Kunden bedeutet. Die Innovationskraft und das frühzeitige Erkennen von neuen Ernährungstrends werden durch die Zusammenarbeit zahlreicher Experten auf internationalem Niveau weiter verstärkt.

Im Zuge einer Studie zur Kapazitätsauslastung der europäischen Fruchtzubereitungswerke wurden Strategien zur Optimierung der vorhandenen Produktionsanlagen in den einzelnen Standorten entwickelt. Um die vorhandenen Kapazitäten in den volumensstarken Werken besser ausnutzen und damit Kostenvorteile umsetzen zu können, wurde der Transfer der Erzeugungsvolumina vom Werk Kaplice|Tschechien in andere Konzernstandorte und somit die Schließung des tschechischen Standortes im Geschäftsjahr 2007|08 beschlossen.

Trotz gestiegener Rohstoffkosten sowie eines generellen Anstieges der Milchpreise konnte eine steigende Nachfrage von Fruchtzubereitungen bei bestehenden Kunden in wichtigen Märkten verzeichnet werden. Der Preis für Fruchtzubereitungen erhöhte sich im Geschäftsjahr 2007|08 vorwiegend durch die schrittweise Weitergabe von Rohstoffpreissteigerungen an Kunden. Die Steigerungen der Rohstoffpreise und deren nur schrittweise Weitergabe an den Markt im Geschäftsjahr 2007|08 hatten entsprechende Auswirkungen auf das Operative Ergebnis.

AGRANA Juice (Fruchtsaftkonzentrate)

Rohstoff, Ernte und Produktion

Im Vergleich zu den letzten Jahren fiel im Geschäftsjahr 2007|08 die europäische Apfel- und Beerenernte verhältnismäßig niedrig aus. Während angebotsseitig Rohware für die Produktion von Konzentraten in den europäischen Hauptanbaugebieten aufgrund des Frostes im Frühjahr 2007 beschränkt war, wurde die Nachfrage am Weltmarkt durch zunehmenden Konsum von Früchten (sowohl Frisch- als auch Tiefkühlware) sowie das rasante Wachstum in Osteuropa verstärkt. Dadurch ergaben sich im Geschäftsjahr 2007|08 zum Teil erhebliche Rohstoffpreissteigerungen.

AGRANA betreibt zehn europäische Fruchtsaftkonzentratwerke in den Hauptanbaugebieten für Äpfel und rote Früchte. In den Ländern Polen, Ungarn, Rumänien, der Ukraine, Dänemark und Österreich werden neben Äpfeln auch Erdbeeren, Himbeeren, Schwarze und Rote Johannisbeeren, Sauerkirschen, Aronia und Holunder eingekauft und lokal verarbeitet. Neben der Herstellung von Fruchtsaftkonzentraten werden auch Direktsäfte und Pürees erzeugt, die nicht nur an die hoch spezialisierte westeuropäische Fruchtsaftindustrie geliefert werden, sondern auch die wachsende Nachfrage nach Apfel- und Beerensaftkonzentraten in den zentral- und osteuropäischen Märkten abdecken.

Die europäische Apfelernte wurde durch strenge Fröste zur Blütezeit Ende April bzw. Anfang Mai entscheidend gemindert. Während sich die Erntemengen in Polen halbierten, konnten in Ungarn gar nur rund 30 % der Apfelmenge eines Normaljahres geerntet werden. Um dennoch eine hohe Auslastung der Konzentratwerke zu gewährleisten, wurden die Strategien im Rohstoffeinkauf angepasst und auf Regionen mit besseren Rohstoffverfügbarkeiten ausgedehnt.

Die Apfelverarbeitung in den ostungarischen Werken konnte trotzdem zufriedenstellend abgewickelt werden, da Äpfel auch im benachbarten Ausland (Rumänien, Serbien, Kroatien, Slowakei und Ukraine) eingekauft wurden. Aus Kostengründen blieb das ungarische Werk in Anarcs während der letzten Kampagne geschlossen, wodurch Apfelsaftkonzentrat ausschließlich in Vasarosnameny und Hajdusamson produziert wurde.

In der Ukraine hingegen waren die Vegetationsbedingungen im abgelaufenen Erntejahr optimal. Gegenüber dem Jahr 2006 konnten die Verarbeitungsmengen um mehr als 50 % gesteigert werden. Die Ernte begann bereits Mitte Juli, bis Ende Oktober wurde beinahe durchgehend auf höchster Kapazitätsstufe Apfelsaftkonzentrat produziert.

Auch in Rumänien konnten die Verarbeitungsmengen des Jahres 2006 übertroffen werden. Durch verbesserte Einkaufsstrategien war es in der Saison 2007 möglich, mehr Äpfel aus Rumänien zu kaufen und somit die Menge an aus Moldawien importierten Äpfeln zu reduzieren. Diese Maßnahme hatte aufgrund geringerer Transportentfernungen zusätzlich positive Auswirkungen auf den Einkaufspreis der Rohware.

Im österreichischen Werk in Gleisdorf wurde mit der Produktion von Apfelsaftkonzentrat bereits Mitte August und somit etwa drei Wochen früher als in den Vorjahren begonnen. Aufgrund der guten Erntemenge an steirischen Äpfeln sowie zusätzlicher Importe aus Westungarn, Italien und Slowenien konnte die Verarbeitungskampagne auf knapp 100 Tage verlängert werden. Infolge sehr guter Witterungsbedingungen war es zusätzlich möglich, hochqualitative Rohware zu kaufen und die Ausbeute zu erhöhen.

In der chinesischen Produktion in Xianyang wurden bis Anfang Mai Winteräpfel aus der Rekorderte 2006 verarbeitet. Obwohl die gesamte chinesische Apfelernte der Kampagne 2007|08 mit ca. 23 Mio. Tonnen Äpfel um etwa 10 % geringer als im Jahr davor ausfiel, wurden die geplanten Rohstoffeinkaufsmengen realisiert.

Bei roten Beeren, die hauptsächlich in Polen und Dänemark, aber auch in Ungarn und der Ukraine eingekauft wurden, verlief der Rohstoffeinkauf äußerst zufriedenstellend. Obwohl auch hier frostbedingte Ernteauffälle zu beklagen waren, konnten die Planmengen weitestgehend realisiert werden. Neben der Produktion von Beerensaftkonzentraten wurden vor allem in Dänemark und in der Ukraine auch Direktsäfte und verschiedene Püreevariationen produziert.

Geschäftsentwicklung

Das Fruchtaufkommen im Geschäftsjahr 2007|08 war auf den internationalen Beschaffungsmärkten von deutlichen Nachfrageüberhängen gekennzeichnet, wodurch es je nach Frucht und Region zu massiven Preissteigerungen des Rohstoffes kam. Ein weiterer Grund für die deutlichen Verteuerungen lag in der spürbar gestiegenen Nachfrage nach Obst in den sich schnell entwickelnden Volkswirtschaften China, Indien und Russland. Während die Preissteigerungen bei Apfelsäften vorwiegend auf die unterdurchschnittliche Erntesituation in Europa zurückzuführen waren, waren die Steigerungsraten bei roten Säften eher nachfragegetrieben.

Die neuen Trends im Fruchtsaftbereich umfassen Themen wie Gesundheit, Convenience und Geschmack. Apfelsaftkonzentrat findet zum Beispiel auch seine Verwendung als Basis für die Erzeugung von Fruchtwein, in dessen Marktsegment sich in den vergangenen Jahren eine positive Entwicklung abzeichnete. Ein Wachstumspotential haben unter anderem Gemüsesäfte und sogenannte Schorle-Produkte (Mix aus Apfelsaft, Buntsaft und Mineralwasser).

Das aufgrund der drastisch gestiegenen Rohstoffpreise angehobene Preisniveau für Apfelsaft- und Beerensaftkonzentrate im Vergleich zum Vorjahr führte absatzseitig zu deutlich verzögerten Abrufen der Kunden in der Fruchtsaftindustrie insbesondere im Bereich Apfelsaftkonzentrate und einer im langjährigen Vergleich schwierigen Marktsituation. Die Rohstoffpreissteigerungen im Bereich der Beerensaftkonzentrate konnten größtenteils an die Kunden weitergegeben werden. Der Umsatz von rotem Beerenkonzentrat blieb konstant, konnte aber ertragsseitig den Rückgang durch die verminderten Apfelsaftkonzentratverkäufe nicht kompensieren.

Die im Geschäftsjahr 2006|07 abgeschlossene Umstrukturierung trägt zur Leistungssteigerung im Geschäftsfeld Fruchtsaftkonzentrate bei. Ein zentrales Verkaufsteam sorgt für einen schnellen Warenverkehr der Produkte zum Kunden. Neu eingeführte, standardisierte Prozesse und ein einheitliches IT-System verbessern die interne Zusammenarbeit und vereinfachen die Interaktion der einzelnen Produktionsstandorte.

UMWELT UND NACHHALTIGKEIT

Die Absicherung höchster Qualität mit allen Produkten und in allen Weltregionen ist für AGRANA ein zentrales Unternehmensziel und Basis für das hohe Vertrauen der Kunden in das Unternehmen. Dies lässt sich nur durch Verwendung ausgesuchter agrarischer Rohstoffe und Anwendung modernster Technologien erzielen. Dadurch werden Raubbau an der Natur und die Verschwendung von Ressourcen innerhalb der AGRANA-Wertschöpfungskette ausgeschlossen. Der verantwortungsvolle Umgang mit Energie und Rohstoffen unter dem Aspekt der Nachhaltigkeit ist AGRANA nicht nur ein besonderes Anliegen, sondern eine Verpflichtung – jetzt und für künftige Generationen.

Nachfolgende Beispiele spiegeln die Umsetzung dieser Prinzipien durch AGRANA in der Praxis wider.

Energieeffizienz und Emissionsreduktion

AGRANA ist Vorreiter im nachhaltigen und umweltbewussten Handeln. Rohstoffeinsatz und Produktionsverfahren wurden und werden laufend optimiert, um die jeweils bestmögliche Energieeffizienz und Emissionsreduktion zu erzielen.

So hat AGRANA beispielsweise seit 1990 erhebliche Mittel in die Optimierung der Transportsysteme, die Energieversorgung sowie in eine umweltgerechte Produktion und Verpackung investiert. AGRANA hat durch die Reduktion der Emissionen in ihren Produktionsprozessen ihren Beitrag zur Erreichung des Kyoto-Ziels zum Abbau von CO₂-Emissionen bis 2010 heute bereits erfüllt.

Zuckerrüben produzieren unter österreichischen Bedingungen pro Hektar etwa 21 Tonnen Trockenmasse. Das ist etwa das Doppelte der Produktionsleistung von Getreide. Durch den Anbau von 40.000 Hektar Zuckerrüben in Österreich werden gegenüber einer Bestellung dieser Flächen mit Getreide um 420.000 Tonnen mehr Trockenmasse gebildet, wofür die Zuckerrübe der Atmosphäre etwa 770.000 Tonnen CO₂ zusätzlich entzieht: Dies bedeutet eine erhebliche Entlastung für die Umwelt.

Durch den Einsatz der Elektro-Ultrafiltrationsmethode (EUF) zur Bodenuntersuchung wurde der Stickstoffdüngereinsatz in den letzten 25 Jahren um bis zu zwei Drittel reduziert.

Der Transport von Rüben und Kartoffeln erfolgt größtenteils umweltschonend mit der Bahn.

In den österreichischen Zucker- und Stärkefabriken wird die zur Verarbeitung notwendige Prozesswärme durch hocheffiziente Kraft-Wärme-Kopplungsanlagen gewonnen. Durch die hohe

Ausnutzung der eingesetzten Energie wird der Verbrauch an fossilen Energieträgern optimiert und spezifische Emissionen werden minimiert.

Die in den Zucker- und Stärkewerken anfallenden Nebenprodukte Carbokalk und Kartoffel-Restfruchtwasser werden als Dünge- und Bodenverbesserungsmittel weiterverwendet.

Der Ersatz von Durchlaufkühlsystemen durch geschlossene Kreislaufsysteme führte zu einer starken Verminderung des Frischwasserbedarfs.

Durch den Einsatz des Computerprogramms „LIMOS“ (Lime Optimization System), welches den optimalen Bedarf an Kalkmilch in der Rübensaftreinigung ermittelt, wurde der Kalksteineinsatz im Zuckerbereich nachhaltig reduziert. Dies führte in weiterer Folge zu einer Einsparung von Kalkstein und Koks.

Die Bioethanolanlage in Pischelsdorf wird ab dem Juni 2008 nicht nur sauberes Treibstoffethanol aus nachwachsenden Rohstoffen liefern, sondern auch einen wesentlichen Beitrag zur Verbesserung der CO₂-Bilanz Österreichs leisten.

Nachhaltige Umweltorientierung

Nahrungsmittelsicherheit, Qualitätssteuerung, Rückverfolgbarkeit aller industriellen Prozesse bis auf das Feld – Behandlung der Rohstoffe von der Aussaat bis zur Ernte – sowie Zertifizierungen tragen zur Nachhaltigkeit der AGRANA-Produkte und zur nachhaltigen Umweltorientierung bei.

SEGMENT ZUCKER

AGRANA berät ihre landwirtschaftlichen Zulieferbetriebe laufend über optimale Produktionstechniken. Diese Partnerschaft mit den Produzenten sichert eine nachhaltige und umweltschonende Bewirtschaftung landwirtschaftlicher Böden, optimale Erträge und beste Qualität.

Die Errichtung und weitere Planung von Rübenlagerplätzen mit Bahnanschluss tragen zu einer weiteren Verlagerung des Rübentransportes auf die Bahn bei. Der Anteil der in der österreichischen Zuckerfabrik in Leopoldsdorf per Bahn angelieferten Rüben konnte dadurch bereits auf ca. 50 % angehoben werden.

Durch den Einsatz des „LISA+“ (Lime Salt Analyzing) – Systems kam es zu einer Optimierung der Alkalisierung, wodurch der Einsatz von Prozesschemikalien reduziert werden konnte.

Investitionen in die technische Verbesserung der Schnitzelpressen ermöglichten erhebliche Einsparungen von Trocknungsenergie. Zusätzlich konnte durch Investitionen im Bereich der Messtechnik eine weitere Verringerung der Trocknungsenergie erreicht werden.

Durch neue Vermarktungsstrategien werden Rübenbruchstücke zur Produktion von Biogas verwendet. Die neu errichtete Biogasanlage in Kaposvár|Ungarn wurde während der

Rübenkampagne 2007 hochgefahren. In dieser Anlage wird Biogas aus Zuckerrübenpressschnitzeln gewonnen. Die Zufuhr an Pressschnitzeln in die beiden Biogasreaktoren wurde bereits so weit gesteigert, dass zu Kampagneende aus insgesamt ca. 1.000 Tonnen Pressschnitzeln pro Tag in Summe eine tägliche Biogasmenge von ca. 125.000 m³ gewonnen wurde. Damit konnten mehr als 40 % des Primärenergiebedarfes abgedeckt werden. Darüber hinaus wird seit Kampagneende der Heizenergiebedarf von der neuen Anlage mit alternativem Brennstoff zur Gänze gedeckt.

SEGMENT STÄRKE

AGRANA ist ein führender Anbieter von biologischen und garantiert gentechnikfreien Stärkeprodukten und unterscheidet sich dadurch wesentlich von den Mitbewerbern. Bei den Produktionsprozessen wird besonderer Wert auf hohe energetische Wirkungsgrade gelegt und durch Abwärmenutzung der Primärenergieeinsatz niedrig gehalten. Die Energiegewinnung aus Nebenprodukten wird an allen Standorten über bestehende Einrichtungen oder über Versuchsprojekte verbessert.

In Rumänien werden seit der Kampagne 2007 die bei der Maisstärkeproduktion anfallenden Fasern als Energiequelle genutzt. Diese Fasern werden in einem dafür adaptierten Kessel anstelle von Heizöl thermisch verwertet. Die dabei gewonnene Wärmeenergie wird für die Erzeugung von Prozessdampf verwendet.

Der Ausbau des ungarischen Stärkewerkes erfolgt auch unter dem Gesichtspunkt der Erzielung hoher energetischer Wirkungsgrade und einer Reduktion des Primärenergieeinsatzes durch Nutzung von Abwärme.

In Österreich wird derzeit intensiv an innovativen Projekten zur Energiegewinnung aus Nebenprodukten der Kartoffel- und Maisstärkeproduktion gearbeitet. So wird beispielsweise versucht, Nebenprodukte der Kartoffelverarbeitung zur Biogasgewinnung einzusetzen, was bereits seit Ende 2007 mit Kartoffelschälbrei aus der Püreeproduktion erfolgreich umgesetzt werden konnte.

SEGMENT FRUCHT

Im Geschäftsbereich Fruchtzubereitungen stehen viele Verbesserungsmaßnahmen im Dienste der Einhaltung der Umweltstandards. Bei Planung und Auslegung einer Abwasservorreinigungsanlage in Centerville, USA, wurde bereits darauf Rücksicht genommen, dass auch zukünftige Umweltauflagen erfüllt werden können. Generell werden in allen Werken Prozesse dahingehend optimiert, Abfall und Abwasser zu reduzieren. Darüber hinaus läuft eine Initiative zur Gewinnung von Biogas aus den Abwasseranlagen. Am österreichischen Fruchtzubereitungsstandort in Gleisdorf ist eine derartige Anlage seit mehreren Jahren im Einsatz. Ein erheblicher Anteil des Gasbedarfes zur Dampferzeugung kann dort aus Biogas abgedeckt werden.

Die AGRANA Sourcingabteilung legt beim Rohstoffeinkauf größtes Augenmerk auf Einhaltung bestimmter Qualitätsstandards. AGRANA kauft Rohware bei zertifizierten Rohstofflieferanten. Dabei

wird auf eine nachhaltige Agrarbewirtschaftung in der Herstellung von Früchten für AGRANA-Fruchtzubereitungen und die Absicherung der hohen Qualitätsstandards Wert gelegt.

Im Geschäftsbereich Fruchtsaftkonzentrate sind im laufenden Betrieb sowie bei allen Ersatz- und Verbesserungsinvestitionen die effiziente Nutzung der Ressourcen Energie und Wasser und die Reinigung der Produktionsabwässer ein zentrales Thema.

Durch die Inbetriebnahme der Abwasservorreinigungsanlage in Vaslui|Rumänien im November 2007 können auch in diesem Werk die anspruchsvollen europäischen Umweltstandards eingehalten werden. Das Produktionsnebenprodukt Trester wird entweder getrocknet und zur Pektingewinnung beziehungsweise als Futtermittel verkauft oder einer thermischen Nutzung zugeführt. Der bei der Abwasserreinigung anfallende Klärschlamm wird kompostiert und als Düngemittel verwendet.

In Ungarn betreibt AGRANA zusätzlich zu ihren Produktionsstandorten einen Betrieb zur Vermehrung resistenter Apfelsorten. In enger Kooperation mit einer Baumschule in der Nähe von Debrecen werden Apfelsorten, die aus dem Züchtungssortiment der Sächsischen Landesanstalt Dresden/Pillnitz stammen, vertrieben. Diese speziellen Sorten, so genannte Re-Sorten („Re“ = resistent), ermöglichen eine integrierte Apfelproduktion ohne den Einsatz von Fungiziden (Pflanzenschutzmittel gegen Pilzkrankheiten). Mit dem Anbau und Vertrieb dieser resistenten Apfelsorten leistet AGRANA einen wichtigen Beitrag zur ökologischen Apfel- und Apfelsaftkonzentratproduktion. Bereits 2.500 ha resistenter Apfelanlagen wurden während der letzten acht Jahre in Ungarn in Kooperation mit mehr als 600 Landwirten ausgepflanzt. Das Projekt soll nicht nur die Rohstoffversorgung der Konzentratwerke fördern, sondern auch den Marktanforderungen nach Apfelsaftkonzentrat aus kontrollierter Produktion nachkommen. Ein eigenes Beratungsteam sorgt für die Einhaltung der Produktionsauflagen. Gemeinsam mit den Landwirten wird an der kontinuierlichen Verbesserung der Produktionstechnik gearbeitet. Aufgrund der positiven Entwicklung des Re-Sorten-Projektes in Ungarn wurden auch in Polen, Rumänien und der Ukraine erste Flächen in Kooperation mit Vertragslandwirten bepflanzt.

Corporate Social Responsibility

Corporate Social Responsibility (CSR) ist für AGRANA nicht nur ein modernes Schlagwort, sondern wird in den Unternehmen unserer Gruppe auch gelebt. Für AGRANA bedeutet CSR, einen Einklang zwischen Ökonomie, Ökologie und sozialem Umfeld herzustellen.

Auf europäischer Ebene haben am 7. Februar 2003 die Sozialpartner der europäischen Zuckerindustrie, CEFS und EFFAT, einen gemeinsamen Verhaltenskodex unterzeichnet, der Mindestnormen für die soziale Verantwortung der Unternehmen (CSR) in acht Bereichen festlegt. Die europäische Zuckerindustrie hat somit als erster Sektor der Nahrungs- und Genussmittelindustrie freiwillig und auf breiter Ebene CSR-Mindeststandards vereinbart.

Die europäische Stärkeindustrie hat sich im Oktober 2002 in einem gemeinsamen Statement (AAC ENVIRONMENTAL POLICY) zum effizienten Einsatz natürlicher und erneuerbarer Ressourcen und zur Förderung nachhaltiger Entwicklung bekannt.

Im Segment Frucht werden unterschiedliche Codices angewendet. Im Bereich Fruchtsaftkonzentrat ist dies der SGF/IRMA Code of Conduct, der als erster Schritt verstanden werden soll, nachhaltige und ethische Standards in der internationalen Fruchtsaftindustrie durchzusetzen. Seit 2006 werden in diesem Geschäftsbereich zwei Projekte der Caritas in Rumänien und der Ukraine unterstützt.

Der Geschäftsbereich Fruchtzubereitung bekennt sich zur Transparenz in der Führung der Geschäfte und im ethisch verantwortungsbewussten Umgang mit den Mitarbeitern. AGRANA hält sich an geltende Richtlinien und ist sich ihrer sozialen Verantwortlichkeit bewusst. Mangels eines Branchencodex hat AGRANA im Bereich Fruchtzubereitung einen AGRANA Code of Conduct erarbeitet, der sich an den Standards der International Labour Organisation orientiert. Dieser Code of Conduct hat Themen wie die Vermeidung von Kinderarbeit, Zwangsarbeit, aller Arten von Diskriminierung oder auch die Förderung von Gesundheit und Arbeitsplatzsicherheit zum Inhalt. Im Zuge der Umsetzung dieses Codes werden internationale Arbeitsstandards respektiert sowie der faire Umgang mit Mitarbeitern gewahrt und Gleichberechtigung ernst genommen. Die Richtlinie fördert weiters den proaktiven Umgang mit dem Thema Arbeitssicherheit sowie der Gesundheit der Mitarbeiter am Arbeitsplatz. Audits stellen sicher, dass diese Richtlinien sowohl intern als auch extern von Zulieferern eingehalten werden.

FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG

Laufende Produktinnovationen in allen Segmenten sind wesentliche Bausteine der Unternehmensstrategie der AGRANA. Grundlage der Innovationskraft der AGRANA ist einerseits die intensive und enge Zusammenarbeit mit den Kunden, um die Bedürfnisse entsprechend zu definieren und erfolgreich umsetzen zu können. Andererseits unterhält AGRANA mit ihrem umfassenden Entwicklungs-Know-how und ihren Entwicklungskapazitäten bedeutende Forschungs- und Entwicklungseinrichtungen, die die Grundlagen für die Produktinnovationen bilden.

Die Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten der AGRANA sind schwerpunktmäßig bei der Zuck erforschung Tulln Ges.m.b.H. (ZFT) in Österreich gebündelt. Die Leistungsbandbreite reicht von der Landwirtschaft über die Lebensmittel-, Zucker-, Stärke- und Bioethanoltechnologie bis hin zur Mikrobiologie und Biotechnologie.

Forschung und Entwicklung im Bereich Stärke gewinnt zunehmend an Bedeutung als Bindeglied zwischen den Ansprüchen des Marktes und den Bedürfnissen der Verbraucher. Laufende Anpassungen und Optimierungen der verschiedenen anwendungsspezifischen Stärkeprodukte sind Voraussetzung für den nachhaltigen Erfolg dieser Produkte am Markt. Innovation und marktorientiertes Handeln sind wesentliche Eckpfeiler, um neue Anwendungsfelder zu erschließen und im Stärkemarkt erfolgreich zu sein.

Im Dezember 2007 wurde neben Gleisdorf|Österreich ein zweites Innovations- und Kompetenzzentrum für den Fruchtzubereitungsbereich in den USA (Brecksville, Ohio) errichtet. In enger Zusammenarbeit mit den Kunden sowie mit dem Innovations- und Kompetenzzentrum in Gleisdorf werden nicht nur neue Produkte entwickelt, sondern auch Themen wie Prozess- und Verfahrensoptimierung sowie Produkt- und Qualitätssicherheit bearbeitet.

Im Geschäftsjahr 2007|08 betragen die internen und externen Aufwendungen für Forschung und Entwicklung (F&E) rund 10,5 m€. Insgesamt beschäftigte AGRANA für Forschung und Entwicklung 187 Mitarbeiter im Geschäftsjahr 2007|08.

SEGMENT ZUCKER

Ein wesentlicher Schwerpunkt der Forschung und Entwicklung im Bereich Zucker lag im Geschäftsjahr 2007|08 in der weiteren Kostenreduktion der Produktionsprozesse durch Optimierung des Hilfsstoffeinsatzes. Parallel dazu wurde in der Erschließung von neuen Anwendungen für natürliche Biostabilisatoren sowie zur Entwicklung und Durchführung von Spezialanalysen geforscht.

Mit Hilfe von LIMOS, dem Programm zur optimalen Dosierung von Kalkmilch, konnte in den letzten Jahren der Kalksteinverbrauch in Österreich um mehr als die Hälfte reduziert werden.

Eine Weiterentwicklung der in den letzten Kampagnen erfolgreich eingeführten automatisierten Härtebestimmung ermöglicht nun auch einen größeren Einsatzbereich von LISA+ und stellt die Grundlage eines Systems zur optimalen Dosierung von Alkalisierungsmitteln dar. Dies führt zu einer Vergleichmäßigung der Zuckerproduktion, vor allem im Bereich Enthärtungsanlagen und Zuckerhaus.

Das System zur ereignisgesteuerten Dosierung von natürlichen Biostabilisatoren, basierend auf einer wartungsarmen pH-Messung im Turmsaft, konnte in der vergangenen Kampagne weiter optimiert werden. Die erforderlichen Maßnahmen, um das System in der nächsten Kampagne auch außerhalb der österreichischen AGRANA-Werke einzusetzen, werden nun vorbereitet. Weitere Anwendungsgebiete von Biostabilisatoren außerhalb des Extraktionsbereichs umfassen den Einsatz im Kühlwasserkreislauf in den Zuckerfabriken als erfolgreiche Alternative zu chlorhaltigen Produkten sowie im Silagebereich (Unterdrückung von Fehlgärungen). Nach umfangreichen Laborversuchsserien wurden erste Erfahrungen mit der Akzeptanz bei Fütterungsversuchen gemacht. Nach positiver Resonanz können die notwendigen Schritte für die Etablierung eines Handelsproduktes eingeleitet werden.

Zunehmende Bedeutung erlangten in den letzten Jahren Maßnahmen zur Absicherung der Qualität der Endprodukte. Neben der Durchführung von Spezialanalysen zählen hierzu auch die Teilnahme an bzw. die Organisation von konzernweiten Ringanalysen und Cross Checks.

Im Rahmen des konzernweit etablierten Kompetenzzentrums für Zuckertechnologie wurde bei der Erstellung von Richtlinien für den Betrieb und die Instandhaltung von Kalköfen sowie die Dicksaftlagerung mitgearbeitet sowie an neuen Einsatzgebieten für Flockungshilfsmittel geforscht. Neue Verwertungsmöglichkeiten könnten sich für die Nebenprodukte aus der Zuckergewinnung ergeben. Aktuelle Untersuchungen dokumentieren z. B. für Carbokalk eine solide Nährstoffwirkung sowie eine positive Wirkung auf die Fruchtbarkeit des Bodens und sprechen somit im Sinne der Kreislaufwirtschaft für einen Einsatz als Düngemittel.

SEGMENT STÄRKE

AGRANA hat durch konsequente Produktinnovationen sowie Flexibilität den Spezialitätenbereich im Segment Stärke weiterentwickelt. Dabei ist es AGRANA gelungen, in bekannten wie auch neuen Marktsegmenten erfolgreich Stärkeprodukte zu platzieren und Kunden maßgeschneiderte Lösungen anzubieten.

Aktuelle Forschungsschwerpunkte im Nonfood-Bereich betreffen insbesondere die Anwendung modifizierter Stärken im Baubereich, in der Papierindustrie, im Klebstoffsektor, in der

Textilindustrie sowie im Bereich Kosmetik. Der Bedarf der Industrie an Produkten aus nachwachsenden Rohstoffen wird dabei immer größer.

Zu einem bedeutenden Marktsegment der AGRANA zählt der Baubereich, wo eine erhebliche Nachfrage nach hochentwickelten Stärkeethern mit speziellen Anforderungen besteht. Produktentwicklungen im Bereich der klassischen Bauchemie, wie beispielsweise Fliesenkleber oder Putze, konnten erfolgreich am Markt eingeführt werden. Die neue Stärke dient dabei nicht nur als Verdicker, sondern trägt wesentlich dazu bei, dass die Verarbeitung mörtelbasierender Systeme den neuen Anforderungen des Marktes, wie längere Verarbeitungszeit bei geringerer Abbindezeit, gerecht wird. Dieser technologische Durchbruch wurde zum Patent angemeldet. Darüber hinaus bestehen für Stärkeether neue Anwendungsbereiche, wie z. B. im Tunnelbau. Auch im Bereich der Dispersionsfarben konnte eine neue Generation von wirkungsvollen und effizienten Stärkeverdickern entwickelt werden.

In der Papierindustrie werden die Kunden der AGRANA auf dem neuesten Stand der Wissenschaft mit Serviceleistungen betreut. In Kooperation mit wichtigen Branchenpartnern konnte in übergreifenden Projekten ein neuer Zugang für die Verwendung von Stärke als Co-Binder in Papierstreichfarben erzielt werden. Nach aufwendigen Versuchen konnten Stärkeprodukte entwickelt werden, die bei gleich guter Laufeigenschaft wie marktübliche Dextrine eine verbesserte Bindekraft aufweisen. Die Marktreife dieser Produkte steht kurz bevor.

Als strategisch wichtiger Forschungsbereich hat sich der Klebstoffsektor etabliert. Im Bereich Sackkleber oder Etikettierkleber konnten Stärkeprodukte mit einem deutlich verbesserten Eigenschaftsspektrum entwickelt werden. Weitere Ausprägungen sind derzeit in der Entwicklungsphase und stehen vor Umsetzung.

Auch im Bereich der Lebensmittelstärken besteht hoher Bedarf an innovativen Produkten. AGRANA nutzt hier Synergien mit dem Segment Frucht, wo Stärke als Verdickungsmittel Verwendung findet. Bioprodukte und damit Biostärken haben in Österreich und auch in der EU eine immer größere Bedeutung. In diesem speziellen Marktsegment hat AGRANA eine führende Rolle eingenommen. Neuentwicklungen von Biostärken mit verbesserter Textur und besonderen fließtechnischen Eigenschaften stehen dabei im Vordergrund.

Im Rahmen der Bioethanolproduktion werden hohe Ansprüche an die Rohstoffbasis gestellt, um eine entsprechende Ausbeute an Alkohol sowie die Eignung als hochwertiges Futtermittel sicherzustellen. In Versuchen konnte eindeutig gezeigt werden, dass Kartoffelrestfruchtwasserkonzentrat zu erheblich beschleunigter Gärleistung in der Bioethanolproduktion führt. Diese Ergebnisse konnten sowohl bei Winterweizen als auch bei Wintertritikale bestätigt werden.

SEGMENT FRUCHT

Durch die Errichtung des zweiten Innovations- und Kompetenzzentrums für den Fruchtzubereitungsbereich in Brecksville|USA wurde ein weiterer strategisch wichtiger Schritt am anspruchsvollen nordamerikanischen Markt gesetzt. Durch die geografische Nähe zum

mexikanischen Absatzmarkt und den sich rasch entwickelnden südamerikanischen Märkten können zusätzliche Akzente zur besseren Marktbearbeitung gesetzt werden.

In Zusammenarbeit mit dem Entwicklungszentrum in Gleisdorf, Österreich, werden innovative Produkte für die weltweit tätigen Kunden der AGRANA entwickelt und marktnahe Lösungen realisiert. So konnte AGRANA als einer der ersten Fruchtzubereitungshersteller knusprige Cerealien in einer speziellen hydrophoben Form anbieten, die im Joghurt weiterhin knackig bleiben und den Genuss des Kunden steigern.

Der große Trend zu „Functional Ingredients“, das sind Zutaten mit speziellem gesundheitlichem Nutzen, wurde gezielt weiterverfolgt. So werden zum Beispiel Fruchtzubereitungen auf Wunsch der Kunden mit natürlichen Antioxidantien veredelt. Antioxidantien sind in vielen Früchten von Natur aus enthalten und fangen freie Radikale im Organismus ab, die eine Zellalterung bewirken.

AGRANA meldete im Geschäftsjahr 2007|08 mehrere Patente an, um neue Kundensegmente anzusprechen. So ist es nun möglich, „Magic Drops“ ins Joghurt einzumischen, die unterschiedliche funktionelle Substanzen enthalten und zusätzlichen gesundheitlichen Nutzen bringen. Diese Granulate sind vor allem für den Bereich der Kinderjoghurts interessant, da sie wohlschmeckende und farblich ansprechende Ergänzungen bieten. Unter dem Begriff „Clean Label“ werden Kunden spezielle Fruchtzubereitungen angeboten, die keine Lebensmittelzusatzstoffe, Aromen und Farbstoffe enthalten und den natürlichen Charakter des Fruchtjoghurts unterstreichen.

Im Fruchtsaftkonzentratbereich wurde eine optimierte Nutzung von im Verarbeitungsprozess anfallenden Fruchtaromen angestrebt. Daneben wurde an der Verbesserung der Farbausbeute und Farbstabilität von roten Konzentraten gearbeitet. Mit der Entwicklung von Produktionsverfahren für Karotten und rote Rüben wurde die Basis für den Markteinstieg bei Gemüsesaftkonzentraten geschaffen.

PERSONAL- UND SOZIALBERICHT

Im Geschäftsjahr 2007|08 beschäftigte die AGRANA-Gruppe durchschnittlich 8.140 (Vorjahr 8.223) Mitarbeiter, was einer Reduktion um 83 Beschäftigte entspricht. Davon waren 1.643 (Vorjahr 1.650) Mitarbeiter in Österreich und 6.497 (Vorjahr 6.573) Mitarbeiter in den internationalen Beteiligungen im Zucker-, Stärke- und Fruchtbereich tätig.

Als internationales Unternehmen beschäftigte AGRANA im Geschäftsjahr 2007|08 rund 80 % aller Mitarbeiter außerhalb von Österreich.

Auf die einzelnen Segmente verteilte sich die durchschnittliche Beschäftigtenzahl folgendermaßen:

- im Segment Zucker 2.597 (Vorjahr 2.723) Mitarbeiter,
- im Segment Stärke 847 (Vorjahr 776) Mitarbeiter und
- im Segment Frucht 4.696 (Vorjahr 4.724) Mitarbeiter.

Im Segment Zucker verringerte sich im Geschäftsjahr 2007|08 der durchschnittliche Personalstand durch die weitere Umsetzung der laufenden Restrukturierungsmaßnahmen um 126 Mitarbeiter. Infolge der marktordnungsmäßigen Mengenbeschränkungen mussten in Rumänien rund 100 Mitarbeiter abgebaut werden. Mit der Entscheidung der Werksschließung des ungarischen Zuckerwerkes in Petőháza wurden mit den betroffenen Mitarbeitern in Abstimmung mit der Belegschaftsvertretung die Sozialpläne ausverhandelt. Die 140 Mitarbeiter erhalten im Rahmen eines dreistufigen Sozialplanes eine entsprechende Kompensation sowie Unterstützung bei der Suche nach neuen Beschäftigungsmöglichkeiten.

Der Mitarbeiterstand im Stärkesegment erhöhte sich um durchschnittlich 71 Mitarbeiter, was vor allem auf die Anstellung von Beschäftigten für das neu errichtete Bioethanolwerk in Pischelsdorf zurückzuführen war.

Im Segment Frucht wurde im Geschäftsjahr 2007|08 vermehrt Saisonpersonal für die sehr ertragreiche Erdbeerernte in Marokko benötigt. Darüber hinaus erforderten die Inbetriebnahme des brasilianischen Fruchtzubereitungswerkes in Cabreúva sowie die Produktionsausweitungen in Russland und Südafrika Personalaufstockungen. Für die im Zuge der Standortoptimierung beschlossene Schließung des tschechischen Standortes AGRANA Fruit Bohemia s.r.o. in Kaplice wurde ein Sozialplan ausgearbeitet, der eine schrittweise Freisetzung der 77 betroffenen Mitarbeiter umfasst. Das umfangreiche Unterstützungsprogramm beinhaltet u. a. die Unterstützung bei Bewerbungen. AGRANA geht davon aus, dass die Mitarbeiter in der aufstrebenden Region im Raum Kaplice eine entsprechend gleichwertige Beschäftigung finden.

Erfolgreicher Wandel der Unternehmenskultur

Im November 2005 startete AGRANA ein umfassendes Unternehmenskulturprojekt. Dieses Projekt verfolgt das Ziel, nach zahlreichen Akquisitionen und einem enormen Wachstum in den vergangenen Jahren die unterschiedlichen Kulturen einander anzunähern und für die Zukunft einheitliche Grundsätze für ein gemeinsames Handeln sowie ein Verständnis für die Umsetzung der Unternehmensstrategie konzernweit zu haben.

Im Mittelpunkt dieses Prozesses steht die Schaffung einer intensiveren Verbindung mit dem Unternehmen AGRANA als gemeinsame Basis für die 76 Gesellschaften mit unterschiedlicher Geschichte innerhalb der AGRANA Gruppe. Werte und Einstellungen werden als wesentlicher Bestandteil für die Integration sowie für die Identifikation mit dem AGRANA Konzern gesehen. Das Projekt dient aber auch dazu, allen Mitarbeitern die AGRANA Strategie näherzubringen. Durch eine stärkere Einbindung in den Strategieprozess soll den Mitarbeitern die Möglichkeit gegeben werden, diese Entwicklung auch aktiv mitzugestalten.

Schwerpunkt des abgelaufenen Geschäftsjahres 2007|08 war die Durchführung einer konzernweiten Mitarbeiterumfrage, um standortspezifische Verbesserungspotentiale zu ermitteln und mit den entsprechenden Maßnahmen in den Arbeitsalltag zu integrieren.

Im Geschäftsjahr 2008|09 wird der Fokus auf die Umsetzung der einheitlichen Unternehmensstrategie in den internationalen Fruchtstandorten gelegt. Die breite Diversifikation durch weltweite Standorte und somit auch die Vielfalt an Kulturen soll in eine gemeinsame AGRANA Kultur integriert werden.

Im Geschäftsjahr 2007|08 wurde das einheitliche Erfolgsbeteiligungssystem weltweit umgesetzt. Rund 6 % aller Beschäftigten nehmen an diesem erfolgsorientierten Entlohnungssystem teil.

Weiterentwicklung als Erfolgsfaktor

AGRANA fördert die Weiterentwicklung ihrer Mitarbeiter sowohl segmentintern als auch segmentübergreifend. Innerhalb der einzelnen Segmente unterstützt AGRANA z. B. individuelle Weiterbildungsmaßnahmen, es werden aber auch divisionsübergreifende Ausbildungsschwerpunkte gesetzt, in denen die Soft Skills der Mitarbeiter in internationalen Seminaren gefördert werden. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag der Fokus im Bereich Teamleadership. In Österreich wurde das Augenmerk auf den Finanzbereich gelegt. Zielsetzung des Seminars „Financial Management in the AGRANA Business“ war die Förderung von wirtschaftlichem Denken und die Vernetzung von betriebswirtschaftlichen Zusammenhängen. Dabei fanden nicht nur die theoretischen Aspekte Berücksichtigung, sondern die Teilnehmer konnten auch anhand eines Unternehmensplanspiels das erlernte Wissen gleich praxisnahe einsetzen.

Die globale Präsenz der AGRANA verlangt von allen Teilnehmern, sich in diesem internationalen Umfeld auch bewegen und verständigen zu können. Daher wurden sowohl in der Zentrale in Wien als auch in den einzelnen Produktionsstandorten über einen längeren Zeitraum Englischkurse

angeboten. Diese Weiterbildungsmaßnahme wird AGRANA auch im nächsten Geschäftsjahr beibehalten.

Aufgrund der Internationalität der Führungsmannschaft und der damit verbundenen kulturellen, organisatorischen und strukturellen Unterschiede in den verschiedenen Ländern hat AGRANA unter anderem internationale Meetings als Weiterbildungsmaßnahme für die Entscheidungsträger organisiert. Im Zuge der Internationalisierung wurden außerdem Seminare zur Schulung von interkulturellen Kompetenzen angeboten.

Um die Qualität der Bewerberadministration zu erhöhen, wurde ein Online-Bewerbungstool auf der neu gestalteten AGRANA-Website implementiert. Die Rückmeldungen von Bewerbern sind durchwegs positiv. Besonders die leichte Handhabung und die Möglichkeit, sich direkt am jeweiligen Standort bewerben zu können, wurden positiv erwähnt.

Ein hoher Stellenwert wird der laufenden Weiterbildung auch im Rahmen der Lehrlingsausbildung beigemessen. Eine federführende Position nimmt in diesem Bereich die AGRANA Stärke bei der Schaffung des neuen Lehrberufs „LebensmitteltechnikerIn“ ein.

Arbeitssicherheit und Gesundheit

Im Rahmen des „AGRANA-Fit“-Programms erfolgte im Geschäftsjahr 2007|08 erstmals die Teilnahme am Wien Energie Business Run. Die Förderung des Gesundheitsgedankens wurde auch in den zahlreichen AGRANA-Niederlassungen weltweit forciert, angefangen von laufenden Impfaktionen bis hin zur Wirbelsäulengymnastik.

Eine langfristige Stärkung der Gesundheit hat ein neues Wellness-Programm in den USA zum Ziel, in dessen Rahmen die Mitarbeiter motiviert werden sollen, Initiativen für die eigene Gesundheit zu ergreifen. Die Schwerpunkte dieses Programms werden monatlich gesetzt, wie z. B. zum Thema Herz oder gesunde Ernährung. Ein „Wellness-Committee“ identifiziert laufend Verbesserungspotentiale, die zur Steigerung der Mitarbeiter-Gesundheit beitragen, z. B. Gesundheitsscreenings oder Nichtraucherkampagnen.

RISIKOMANAGEMENT

AGRANA setzt ein integriertes System zur Früherkennung und Überwachung von konzernspezifischen Risiken ein. Der Umgang mit Risiken wird von der Zielsetzung geleitet, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag zu erreichen. Im Mittelpunkt dieser Risikosteuerungsaktivitäten steht dabei der möglichst effiziente Einsatz des verfügbaren Eigenkapitals unter Berücksichtigung mittel- und langfristiger strategischer Ziele und Wachstumsaussichten.

Die Risikokultur des Unternehmens ist gekennzeichnet durch risikobewusstes Verhalten, klar geregelte Verantwortlichkeiten, Unabhängigkeit im Risikocontrolling sowie durch die Implementierung interner Kontrollsysteme.

Das Risikomanagement der AGRANA-Gruppe basiert auf einem Risikocontrolling auf operativer Ebene und einem strategischen Beteiligungscontrolling, welche durch Berichts- und Kontrollsysteme unterstützt werden, sowie auf der Konzernrevision, die durch regelmäßige und systematische Überprüfung die Geschäftsprozesse, -abläufe und -systeme durchleuchtet.

Ergänzend hierzu werden Entwicklungstendenzen, die für den Geschäftsverlauf negative Auswirkungen haben könnten, bereits frühzeitig identifiziert, analysiert und im Rahmen des Risikomanagements fortlaufend neu bewertet.

Risikocontrolling

Als zentrale, unabhängige Kontrolleinheit unterstützt das in der Abteilung Controlling organisatorisch verankerte Risikocontrolling den Vorstand bei der Entscheidung über die Risikopolitik. Die Genehmigung der Grundsätze des Risikomanagements, die Festlegung von Grenzen für alle relevanten Risiken sowie die Verfahren zur Überwachung der Risiken obliegt ebenfalls dem Vorstand. Die Abteilung berichtet in regelmäßigen Abständen an den Vorstand, der die aktuelle Risikosituation unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit und der entsprechenden Risikolimits beurteilt.

Die Abteilung ist zuständig für die konzernweite Entwicklung und Implementierung der Methoden der Risiko- und Ertragsmessung, die laufende Weiterentwicklung und Verfeinerung der Steuerungsinstrumente und die Entwicklung und Wartung der grundsätzlichen Richtlinien. Diese Richtlinien sind Teil des internen Kontrollsystems und stellen unter anderem die ordnungsgemäße interne und externe Finanzberichterstattung sicher.

Interne Revision

Die interne Revision überwacht sämtliche Betriebs- und Geschäftsabläufe in der Holding und in den Tochtergesellschaften, die Angemessenheit und Wirksamkeit der vom Risikomanagement und Risikocontrolling gesetzten Maßnahmen sowie die internen Kontrollsysteme.

Risiken in Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit

Als produzierendes Unternehmen der Agrarwirtschaft ist AGRANA operativen Einzelrisiken ausgesetzt, die ihre Ursachen in der spezifischen Geschäftstätigkeit der AGRANA haben und die Finanz- und Ertragslage maßgeblich beeinträchtigen können. Im Folgenden werden die relevanten Risiken im Detail beschrieben.

Marktordnungsrisiken für Zucker

Mögliche Auswirkungen internationaler und nationaler Handelsabkommen bzw. Marktordnungen werden bereits im Vorfeld frühzeitig analysiert und im Rahmen des Risikomanagements bewertet.

Von besonderer Bedeutung für die AGRANA ist diesbezüglich die **neue EU-Zuckermarktordnung**, die am 1. Juli 2006 in Kraft trat und bis zum 30. September 2015 gilt. Über die neue Zuckermarktordnung und ihre Auswirkungen wird ab Seite 12 im Segment Zucker im Detail berichtet.

Neue Marktchancen bietet die Erzeugung von Industriezucker, der außerhalb der Quote produziert und an Bioethanolhersteller, die chemische, pharmazeutische und die Fermentationsindustrie verkauft werden kann. Dieser wachsende Markt, der nicht durch Zuckerreferenzpreise und Rübenmindestpreise reglementiert ist, wird allerdings nur besonders wettbewerbsfähigen Erzeugern vorbehalten sein.

Richtlinie für erneuerbare Energien

Zur konsequenten Umsetzung ihrer klima-, energie- und agrarpolitischen Ziele arbeitet die EU-Kommission an der Neuauflage der seit 2003 geltenden Biokraftstoffrichtlinie. Aufgrund der steigenden Beimischungsmengen in Österreich (siehe Details im Segment Stärke) wird in Zukunft Bioethanol vermehrt direkt dem Benzin beigemischt.

In Brasilien haben sich seit Beginn der Zuckerrohrernte die Preise für Ethanol weitgehend stabil entwickelt. In Europa ist ebenfalls eine stabile Preisentwicklung zu verzeichnen, wobei nur geringe Mengen an Ethanol gehandelt wurden. Derzeit ist jedoch noch nicht abzusehen, wie sich das europäische Preisniveau für das Jahr 2008 vor dem Hintergrund der gestiegenen Getreidepreise entwickeln wird. Die Aufhebung der Flächenstilllegung von derzeit 10 % für das Jahr 2008 soll durch ein zusätzliches Produktionspotenzial von 10 bis 17 Mio. Tonnen Getreide zu einer deutlichen Entspannung der Märkte beitragen.

Beschaffungsrisiken

AGRANA ist als Verarbeiter landwirtschaftlicher Erzeugnisse Beschaffungsrisiken ausgesetzt, die ihre Ursache in Witterungseinflüssen haben können. Hierdurch können landwirtschaftliche Rohstoffe aufgrund von klimatischen Ereignissen unter Umständen in zu geringer Menge verfügbar sein. Zum anderen können diese Rohstoffe Preisschwankungen unterliegen, die nicht vollständig an die Abnehmer weitergegeben werden können.

Diese Risiken betreffen hauptsächlich die Segmente Stärke und Frucht. Speziell für die Bioethanolproduktion gilt es, die für die bereits eingegangenen Lieferverpflichtungen notwendigen Getreidemengen durch Kontrahierung physischer Lieferungen zeitgerecht abzudecken. Der Anstieg der Rohstofftangente kann teilweise durch höhere Verkaufspreise für das eiweißhaltige Nebenprodukt im Rahmen der Bioethanolproduktion kompensiert werden.

Die weltweite Präsenz im Segment Frucht und die Kenntnis aller Beschaffungsmärkte ermöglicht es AGRANA, Engpässe in der Versorgung und Preisvolatilitäten zu vermeiden bzw. entgegenwirken zu können. AGRANA hat im Segment Frucht eine zentrale Einkaufsorganisation aufgebaut, die die Rohstoffmärkte global analysiert und somit gezielt auf Rohstoffengpässe und Qualitätsunterschiede reagieren kann. Im Hinblick auf die ganzjährige Versorgungssicherheit und die unterschiedlichen Erntezyklen in den Hauptanbauregionen wurden mit Lieferanten und Kunden auch langfristige Verträge abgeschlossen. Dadurch kann gleichbleibend gute Qualität bei verlässlicher Lieferung und eine gesicherte Produktion gewährleistet werden.

Den Beschaffungsrisiken im Zuckersegment kommt infolge der Zuckermarktordnung eine geringere Bedeutung zu, weil die Planung der Rübenbauern darauf ausgerichtet ist, die Lieferrechte möglichst zu erfüllen. Bei Energiepreisrisiken versucht AGRANA, mit einer entsprechenden Ausrichtung der Produktionsanlagen verschiedene Energieträger kostenoptimal einzusetzen. Darüber hinaus wird eine steigende Energieeffizienz der Anlagen konzernweit kontinuierlich forciert.

Markt- und Wettbewerbsrisiken

AGRANA agiert auf unterschiedlichen Märkten und versucht, mögliche Änderungen des Konsumverhaltens rechtzeitig zu erfassen. Auswirkungen auf die Marktposition werden bewertet und finden gegebenenfalls ihren Niederschlag in Modifikationen der Unternehmensstrategie. Schwankungen der Absatzpreise, die sich im Rahmen des Wettbewerbs ergeben, begegnet AGRANA durch fortlaufende Optimierung der Kostenstrukturen mit dem Ziel der Kostenführerschaft.

Das anhaltende Wachstum und die Erfordernisse der neuen Märkte in den CEE-Ländern, Russland und Asien mit der sich dort rasch entwickelnden Fruchtsaft- und Molkereiindustrie bedürfen stetiger Marktbeobachtung. Nur durch genaue und vor allem kontinuierliche Marktanalyse bzw. Bearbeitung können bestehende sowie zukünftige Wachstumsmärkte rechtzeitig erkannt und für das weitere Wachstum der AGRANA-Gruppe genutzt werden.

Produktqualität

Höchste Qualität unserer Produkte im Interesse unserer Kunden und Konsumenten gehört zu den Ansprüchen der AGRANA an sich selbst. Die Einhaltung aller relevanten lebensmittelrechtlichen Standards ist für AGRANA daher eine Selbstverständlichkeit. Risiken durch Qualitätsmängel, etwa infolge verunreinigter Rohstoffe oder von Verarbeitungsfehlern, tritt AGRANA durch strengste interne, zertifizierte Qualitätsmanagementsysteme entgegen, deren Einhaltung konzernweit regelmäßig kontrolliert wird.

Weiteren operativen Risiken, die in den Bereichen Produktion, Logistik, Forschung und Entwicklung sowie durch den Einsatz von Informationstechnologie entstehen, kommen im Vergleich dazu geringe Bedeutung zu. AGRANA begegnet diesen Risiken durch ständige Überwachung, klare Dokumentation sowie kontinuierliche Verbesserung der Prozessabläufe.

Rechtliche Risiken

Klageverfahren gegen AGRANA oder ihre Konzerngesellschaften, die wesentliche Auswirkungen auf die finanzielle Lage des Konzerns besitzen könnten, bestehen nicht.

AGRANA ist möglichen Änderungen des rechtlichen Umfeldes insbesondere in den Bereichen Lebensmittel- und Umweltrecht ausgesetzt. AGRANA erfasst derartige Risiken bereits in der Frühphase, evaluiert ihren Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der Gruppe und leitet daraus gegebenenfalls Anpassungsmaßnahmen ab.

Finanzielle Risiken

AGRANA ist Risiken durch Veränderungen von Wechselkursen, Zinssätzen und Produktpreisen ausgesetzt und setzt zur Absicherung von Risiken aus der operativen Geschäfts- und Finanzierungstätigkeit in begrenztem Umfang derivative Instrumente ein. Dabei sichert sich AGRANA im Wesentlichen gegen folgende Risiken ab:

- Zinsänderungsrisiken sind durch Wertschwankungen von Finanzinstrumenten infolge einer Änderung des Marktzinssatzes bestimmt (zinsbedingtes Kursrisiko). Variabel verzinsliche Anlagen oder Aufnahmen unterliegen dagegen keinem Kursrisiko, da der Zinssatz zeitnah nach der Marktzinssatzlage angepasst wird. Durch die Schwankung des kurzfristigen Zinssatzes ergibt sich aber ein Risiko hinsichtlich der künftigen Zinszahlung (zinsbedingtes Zahlungsstromrisiko). Im Rahmen der Umsetzung von IFRS 7 wurde eine Sensitivitätsanalyse in Bezug auf Zinsänderungen durchgeführt, die im Konzernanhang im Detail dargestellt ist.
- Währungsrisiken können im Wesentlichen aus dem Erwerb und Verkauf von Waren auf dem Weltmarkt in Fremdwährungen sowie aufgrund von Finanzierungen in Fremdwährungen entstehen. Durch die globale Ausrichtung der AGRANA-Gruppe betreffen diese Risiken im Wesentlichen die Kursrelationen von US-Dollar, ungarischem Forint, polnischem Zloty, rumänischem Leu, ukrainischem Hrivna bzw. russischem Rubel zum Euro.

- Produktpreisrisiken ergeben sich aus Preisschwankungen auf dem Welt- sowie dem Energiemarkt und den relevanten Rohstoffmärkten. Die Beteiligungen in Rumänien und Bosnien unterliegen einem Währungsrisiko durch den Rohzuckereinkauf in US-Dollar.

Als Sicherungsinstrument setzt AGRANA vorrangig Devisentermingeschäfte ein, mit denen die in Fremdwährung fakturierten Forderungen gegen Kursschwankungen abgesichert werden. Eine detaillierte Darstellung dieser finanziellen Risiken erfolgt ab Seite 51 im Konzernanhang.

Gesamtrisiko

Zusammenfassend hat sich die Gesamtrisikoposition des Konzerns im Vergleich zum Vorjahr auf hohem Niveau gehalten, da sich zwar die Situation der Quotenrückgabe in Folge der Zuckermarktordnungsreform verbessert hat, jedoch die Weltmarktpreissituation bei agrarischen Rohstoffen von dramatischen Volatilitäten geprägt war.

Chancen der weiteren Unternehmensentwicklung

Durch die konsequente Verfolgung einer nachhaltigen, auf wertorientiertes Wachstum ausgerichteten Unternehmensstrategie bieten sich AGRANA zugleich eine Vielzahl von Chancen.

Die Neuregelung der Zuckermarktordnung bringt – neben den oben beschriebenen Risiken – auch Chancen zur nachhaltigen Verbesserung der Wettbewerbsposition im Segment Zucker. Die durch die Preissenkungen verursachten strukturellen Veränderungen der europäischen Zuckerwirtschaft werden zum Ausscheiden von Mitbewerbern – insbesondere in klimatisch weniger günstigen Regionen Europas – führen. AGRANA verfügt über eine hervorragende Wettbewerbsposition und strebt den weiteren Ausbau ihrer Marktposition an.

Besondere Bedeutung kommt auch der Möglichkeit zu, Bioethanol als Treibstoff aus nachwachsenden Rohstoffen zu gewinnen, wodurch einerseits die Abhängigkeit von fossilen Energieträgern, andererseits die Emission von Kohlendioxid reduziert werden kann. Die EU hat sich im Rahmen des Kyoto-Protokolls, des Aktionsplans Biomasse und der EU-Strategie für Biokraftstoffe zu einer Nutzung regenerativer Energiequellen verpflichtet. An der Konkretisierung und Implementierung der Verpflichtungen wird derzeit gearbeitet. Die österreichische Bundesregierung hat eine Verpflichtung zur Substitution fossiler durch biogene Kraftstoffe beschlossen. Durch den Ausbau der ungarischen Alkoholkapazität und den Werksneubau in Österreich hat AGRANA bereits heute die Grundlage gelegt, um auch künftig eine signifikante Rolle als Anbieter auf dem Markt für biogene Treibstoffe einzunehmen.

Im Segment Stärke hat AGRANA bereits eine wichtige Marktstellung als anerkannter Produzent von Spezialstärken für die Papier-, Textil-, Kosmetik-, Pharma- und Bauindustrie eingenommen. Der Fokus liegt auf Biostärken und GVO²-freien Stärken für die Lebensmittelindustrie. Diese

² Gentechnisch veränderte Organismen.

Nischenstrategie erlaubt eine Differenzierung vom Wettbewerb und eröffnet – unter Nutzung der konzerninternen Forschungsinfrastruktur – weiteres Wachstumspotenzial.

Das in den vergangenen Geschäftsjahren durch Akquisitionen neu geformte Segment Frucht verzeichnet erfreuliches Wachstum. Dies bedeutet einen Risikoausgleich zu den Veränderungen am EU-Zuckermarkt. Die AGRANA-Gruppe ist schon heute Weltmarktführer für Fruchtzubereitungen für die Molkereiindustrie. Zusätzlich ist AGRANA der größte Anbieter von Apfelsaftkonzentraten auf dem europäischen Markt. Große Bedeutung kommt zukünftig insbesondere Regionen mit relativ geringer Marktsättigung, wie z. B. den USA, bzw. steigendem Einkommensniveau (wie etwa Russland, China, Brasilien) zu. Durch Investitionen in kundennahe Produktionsstandorte wird AGRANA auch zukünftig die Wettbewerbsposition stärken.

Insgesamt sieht der Vorstand der AGRANA Beteiligungs-AG für das angelaufene Geschäftsjahr 2008|09 keine bestandsgefährdenden Risiken.

Angaben gemäß § 243a UGB

Das Grundkapital der AGRANA Beteiligungs-AG beträgt 103,2 m€ und ist in 14.202.040 Stück auf Inhaber lautende Stückaktien (Stammaktien mit Stimmrecht) geteilt. Weitere Aktiengattungen bestehen nicht.

Die Z&S Zucker und Stärke Holding AG (Z&S) mit Sitz in Wien hält als Mehrheitsaktionär 75,5 % des Grundkapitals der AGRANA Beteiligungs-AG. Die Z&S ist eine 100 % Tochter der AGRANA Zucker, Stärke und Frucht Holding AG mit Sitz in Wien, an welcher die Südzucker AG mit Sitz in Mannheim|Deutschland und die Zucker-Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (ZBG) mit Sitz in Wien je zur Hälfte beteiligt sind. An der ZBG sind die Raiffeisen-Holding Niederösterreich Wien registrierte Genossenschaft mit beschränkter Haftung, die Marchfelder Zuckerfabriken Gesellschaft m.b.H., die Estezet Beteiligungsgesellschaft m.b.H., die Rübenproduzenten Beteiligungs GesmbH und die Leipnik-Lundenburger Invest Beteiligungs AG, jeweils Wien, beteiligt. Aufgrund eines zwischen der Südzucker und der ZBG abgeschlossenen Syndikatsvertrags sind die Stimmrechte der Syndikatspartner in der Z&S gebündelt und es bestehen unter anderem Übertragungsbeschränkungen der Aktien und bestimmte Nominierungsrechte der Syndikatspartner für die Organe der AGRANA. So ist DI Johann Marihart von der ZBG als Mitglied des Vorstandes der Südzucker AG und Dkfm. Thomas Kölbl seitens Südzucker als Vorstandsmitglied der AGRANA nominiert. Beide erhalten für die Ausübung dieser Vorstandsfunktionen keine Bezüge.

Keine Inhaber von Aktien verfügen über besondere Kontrollrechte. Mitarbeiter, die auch Aktionäre der AGRANA Beteiligungs-AG sind, üben ihre Stimmrechte individuell aus.

Hinsichtlich der Möglichkeit des Vorstandes, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen, bestehen keine Befugnisse des Vorstandes i.S.d. § 243a Z. 7 UGB.

Es bestehen keine bedeutenden Vereinbarungen der Gesellschaft, die bei einem Kontrollwechsel in der Gesellschaft infolge eines Übernahmeangebots wirksam werden, sich wesentlich ändern oder enden. Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Organen oder Arbeitnehmern im Falle eines öffentlichen Übernahmeangebots bestehen nicht.

AUSBLICK 2008|09

AGRANA hat sich im Geschäftsjahr 2007|08 in einem schwierigen Umfeld bewegt und gut behauptet. Für das Geschäftsjahr 2008|09 erwartet AGRANA ein weiteres Wachstum auf über Zwei-Milliarden-Euro Umsatz. Vor allem ein weiteres organisches Wachstum im Segment Stärke soll wesentlich dazu beitragen.

Im Segment Zucker wird durch die weitere Umsetzung der neuen EU-Zuckermarktordnung eine Marktstabilisierung erwartet. Der Stärkebereich verfolgt weiterhin konsequent die Strategie der Spezialitätenproduktion. Mit dem Ausbau der Bioethanolkapazitäten in Ungarn und dem Start der Bioethanolproduktion in Österreich wird ein deutlicher Umsatzzuwachs erwartet. Im Segment Frucht wird AGRANA den Wachstumskurs insbesondere durch organisches Wachstum fortsetzen.

SEGMENT ZUCKER

Die Auswirkungen der Reform der EU-Zuckermarktordnung werden auch in den kommenden Jahren den Geschäftsverlauf im Segment Zucker prägen. Das Geschäftsjahr 2008|09 ist ein Übergangsjahr, in dem letztmalig die Restrukturierungsabgabe an den Restrukturierungsfonds zu leisten ist. Es wird erwartet, dass der Marktdruck aufgrund der Bestände infolge der Überproduktion der vergangenen Jahre mit einer niedrigeren Herbstproduktion aufgrund reduzierter Quotenmengen abnehmen wird. AGRANA wird den eingeschlagenen Weg fortsetzen, die Marktposition mit optimalem Service und Qualität zu verteidigen. Die Wettbewerbsposition soll durch anhaltende Effizienzsteigerungen und Optimierungen weiter verbessert werden. Die bereits eingeleiteten sowie in Umsetzung befindlichen Maßnahmen werden einen wichtigen Beitrag zur erfolgreichen Bewältigung der schwierigen Rahmenbedingungen leisten.

Investitionen

In den beiden österreichischen Werken sind im Geschäftsjahr 2008|09 Investitionen von rund 4 m€ geplant. Investitionsschwerpunkte sind die Erweiterung der Rübenübernahme in Leopoldsdorf und in Tulln, der Ersatz von alten Schnitzelpressen und weitere Maßnahmen zur Qualitätsverbesserung sowie zur Erhöhung der Betriebssicherheit und im Verpackungsbereich.

Für die Werke in den ost- und südosteuropäischen Ländern sind in Summe Investitionen von rund 13 m€ geplant. In Kaposvár wird der Ausbau der Verladekapazitäten für Weißzucker forciert. In Tschechien und der Slowakei werden Ersatzinvestitionen sowie Verbesserungen im Bereich der Energieeffizienz vorgenommen und Umweltauflagen erfüllt. In Rumänien ist der Ersatz von Weißzuckerzentrifugen durch Maschinen aus dem geschlossenen Standort Hohenau sowie die Automatisierung der Verpackungsstation in Buzau geplant.

Neben Optimierungsmaßnahmen in der Produktion ist in Brcko|Bosnien-Herzegowina der Kauf eines Grundstückes für die spätere Errichtung eines Zuckersilos vorgesehen. Durch den Ankauf

einer Lagerhalle in Bulgarien wird eine bessere Versorgung des Marktes durch das Distributionscenter in Sofia sichergestellt.

SEGMENT STÄRKE

Die neuen Verarbeitungskapazitäten bei Hungrana sowie die geplante Inbetriebnahme des Bioethanolwerkes Pischelsdorf werden ein starkes Umsatzwachstum im Segment Stärke ermöglichen.

Für das Anbaujahr 2008 wird eine Menge von rund 210.000 Tonnen Stärke- und Bio-Stärkeindustriekartoffeln unter Vertrag genommen, wobei die Kontraktmenge an Bio-Stärkekartoffeln aufgrund der gestiegenen Nachfrage um 50 % erhöht wurde. Im Bereich Stärkemais für Aschach ist der Großteil der benötigten Rohstoffmenge bis zur neuen Ernte 2008 bereits vertraglich fixiert. Aufgrund der aufgehobenen Flächenstilllegung und der hohen Rohstoffpreise wird in Österreich mit einer Ausdehnung der Anbaufläche bei Weizen und Mais von 5 – 10 % gegenüber dem Vorjahr gerechnet.

Hungrana wird im Jahr 2008 aufgrund der fertig gestellten Kapazitätserweiterung ihre Maiskontrahierung um rund 70 % erhöhen. Der Rohstoffeinkauf von Mais bis zur neuen Ernte 2008 ist zum Großteil abgeschlossen.

Investitionen

Im Geschäftsjahr 2008|09 sind im Segment Stärke Investitionen in Sachanlagen in Höhe von rund 18 m€ geplant.

Mit dem Bau einer weiteren Walzentrocknungsanlage zur Veredelung von Stärke wird der strategischen Ausrichtung hin zu Produkten mit höherer Wertschöpfung Rechnung getragen. Die zusätzliche Anlage soll gegen Ende des neuen Geschäftsjahres im Werk Gmünd|Österreich in Betrieb gehen und weitere Produkte für die Bau-, Papier- und Textilindustrie produzieren. Neben kleineren Ersatzinvestitionen ist für dieses Projekt ein Investitionsvolumen von 8 m€ vorgesehen. Für Bioethanol sind Investitionen in Höhe von 2,5 m€ geplant.

SEGMENT FRUCHT

Im Geschäftsjahr 2008|09 wird die Erhöhung der Marktdurchdringung bestehender Märkte sowie die Erschließung neuer Märkte im Mittelpunkt stehen. In Hinblick auf das dynamische Marktwachstum in den großen Volkswirtschaften Asiens werden sowohl weitere Fruchtsaft- als auch Fruchtzubereitungsabsatzmöglichkeiten forciert. Die sich rasch entwickelnden mittel- und osteuropäischen Länder sowie der südamerikanische Kontinent werden ebenso gezielt bearbeitet. In den absatzstarken Ländern in Europa, Nord- und Mittelamerika gilt es, mit neuen Produktideen und Konzepten die Marktposition abzusichern bzw. auszubauen. Der Trend zu Wellnessgetränken mit höherem Fruchtgehalt wird aktiv mitgestaltet.

AGRANA hat ihre Sourcing-Strategie den sich schnell ändernden Erfordernissen des Weltmarktes für agrarische Rohstoffe und der momentan hohen Nachfrage angepasst und kann durch gute

Vorbereitung und genaue Marktkennntnis rasch auf Verfügbarkeitsschwankungen und Preissteigerungen reagieren. Durch die weltweite Vernetzung des Einkaufes können benötigte Rohstoffmengen in unterschiedlichen Märkten eingekauft und so die Rohstoffbasis erweitert werden. Die im Verhältnis zur Nachfrage knappe Verfügbarkeit von Früchten wird sich auch im kommenden Wirtschaftsjahr fortsetzen. Daher ist es für AGRANA ein besonderes Ziel, die Verfügbarkeit der Rohstoffe abzusichern. Wetteranomalien wie in den letzten Jahren haben sowohl die Erntemengen, aber noch mehr die Preise extrem volatil gestaltet. Die Entwicklung im Bereich Juice wird im Geschäftsjahr 2008|09 noch deutlich von den hohen Apfelsaftkonzentratskosten des Erntejahres 2007 beeinflusst sein. Die Nachfrageentwicklung der Kunden ist weiterhin sehr verhalten, da die Konsumenten auf das deutlich gestiegene Produktpreisniveau mit Nachfrageeinschränkungen reagiert haben.

Investitionen

Für das Geschäftsjahr 2008|09 sind im Segment Frucht rund 43 m€ an Investitionen vorgesehen. Schwerpunkte sind die Erweiterungen der Produktionskapazitäten. Größtes Investitionsprojekt ist der Standortausbau in Serpuchov|Russland. Mit dem Bau einer zusätzlichen Produktionsstätte für Kunden der Region um Johannesburg schafft AGRANA die Voraussetzung zur Stärkung der Marktposition in Südafrika. Das im Geschäftsjahr 2007|08 in Betrieb gegangene brasilianische Fruchtzubereitungswerk wird im angelaufenen Geschäftsjahr die Kapazität verdoppeln. Mit der Errichtung einer Abwasservorreinigungsanlage in den USA am Standort Tennessee werden die Umweltstandards weiter verbessert.

Im Geschäftsbereich Fruchtsaftkonzentrate steht die Kapazitätserweiterung des Werkes Xianyang|China im Vordergrund. An den europäischen Standorten sind Investitionen zur Ausbeutesteigerung, Verbesserungen der Fruchtsortierung und Fruchtreinigung, Maßnahmen zur Erreichung des International Food Standards und zur effizienten Nutzung von Energie und Wasser geplant.

Wien, am 2. Mai 2008

WWW.AGRANA.COM