

אדמה מדווחת על תוצאות שיא של כל הזמנים עבור החברה המשולבת

רבעון רביעי חזק מוביל לחציית רף ה-3.5 מיליארד דולר של מכירות 2017, 15% צמיחה ב-EBITDA ל-646 מיליון דולר וצמיחה של 44% ברווח הנקי במהלך השנה

- המכירות ברבעון הרביעי עלו בשיעור של 13.0% ל-821 מיליון דולר; צמיחה כמותית משמעותית של 11.3%
 - המכירות בשנה עלו בשיעור של 5.8% ל-3,523 מיליון דולר, עם צמיחה כמותית של 8.0%
- צמיחה ברווח הגולמי ברבעון בשיעור של 20.2% ל-265 מיליון דולר; עליה של 1.9 נקודות האחוז בשיעורו ל-32.3%
 - הרווח הגולמי בשנה צמח ב-14.8% ל-1,237 מיליון דולר, עם עליה של 2.8 נקודות האחוז בשיעורו ל-35.1%
- עליה של 45.9% ברווח התפעולי ברבעון ל-45 מיליון דולר; עם עליה של 1.2 נקודות האחוז בשיעורו ל-5.5%
 - עליה של 25.7% ברווח התפעולי בשנה ל-436 מיליון דולר, עם עליה של 2.0 נקודות האחוז בשיעורו ל-12.4%
- עליה ברווח הנקי ברבעון ל-26 מיליון דולר; עליה של 3.3 נקודות האחוז בשיעורו ל-3.1%
 - עליה של 44.3% ברווח הנקי בשנה ל-280 מיליון דולר, עם גידול של 2.2 נקודות האחוז בשיעורו ל-8.0%
- צמיחה של 19.2% ב-EBITDA ברבעון ל-100 מיליון דולר; עליה של 0.7 נקודות האחוז בשיעורו ל-12.2%
 - עליה של 15.0% ב-EBITDA בשנה ל-646 מיליון דולר, עם צמיחה של 1.4 נקודות האחוז בשיעורו ל-18.3%
- תזרים מזומנים חזק מוביל להמשך הורדת רמת החוב
 - הורדה נוספת של ההון החוזר
 - תזרים מזומנים מפעילות שוטפת של 217 מיליון דולר ברבעון ושל 586 מיליון דולר בשנה
 - תזרים מזומנים חופשי של 115 מיליון דולר ברבעון ושל 310 מיליון דולר בשנה
 - ירידה משמעותית של 427 מיליון דולר בחוב המאזני נטו במהלך 12 החודשים האחרונים לרמה של 442 מיליון דולר
 - יחס חוב מאזני נטו ל-EBITDA של 0.7x
- התפתחויות עיסקיות עיקריות
 - החיבור של אדמה וסוננדה הושלם בהצלחה. שמה של החברה המשולבת יהיה ADAMA, בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים
 - בניית הפעילויות המסחרית והתפעולית בסין בתנופה, לרבות השקת מרכז המו"פ המתקדם בנג'ינג
 - גיוס הון בסך 240 מיליון דולר מששה משקיעים מוסדיים מובילים בסין
 - הכללת מניות החברה בקישור בין בורסת שנזן לבורסת הונג קונג (Shenzhen-Hong Kong Stock Connect), מהלך המאפשר גישה למשקיעים בינלאומיים

בייג'ינג, סין ותל אביב, ישראל, 28 במרץ, 2018 – אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ ("פתרונות") יחד עם הוביי סונדה בע"מ ("החברה הנסחרת"), אשר יקראו אדמה (ביחד, "אדמה" או "החברה המשולבת"), דיווחו היום על התוצאות המאוחדות לרבעון הרביעי והשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2017.

שנת 2017			שנת 2016			מאות, במיליוני \$		
שינוי %	2017	2016	שינוי %	רבעון 4 2016	רבעון 4 2017			
	3,523	3,331	+13.0%	726	821			הכנסות
	1,237	1,077	+20.2%	221	265			רווח גולמי
	35.1%	32.3%		30.4%	32.3%			שיעור הרווח הגולמי
	436	347	+45.9%	31	45			רווח תפעולי (EBIT)
	12.4%	10.4%		4.3%	5.5%			שיעור רווח תפעולי
	280	194	NM	-2	26			רווח נקי
	8.0%	5.8%		-0.2%	3.1%			שיעור הרווח הנקי
	646	561	+19.2%	84	100			EBITDA
	18.3%	16.9%		11.5%	12.2%			שיעור EBITDA
	0.1196	0.0692		0.0003	0.0109			רווח למניה – USD
	0.8153	0.4530		0.0018	0.0720			RMB –

התוצאות של החברה המשולבת הינן לאחר הצגה מחדש של תקופות קודמות כך שתכלולנה את המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרים המזומנים של פתרונות. כל סעיפי הרווח וההפסד הכלולים בהודעה זו מוצגים על בסיס מאוחד ומתואם, המשקף את ביצועי החברה המשולבת. לתיאור ולניתוח ההפרשים בין סעיפי הרווח וההפסד המתואמים לסעיפי הרווח וההפסד בדוחות הכספיים, ראו בנספח "ניתוח הפערים בין סעיפי הרווח וההפסד המתואמים לסעיפי הרווח וההפסד בדוחות הכספיים". סעיפי הרווח הנקי לשנת 2016 מוצגים לפני ייחוס רווח לזכויות שאינן מקנות שליטה. עיינו בנספח בנוגע לייחוס הרווח בשנת 2016.

ההכנסות במונחי מטבע מקור צמחו ב-10.0% ברבעון וב-5.0% בשנה כולה.

הרווח למניה הרגיל ובדילול מלא הינו זהה. מספר המניות המשמש לחישוב הרווח למניה בשנת 2017 הוא 2,341.9 מיליון מניות, הכולל את הנפקת המניות כחלק מעסקת החיבור. מספר המניות המשמש לחישוב הרווח למניה בשנת 2016 הוא 1,677.9 מיליון מניות, המשקף את הנפקת המניות כחלק מעסקת החיבור בשנת 2017, אך ללא החלק בגין זכויות שאינן מקנות שליטה בשנת 2016.

יאנג שינצ'יאנג, יו"ר דירקטוריון אדמה, אמר כי "הצמיחה המתמשכת שלנו ברחבי העולם והביצועים האיתנים שלנו ברבעון הרביעי נעלו את השנה החזקה ביותר שלנו אי פעם. במהלך 2017 מימשנו את היעד האסטרטגי והפכנו לחברת הגנת הצומח האחודה, הגלובלית-סינית היחידה בעולם. השלמת גיוס ההון המוצלח בסך 240 מיליון דולר ממשקיעים מוסדיים מובילים, מעידה על קבלת הפנים החמה שקיבלנו בשוק, ותשמש לתמיכה בתוכניות הצמיחה המרכזיות שלנו בשנים הבאות. המומנטום העסקי שלנו בשנים האחרונות, יחד עם היסודות המוצקים והמיצוב הייחודי של הקבוצה בשוק האגרוכימיה הגלובלי והסיני, מבטיחים שנוכל לממש את הזדמנויות הצמיחה הייחודיות שניצבות לפנינו".

חן ליכטנשטיין, נשיא ומנכ"ל אדמה, הוסיף, "אנחנו שמחים לסכם שנת שיא נוספת עבור אדמה. צמחנו משמעותית במכירות, ברווח הנקי וברוח התפעולי, והגדלנו את נתחי השוק שלנו בכל השווקים המרכזיים בעולם. ביצועים אלו נלווים לשיפור מתמשך בהון החוזר, שהביא אותנו להובלה בענף בהיבט זה, וליצירת תזרים מזומנים משמעותי, אשר מביא את רמות החוב והמינוף של הקבוצה לנמוכות ביותר אי פעם. אנחנו ממשיכים להשקיע בכל תחומי העסקים שלנו, במימוש הכיוון האסטרטגי, בקשר הישיר מול הלקוחות והחקלאים, בהרחבת סל המוצרים, במינוף הפלטפורמות המסחריות והתפעוליות המשולבות שלנו, ובהנעת החברה קדימה."

השפעות שוק

המשך ביקוש מתון לחומרי הגנת הצומח על רקע המשך מחירי סחורות והכנסות חקלאים נמוכים, לצד פתיחתם מחדש של ערוצי הפצה – בעוד מחירי רוב הסחורות החקלאיות הנם ככלל יציבים, מלאי הדגנים מוסיף להיות גבוה, דבר היוצר לחץ על מחיריהם. סביבה זו ממשיכה לתרום לרווחיות נמוכה של החקלאים זו השנה השלישית ברציפות. באיזורים מסויימים רמות המלאי בערוצי הפצה של מוצרי הגנת הצומח הצטמצמו לעומת שנת 2016, מה שאפשר לחזור לרמת פעילות שוק רגילה. חרף תנאי השוק התנודתיים, הציגה החברה המשולבת צמיחה כמותית ניכרת ברבעון הרביעי ובמהלך השנה, כתוצאה מהשקת מוצרים חדשים ומבודלים והעמקת החדירה לשווקים ברחבי העולם.

בלימה בעלויות ייצור ורכש – המשך שליטה בהוצאות הייצור, בשילוב עם עלויות חומרי גלם נמוכות יותר בחלק השני של שנת 2016 ובמקרים מסויימים גם בשנת 2017, שיפרו את עלות המכר במהלך השנה כולה. עם זאת, בשל זמינות מוגבלת של חומרי גלם וביניים מסויימים, בעיקר בשל הגברת האכיפה הסביבתית בסין, עלויות הרכש בחצי השני של שנת 2017 היו גבוהות בהשוואה ל-2016, באופן אשר צפוי להשפיע על עלות הייצור קדימה.

נתונים כספיים עיקריים

מכירות: צמחו ב-13.0% ברבעון וב-5.8% בשנה בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. צמיחה איתנה זאת נבעה מצמיחה כמותית בסל מוצרים מבודל יותר בשיעור של 11.3% ברבעון וב-8.0% בשנה כולה, חרף התנאים המתונים בשוק. עלייה כמותית זו קוזזה בחלקה ברבעון ובשנה על ידי סביבת מחירים חלשה יותר.

במהלך השנה, ההשפעה נטו של תנועות המטבע היתה זניחה יחסית, עם התחזקות מטבעות מסויימים למול הדולר במספר אזורי מפתח כגון ברזיל והודו, אשר קוזזה בחלקה על ידי היחלשות מטבעות אחרים, בעיקר הפאונד, כמו גם תרומה נמוכה יותר של הגנות מטבע. ברבעון, תרמה במידה מסויימת לעליית מכירות החברה התחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר, בעיקר באירופה ובסין, בהשוואה לרבעון המקביל.

רווח גולמי: הרווח הגולמי ברבעון עלה משמעותית ב-20.2% ל-265.4 מיליון דולר, עם עלייה של 1.9 נקודות האחוז בשיעורו ל-32.3% בהשוואה לתקופה המקבילה. בשנה הרווח הגולמי עלה ב-14.8% ל-1,236.6 מיליון דולר, עם עלייה של 2.8 נקודות האחוז בשיעורו ל-35.1%. הצמיחה המשמעותית ברווחיות, הן ברבעון והן בשנה, נבעה משילוב של צמיחה כמותית ניכרת והמשך בידול סל המוצרים, לצד המשך הורדת עלויות. מגמות אלו נהנו מהתחזקות המטבעות המקומיים מול הדולר, אך קוזזו בחלקם על ידי סביבת המחירים החלשה יותר.

הוצאות תפעוליות: סך ההוצאות התפעוליות של החברה ברבעון הסתכם ב-220.2 מיליון דולר (26.8% מהמכירות) וב-800.5 מיליון דולר (22.7% מהמכירות) בשנה, לעומת הוצאות בסך של 189.8 מיליון דולר (26.1% מהמכירות) ו-730.1 מיליון דולר (21.9% מהמכירות) בתקופות המקבילות.

מתוך כלל ההוצאות התפעוליות, הוצאות המכירה והשיווק ברבעון ובשנה כולה הסתכמו בסך של 163.2 מיליון דולר (19.9% מהמכירות) וב-595.3 מיליון דולר (16.9% מהמכירות), בהתאמה, לעומת הוצאות בסך של 147.2 מיליון דולר (20.3% מהמכירות) ו-565.5 מיליון דולר (17.0% מהמכירות) בתקופות המקבילות. הגידול ברכיב זה ברבעון ובשנה כולה, לעומת התקופות המקבילות, נבע בעיקר מהגדלת צוותי מכירות באזורים שבצמיחה, ומגידול בהוצאות משתנות אחרות בשל הצמיחה בכמויות הנמכרות.

הוצאות מו"פ, הנהלה וכלליות ברבעון ובשנה כולה הסתכמו בסך של 46.5 מיליון דולר (5.7% מהמכירות) וב-186.3 מיליון דולר (5.3% מהמכירות), בהתאמה, לעומת הוצאות בסך של 36.7 מיליון דולר (5.0% מהמכירות) ו-155.1 מיליון דולר (4.7% מהמכירות) בתקופות המקבילות. הגידול ברכיב זה ברבעון ובשנה נבע בעיקר מהגדלת ההוצאה על מחקר ופיתוח, סיווג מחדש של הוצאות מסויימות מעלות המכר להוצאות מו"פ, וגידול בהוצאות הקשורות לעובדים, שקוזז בחלקו על ידי שיפור בניצולת תפעולית.

בנוסף לגורמים האמורים, חלק מהגידול בהוצאות התפעוליות נבע מהתחזקות מרבית המטבעות מול הדולר.

רווח תפעולי: צמח ב-45.9% ברבעון ל-45.2 מיליון דולר, עם עלייה של 1.2 נקודות האחוז בשיעורו ל-5.5%, בהשוואה לתקופה המקבילה. בשנה הרווח התפעולי צמח ב-25.7% ל-436.1 מיליון דולר, עם עלייה של 2.0 נקודות האחוז בשיעורו ל-12.4%.

EBITDA: צמח ב-19.2% ברבעון ל-99.8 מיליון דולר, עם עלייה של 0.7 נקודות האחוז בשיעורו ל-12.2% בהשוואה לתקופה המקבילה. בשנה ה-EBITDA עלה ב-15.0% ל-645.6 מיליון דולר, עם צמיחה של 1.4 נקודות האחוז בשיעורו ל-18.3%.

הוצאות מימון והכנסות מהשקעות: הוצאות מימון נטו גדלו ברבעון ל-32.7 מיליון דולר בהשוואה ל-27.6 מיליון דולר ברבעון המקביל. גידול זה נבע בעיקרו מעליה בהוצאות המימון בגין אגרות החוב הצמודות למדד המחירים לצרכן בשל עליה במדד זה, בהשוואה לירידה במדד ברבעון המקביל אשתקד.

סך הוצאות המימון נטו בשנה קטן ל-127.7 מיליון דולר, לעומת 133.7 מיליון דולר אשתקד. ירידה זו נבעה בעיקרה בשל הירידה בעלות הגנות מטבע וכן בשל הירידה בהיקף החוב הפיננסי של החברה, אשר קוזזו בחלקם על-ידי עליה בהוצאות המימון כתוצאה מעליה במדד המחירים לצרכן במהלך השנה.

הוצאות מס: החברה רשמה הכנסות מס נטו בסך 13.0 מיליון דולר ברבעון, בהשוואה להוצאות מס של 5.0 מיליון דולר בתקופה המקבילה. הכנסות המס ברבעון נבעו בעיקר מיצירת נכסי מס נדחים בגין הפסדים מועברים והפרשים זמניים, בשל צפי לניצולם.

הוצאות המס לשנה כולה עמדו על 28.2 מיליון דולר בהשוואה להוצאות מס של 19.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה, בעיקר בשל הכנסות לפני מס גבוהות יותר.

שיעור המס האפקטיבי הנמוך בשנת 2017 נובע בעיקר מיצירת נכסי מס נדחים, בעוד ששיעור המס האפקטיבי הנמוך בשנת 2016 נבע בעיקר מהתחזקות הריאל הברזילאי מול הדולר, אשר יצרה הכנסות מיסים בשל שיערוך שאינו במזומן של נכסי מס.

רווח נקי: צמח ל-25.5 מיליון דולר ברבעון מהפסד עונתי של 1.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה. בשנה, הרווח הנקי צמח ב-44.3% ל-280.1 מיליון דולר, עם עליה של 2.2 נקודות האחוז בשיעורו ל-8.0%.

הון חוזר: ההון החוזר ירד ב-29.8 מיליון דולר בהשוואה לתקופה המקבילה. נתון זה משקף את השיפור בניהול אשראי הספקים ומשמעת הגבייה, אשר מפצה ביותר על רמות מלאי שעלו במקצת כחלק מההערכות לעונת 2018.

תזרים מזומנים: החברה יצרה תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בסך של 217.4 מיליון דולר ברבעון, מול תזרים של 191.3 מיליון דולר ברבעון המקביל. עליה זאת נובעת בעיקר מהשיפור המשמעותי בתוצאות הפעילות, אשר קוזז חלקית על ידי תרומה מתונה יותר של שחרור הון חוזר, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הניכר יצר תזרים מזומנים שוטף של 586.2 מיליון דולר בשנה, בהשוואה ל-635.9 מיליון דולר אשתקד, באופן המשקף את התרומה המתונה יותר של שחרור הון חוזר השנה, בהשוואה לשחרור ההון החוזר בשנה שעברה אשר נבע משיפור שרשרת האספקה.

ההשקעות הסתכמו ברבעון ובשנה בסך של 66.6 מיליון דולר ו-191.5 מיליון דולר בהתאמה, לעומת 72.8 מיליון דולר ו-214.1 מיליון דולר בתקופות המקבילות. ההשקעות כללו בעיקר רישוי מוצרים ונכסים בלתי מוחשיים ורכוש קבוע, וזאת בניכוי תמורה חד פעמית כתוצאה ממכירת נכסים בארה"ב ופעילויות משניות שאינן בליבת הפעילות. ההשקעות ברכוש קבוע, בניכוי מענקי השקעה, הסתכמו ב-38.0 מיליון דולר ו-115.6 ברבעון ובשנה, בהתאמה, בהשוואה ל-41.9 מיליון דולר ו-112.1 מיליון דולר בתקופות המקבילות.

תזרים המזומנים החופשי הסתכם בסך של 115.4 מיליון דולר ברבעון, בהשוואה ל-81.2 מיליון דולר ברבעון המקביל, וזאת באופן המשקף בעיקר את השיפור בתזרים השוטף.

התזרים החופשי בשנה הסתכם ב-309.5 מיליון דולר בהשוואה ל-335.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה. תזרים המזומנים הגבוה יותר ב-2016 משקף את השחרור של ההון החוזר שנרשם בשנה שעברה כתוצאה משיפור שרשרת האספקה.

מינוף: תזרים המזומנים החזק, יחד עם גיוס ההון שהושלם לאחרונה, הקטינו באופן משמעותי את מינוף החברה, כאשר החוב המאזני נטו בסוף השנה עמד על 441.8 מיליון דולר, ירידה של כמעט מחצית בהשוואה ל-869.3 מיליון דולר ב-31 בדצמבר, 2016. הורדה זו של החוב הובילה לירידה ביחס חוב מאזני נטו ל-EBITDA ל-0.7x.

סך החוב הפיננסי, כולל אשראי בנקאי ואגרות חוב, עמד על 1,686.7 מיליון דולר ב-31 בדצמבר, 2017 (מתוכו 24.8% אשראי לזמן קצר) בהשוואה ל 1,413.1 מיליון דולר נכון ב-31 בדצמבר, 2016 (מתוכו 14.1% אשראי לזמן קצר).

יתרת המזומנים והשקעות לזמן קצר עמדו על 1,207.8 מיליון דולר ב-31 בדצמבר, 2017, בהשוואה לסכום של 558.9 מיליון דולר ב-31 בדצמבר, 2016.

דיבידנד: ב-27 במרץ, 2018, לאחר קבלת אישור הדירקטוריון, הכריזה החברה המשולבת על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 0.63 יואן לכל 10 מניות, לכל בעלי המניות, המסתכם בסך דיבידנד כולל של כ-24.5 מיליון דולר.

עדכון עסקי

■ שיווק ואסטרטגיית מוצר

תוכנית הכשרה מתקדמת וייעודית, המבוססת על הגישה השיווקית הייחודית של אדמה פותחה בשיתוף עם מוסד אקדמי גלובלי מוביל והושקה ברחבי העולם, במטרה להעמיק ולשפר את יכולות השיווק של החברה המשולבת.

אדמה מישמת את גישתה הייחודית בשווקי מפתח, לרבות באירופה ובאסיה-פסיפיק, באופן שמסייע בידה לחזק את הקשר הישיר עם החקלאים.

כחלק מבניית והטמעת הפריסה המסחרית בסין, אדמה הקימה מערך הפצה אחוד ומקיף עבור מוצריה ומותגיה, אשר הוביל לצמיחה משמעותית במהלך הרבעון והשנה.

מכירות גלובליות של מוצרי מפתח, הנהנים משרשרת הערך הרציפה והייחודית של החברה המשולבת עד לרמת החומר הפעיל, כגון Acephate ו-Paraquet, נעשות על-ידי צוותי המכירות של אדמה ברחבי העולם, במיוחד בצפון אמריקה, הודו, אוסטרליה ודרום אפריקה, תוך צמיחה ניכרת ורווחיות משופרת.

■ חדשנות, פיתוח, מחקר ורישוי (IDR)

אדמה מחזקת את יכולותיה בכל תחומי ה-IDR כדי לתמוך בחדשנות ופיתוח מוצרים. משאבים משמעותיים מוקצים לפיתוח יכולות מו"פ, עם גיוס עשרות מדענים, אנשי פיתוח ומומחים אחרים, בישראל, בסין ובמקומות נוספים.

מרכז המו"פ המתקדם של אדמה בנג'ינג נחנך והחל בפעילות מלאה. המרכז יהווה עמוד תווך בפעילות המסחרית והתפעולית של החברה המשולבת. זאת במקביל להשקעה הצפויה של מרכז המו"פ הגלובלי בנאות חובב, וכן הרחבת יכולות פיילוט, גימלון תהליכים והעברת טכנולוגיה לייצור – אשר יתמכו בפיתוח סל המוצרים של אדמה.

במהלך שנת 2017 התקבלו רישויים עבור 223 מוצרים, כולל השקות של 22 מוצרים חדשים ברחבי העולם. הרישוי עבור NIMITZ® קוטל הנמטודות מוגן הפטנט של אדמה, התקבל בשווקים נוספים לרבות קנדה ויפן, ולאחרונה צ'ילה וברזיל, השוק הגדול בעולם לקוטלי נמטודות.

■ אגטק AgTech

אדמה משתפת פעולה עם חברות טכנולוגיה חקלאית ומציעה לחקלאים מגוון פתרונות המאפשרים להם לקבל החלטות מבוססות נתונים, באופן שמביא לצמצום עלויות תפעול ומקטין את פוטנציאל ההשפעה הסביבתית המזיקה ואת הסיכונים החקלאיים, לצד הגברת היעילות של המוצרים של החברה המשולבת.

מעל ל-20 פתרונות טכנולוגיים חקלאיים כבר מיושמים בשוקי מפתח מסביב לעולם. טכנולוגיות אלה כוללות חיישנים, תוכנה, רובוטיקה ורחפנים, והם מיועדים לשימוש בתחומים שונים, כולל השקייה, ויסות ריסוסים, גילוי מוקדם, חיזוי מחלות וחיזוי מזג אוויר, ושליטה על מרווחי שתילה.

■ תפעול

אדמה ממשיכה לשפר את שרשרת האספקה וניהול המלאי, והביאה את מדדי ימי המלאי לרמות המובילות בענף. גישת תכנון מתקדמת ברחבי הארגון הביאה לשיפור בניצולות תהליכיות והגדלת התפוקות במתקני הייצור.

החברה המשולבת השלימה את תכנון הפריסה התפעולית הגלובלית שלה, כולל איחוד פעילויות באתרים המתקדמים בנאות חובב ובג'ינג'ו. אדמה סיימה את הקמתה של הזרוע התפעולית בסין, עם הקמת צוותים משולבים של שרשרת אספקה, אבטחת איכות, רכש וייצור, אשר עובדים בתאום מלא עם התפעול הגלובלי.

ג'ו קרקוסקה הצטרף כסמנכ"ל בכיר לתפעול גלובלי.

■ החיבור וההנפקה של אדמה-סנונדה

החיבור של פתרונות החברה הנסחרת הושלם בהצלחה ביולי 2017. ב-29 בספטמבר, 2017, מונו חברי הדירקטוריון והנהלה של החברה המשולבת, אשר תפעל תחת השם והמותג ADAMA בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים.

אדמה השלימה גיוס הון ממשקיעים בסך של כ-1.5 מיליארד יואן (כ-240 מיליון דולר). החברה המשולבת תשתמש בכספים שגויסו להמשך הפיתוח של תיק המוצרים הגלובלי שלה, וכן לצורך הקמת והרחבת יכולות תפעול מתקדמות.

קבלה ומכירה של מוצרים בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמציינה

במסגרת פיתוח עסקיה ועל מנת לאפשר את קבלת האישורים הרגולטוריים הנדרשים לכמציינה לביצוע רכישת Syngenta AG, פעלה אדמה על פי הסכם עם סינג'נטה וכמציינה למכירת מספר מוצרים שלה, כנגד קבלת מוצרים בעלי מאפיינים וערך כלכלי דומה מסינג'נטה.

קבלת המוצרים המועברים מסינג'נטה ובמקביל מכירת מוצרי החברה בארצות הברית הושלמו בשנת 2017, כאשר התהליך לגבי המוצרים הרלוונטיים באירופה הושלם ברבעון הראשון של 2018.

נתונים עיקריים באיזורים

הכנסות לפי אזורים

		שנת 2016		שנת 2017		רבעון 3 2016		רבעון 4 2017		מיליוני \$
% שינוי במטבעות מקומיים	% שינוי בדולר ארה"ב			% שינוי במטבעות מקומיים	% שינוי בדולר ארה"ב					
+0.9%	-0.1%	1,047	1,046	+12.9%	+18.9%	129	154	אירופה		
-2.5%	+0.5%	747	751	-0.4%	+1.1%	252	254	אמריקה הלטינית		
+6.2%	+6.3%	608	646	+6.4%	+6.6%	149	159	צפון אמריקה		
+21.5%	+22.2%	478	584	+31.6%	+36.8%	103	141	אסיה פאסיפיק		
+42.7%	+41.6%	180	255	+52.5%	+59.8%	43	68	מתוכו סין		
+7.6%	+10.0%	451	496	+15.9%	+20.9%	93	113	הודו, מזרח תיכון ואפריקה		
+5.0%	+5.8%	3,331	3,523	+10.0%	+13.0%	726	821	סה"כ		

אירופה: המכירות צמחו ב-12.9% ברבעון וב-0.9% בשנה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. גידול ניכר זה במכירות ברבעון נבע מצמיחה כמותית של סל מוצרים מבודל יותר. תנאי מזג אוויר קשים השפיעו על רמת הביקושים הכללית באירופה, אשר שימר לחץ על מחירי המכירה ומיתן במידה מסוימת את הצמיחה הכמותית. במהלך השנה, החברה המשולבת הציגה צמיחה כמותית מתונה, אשר קוזזה ברובה בשל העברת חלק מהירידה בעלות המוצרים ללקוחות.

בצפון אירופה, תנאי מזג אוויר גשומים במיוחד בסקנדינביה, במדינות הבלטיות, בפולין ובגרמניה הביאו לצמצום שטחי הזריעה של גידולי חורף, במיוחד דגנים, אשר הוביל להאטה בביקוש לקוטלי עשבים לשימוש בדגנים ולפתית, וכן לקוטלי כנימות בדגנים. תנאים קיצוניים אלו הובילו לרמות מלאי גבוהות, אשר יצר לחץ על המחירים. אולם, החברה המשולבת הציגה ביצועים טובים, ואף הגדילה את נתחי השוק שלה כמעט בכל השווקים בצפון אירופה. ביצועים חזקים באוקריאנה ורוסיה נבעו משיפור מתמשך בתמהיל המוצרים ושירותים ייעודיים עבור החקלאיים המקומיים.

תנאי מזג אוויר יבשים ברבעון במדינות רבות בדרום אירופה הובילו לדחיית הזריעה של דגנים, וכתוצאה מכך שימוש מופחת בקוטלי עשבים עבור דגנים בעונת הסתיו. הדבר הורגש במיוחד בספרד בשל תנאי בצורת במחצית השניה של השנה.

תנאי מזג אוויר היבשים בצרפת בתחילת העונה התחלפו במזג אוויר קר וגשום במיוחד, והקשו על החקלאים. למרות תנאים אלה, החברה המשולבת המשיכה להגדיל את נתח השוק ולשפר את סל המוצרים שלה עם השקתם המוצלחת של שני מוצרים בצרפת במהלך הרבעון – ELYSIUM® , קוטל עשבים מבודל להדרים וגפנים, ו-KANTIK®, קוטל פטריות המשלב שלושה חומרים פעילים להדברת קמחון ו-eyespot בדגנים.

אדמה הציגה ביצועים חזקים במרכז ומזרח אירופה, ובמיוחד ברומניה והונגריה, שם הקירבה ללקוחות וסל מוצרים ייעודי מבודל הובילו לחיזוק הפעילות העסקית. בצ'כיה ובסלובקיה קוטל העשבים המשולש TRINITY® השיג ביצועים טובים והגדיל משמעותית את נתח השוק שלו.

במונחי דולר, המכירות באירופה ברבעון צמחו בשיעור ניכר של 18.9% בהשוואה לתקופה המקבילה, דבר המשקף גם את התחזקותם של האירו ושל הפאונד הבריטי. במהלך השנה, מכירות החברה באירופה נותרו יציבות במונחים דולריים באופן המשקף גם את התרומה הנמוכה יותר של הגנות מטבע, בהשוואה לאשתקד.

אמריקה הלטינית: על אף הביצועים החזקים בברזיל וברוב המדינות באיזור האנדים ובמרכז אמריקה, הן ברבעון והן בשנה כולה, בשל תנאי שוק קשים וביצועים חלשים בארגנטינה, מכירות החברה באמריקה הלטינית ירדו ב-0.4% ברבעון וב-2.5% בשנה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

על אף שהחברה המשולבת המשיכה לצמוח ברבעון מבחינה כמותית במרבית השווקים, קוזזה העליה בשל ירידה בביקושים כתוצאה מתנאי בצורת ששררו בארגנטינה ובמרכז אמריקה והובילו ללחץ על מחירים, כמו גם נוכחות חרקים נמוכה בברזיל ורמות מלאי גבוהות בצינורות ההפצה.

בברזיל ביצועים טובים ברבעון של מספר מוצרי מפתח, לרבות קוטל החרקים בעל התערובת הייחודית GALIL[®], קוטל העשבים POQUER[®], שהינו יעיל בטיפול בעשבים עמידים לגלייפוסט, וכן ה-ARREIO[®], מוצר בררני לטיפול במגוון עשבים בשדות מרעה. החברה המשולבת ממשיכה להגדיל את היצע השירותים החדשניים למפצים ולחקלאים, וכן מסייעת להם לקבל גישה לאשראי ולשפר את גבייתם. יוזמות אלה, לצד שיפור מתמשך בסל המוצרים, הביאו לעליה משמעותית בנתח השוק בברזיל.

החברה המשולבת השיגה ביצועים טובים ברוב המדינות באזור האנדים ובמרכז אמריקה, בעיקר בקולומביה, מקסיקו, צ'ילה ופרו, עם ביצועים טובים של מספר מוצרים מובילים, לרבות NIMITZ[®] מוגן הפטנט המפשט את תהליך הטיפול בנמטודות קרקע, ה-MASTERCOP[®], קוטל פטריות מניעת לשימוש במגוון רחב של פירות וירקות, וכן ACADIA[®], קוטל פטריות חדשני בשילוב ביו-סטימולנט. הביצועים בארגנטינה העיבו על אלה שבכל האיזור.

במונחי דולר, המכירות באיזור עלו ב-1.1% ברבעון וב-0.5% בשנה, בהשוואה לתקופות המקבילות, באופן המשקף גם את השפעת ייסוף המטבעות המקומיים, בעיקר הריאל הברזילאי במהלך השנה, מול הדולר.

צפון אמריקה: מכירות החברה צמחו ב-6.4% ברבעון וב-6.2% בשנה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות, בשל צמיחה כמותית חזקה, לרבות של מוצרים הנהנים משרשרת הערך האחודה והייחודית של החברה המשולבת כגון 97 Acephate ו-Ethephon, אשר קוזזה בחלקה בשל סביבת מחירים חלשה.

ההוריקנים בדרום ארה"ב ברבעון השלישי השפיעו על החקלאים באיזור. בנוסף, פעילות מפעלי ייצור של ספקים מקומיים שובשה, דבר שהקשה על אספקת חומרי ביניים.

החברה המשולבת ממשיכה להשיג ביצועים טובים בקנדה, באמצעות הגברת המודעות למותג והעמקת הקשר הישיר עם המפצים והחקלאים.

במונחי דולר, מכירות החברה בצפון אמריקה צמחו ב-6.6% ברבעון וב-6.3% בשנה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

אסיה-פאסיפיק: מכירות החברה צמחו משמעותית ב-31.6% ברבעון וב-21.5% בשנה, במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

צמיחה זו ברבעון נבעה מגידול ניכר בכמויות המכירה של מוצרים מבודלים, המשקף ביצועים חזקים בסין, ווייטנאם, אינדונזיה, אוסטרליה וקוראה. ביצועים אלה קוזזו באופן חלקי בשל תנאי יובש בניו זילנד ואינדונזיה, כמו גם מיעוט חרקים אשר השפיעו על הביקוש לקוטלי חרקים בגידולי הכותנה באוסטרליה.

במהלך הרבעון התקבלו רישויים עבור מספר מוצרים ייחודיים ומבודלים, ביניהם, CORMORAN[®] לטיפול בחרקים בקפה בווייטנאם, קוטל העשבים IMPOSE[®] לבוטנים, קני סוכר ותקופות הפסקת עיבוד יזומה של שדות באוסטרליה, ותערובת קוטל העשבים KRAGAN[®] לאנגס בתאילנד. יוזמות שיווק חדשות בתאילנד המתמקדות בהעמקת הקשר עם החקלאים, הובילו לחיזוק המותג ויצירת ביקושים.

אדמה ממשיכה להרחיב את סל המוצרים המבודל שלה בסין עם רישויים חדשים רבים שהושגו בשנה האחרונה, לרבות BANG CHAO[®], קוטל פטריות לטיפול בשידפון מאוחר בתפוחי אדמה, APROPO[®], קוטל פטריות סיסטמטי רחב-טווח לאורז, ו-JICHU[™], קוטל עשבים מבודל לחיטה, בשילוב השקות מוצרים מרובות. הושגה עלייה ניכרת במכירות וברווחיות, וכן ביקושים גבוהים לקוטלי עשבים בחיטה וכן למוצרים הנהנים משרשרת הערך האחודה והייחודית של החברה. ביצועים חזקים אלה נבעו מגידול בכמויות ובמחירים, בין השאר בשל סביבת אספקה הדוקה יותר כתוצאה מדרישות רגולטוריות מחמירות בסין.

במונחי דולר, המכירות עלו ב-36.8% ברבעון וב-22.2% בשנה, בהשוואה לתקופות המקבילות, כאשר העלייה במכירות משקפת גם ייסוף של המטבעות המקומיים, בעיקר הדולר האוסטרלי, מול הדולר ארה"ב.

הודו, המזרח-התיכון ואפריקה: המכירות באזור צמחו ב-15.9% ברבעון וב-7.6% בשנה במונחי מטבע מקור, בהשוואה לתקופות המקבילות. ביצועים חזקים אלו הן ברבעון והן בשנה הושגו חרף שינוי שיטת המיסוי בהודו, כך שמס המכירה הכללי אינו מתווסף עוד למחירי המכירה, ובכך מפחית את שווי המכירות מבלי להשפיע על הרווח. בהתאמת השפעת שינוי שיטת המיסוי בהודו, מכירות החברה ברבעון במונחי מטבע מקור, צמחו בשיעור של 20.8% וב-12.8% בשנה. הביצועים החזקים ברבעון נבעו מצמיחה כמותית משמעותית, עם ביצועים טובים בהודו של ACEMAIN®, קוטל חרקים סיסטמטי רחב-טווח הנהנה משרשרת הערך האחודה של החברה המשולבת, וכן בדרום אפריקה, שבה גשמים טובים יותר באזורי התיירס בצפון המדינה פיצו על הבצורת המתמשכת בקייפ המערבי.

במהלך השנה כולה העליה בכמויות הושגה חרף תנאי מזג אוויר מאתגרים, עם עונת מונסון בלתי יציבה בהודו ובצורת בדרום אפריקה אשר השפיעו על מוצרים לחיטה וגפנים.

במונחי דולר, מכירות החברה צמחו ב-20.9% ברבעון וב-10.0% בשנה, וב-25.8% ו-15.3% בהתאמת השפעת שינוי שיטת המיסוי בהודו. נתונים אלה משקפים גם את התחזקות חלק מהמטבעות לרבות הרופי ההודי, הראנד הדרום אפריקאי והשקל ברבעון ובשנה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

הכנסות לפי תחומי פעילות

התפלגות המכירות ברבעון הרביעי

מיליוני \$	רבעון 4 2017	%	רבעון 4 2016	%
מוצרים להגנת הצומח	748	91.1%	665	91.5%
חומרי ביניים ותוספים	73	8.9%	62	8.5%
סה"כ	821	100%	726	100%

התפלגות המכירות בשנה

מיליוני \$	שנת 2017	%	שנת 2016	%
מוצרים להגנת הצומח	3,259	92.5%	3,084	92.6%
חומרי ביניים ותוספים	264	7.5%	248	7.4%
סה"כ	3,523	100%	3,331	100%

מידע נוסף

דוחות החברה המשולבת, ביחד עם מצגת עיקרי התוצאות הפיננסיות של התקופה, נמצאים באתרי האינטרנט של החברה המשולבת בכתובות www.adama.com ו- www.sanonda.cn.

##

אודות החברה המשולבת:

החברה המשולבת, שתקרא אדמה, מורכבת מאדמה פתרונות לחקלאות בע"מ והוביי סונדה בע"מ, והיא מהחברות המובילות בעולם בתחום הגנת הצומח. אנו שואפים ליצור פשטות בחקלאות, ומציעים לחקלאים פתרונות ושירותים יעילים אשר מקלים עליהם ומסייעים להם לצמוח. עם אחד מסלי המוצרים המקיפים והמגוונים בעולם, המציע מוצרים מבודלים ואיכותיים, כ-6,600 אנשי הצוות שלנו מגיעים לחקלאים ביותר מ-100 מדינות ברחבי העולם, ומספקים להם יכולות להתמודד עם עשבים, מזיקים ונגעים, ולשפר את יבוליהם. למידע נוסף אנא בקרו באתר www.adama.com ועקבו בטוויטר ב-@AdamaAgri.

דוחות כספיים מאוחדים ומקוצרים

הדוחות הכספיים המאוחדים והמקוצרים וההערות אליהם הוכנו כפי שמפורט בהערה 1. למרות שדוחות אלה הוכנו על בסיס העקרונות החשבונאיים המקובלים בסין (PRC GAAP), הם אינם כוללים את כל המידע הנדרש להצגת דוחות כספיים מלאים לפי תקני דיווח כספי בסין (PRC GAAP) או לפי תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS), ועל כן יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים הן של הוביי סונדה בע"מ והן של אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ, כפי שהוגשו לבורסות לניירות ערך בשנזן ובתל אביב, בהתאמה.

דוח רווח והפסד מאוחד מקוצר לרבעון

מתואם ¹	Q4 2017 RMB(m)	Q4 2016 RMB(m)	Q4 2017 USD(m)	Q4 2016 USD(m)
הכנסות	5,425	4,965	821	726
עלות המכר	3,657	3,430	553	502
מיסים ואגרות	13	26	2	4
רווח גולמי	1,755	1,508	265	221
% מהכנסות	32.3%	30.4%	32.3%	30.4%
הוצאות תפעוליות	1,456	1,297	220	190
רווח תפעולי (EBIT)	299	211	45	31
% מהכנסות	5.5%	4.3%	5.5%	4.3%
הוצאות מימון והכנסות מהשקעות	216	189	33	28
רווח לפני מס	83	23	12	3
הוצאות מס	-86	34	-13	5
רווח נקי	169	-12	26	-2
% מהכנסות	3.1%	-0.2%	3.1%	-0.2%
מיוחס ל:				
בעלים של החברה	169	3	26	1
זכויות שאינן מקנות שליטה	-	-15	-	-2
EBITDA	656	581	100	84
% מהכנסות	12.2%	11.5%	12.2%	11.5%
רווח למניה – רגילה	0.0720	0.0018	0.0109	0.0003
– מדולל	0.0720	0.0018	0.0109	0.0003

מספר המניות המשמש לחישוב הרווח למניה בשנת 2017 הוא 2,341.9 מיליון מניות, המשקף את הנפקת המניות כחלק מעסקת החיבור. מספר המניות המשמש לחישוב הרווח למניה בשנת 2016 הוא 1,677.9 מיליון מניות, המשקף את הנפקת המניות כחלק מעסקת החיבור בשנת 2017, אבל ללא החלק של גורמים שאינם בעלי שליטה בשנת 2016.

¹ לניתוח של ההבדלים בין סעיפי דוח הרווח וההפסד המתואמים לבין סעיפי דוח הרווח והפסד כפי שדווחו בדוחות הכספיים, ראו להלן "ניתוח הפערים בין דוח הרווח וההפסד המתואם לבין דוח הרווח וההפסד שבדוחות הכספיים".

דוח רווח והפסד מאוחד מקוצר לשנה

FY 2016 RMB(m)	FY 2017 RMB(m)	FY 2016 USD(m)	FY 2017 USD(m)	מתואם ¹
22,070	23,820	3,331	3,523	הכנסות
14,879	15,393	2,245	2,277	עלות המכר
60	62	9	9	מיסים ואגרות
7,132	8,364	1,077	1,237	רווח גולמי
32.3%	35.1%	32.3%	35.1%	% מהכנסות
4,848	5,399	730	800	הוצאות תפעוליות
2,284	2,965	347	436	רווח תפעולי (EBIT)
10.4%	12.4%	10.4%	12.4%	% מהכנסות
886	862	134	128	הוצאות מימון והכנסות מהשקעות
1,398	2,103	213	308	רווח לפני מס
128	193	19	28	הוצאות מס
1,270	1,909	194	280	רווח נקי
5.8%	8.0%	5.8%	8.0%	% מהכנסות
760	1,909	116	280	המוקצה אל: בעלים של החברה
510	-	78	-	זכויות שאינן מקנות שליטה
3,716	4,374	561	646	EBITDA
16.9%	18.3%	16.9%	18.3%	% מהכנסות
0.4530	0.8153	0.0692	0.1196	רווח למניה – רגילה
0.4530	0.8153	0.0692	0.1196	– מדולל

מספר המניות המשמש לחישוב הרווח למניה בשנת 2017 הוא 2,341.9 מיליון מניות, המשקף את הנפקת המניות כחלק מעסקת החיבור. מספר המניות המשמש לחישוב הרווח למניה בשנת 2016 הוא 1,677.9 מיליון מניות, המשקף את הנפקת המניות כחלק מעסקת החיבור בשנת 2017, אבל ללא החלק של גורמים שאינם בעלי שליטה בשנת 2016.

מאזן מאוחד מקוצר

31 בדצמבר 2016 RMB(m)	31 בדצמבר 2017 RMB(m)	31 בדצמבר 2016 \$(m)	31 בדצמבר 2017 \$(m)	
נכסים				
נכסים שוטפים:				
3,842	7,869	554	1,204	מזומנים ושווי מזומנים
5,573	5,237	803	801	לקוחות ושטרות לקבל
7,464	7,488	1,076	1,146	מלאי
-	403	-	62	נכסים המוחזקים למכירה
2,036	2,333	293	357	רכוש שוטף אחר, חייבים והוצאות מראש
18,915	23,330	2,727	3,570	סה"כ נכסים שוטפים
רכוש בלתי שוטף:				
7,282	6,945	1,050	1,063	רכוש קבוע, נטו
9,121	7,927	1,315	1,213	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
647	891	93	136	נכסי מס נדחה
529	521	76	80	רכוש בלתי שוטף אחר
17,578	16,284	2,534	2,492	סה"כ רכוש שאינם שוטפים
36,493	39,614	5,261	6,063	סה"כ נכסים
התחייבויות				
התחייבויות שוטפות:				
1,383	2,729	199	418	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
3,780	4,218	545	646	ספקים ושטרות לפרעון
4,611	4,348	665	665	התחייבויות שוטפות אחרות
9,774	11,295	1,409	1,729	סה"כ התחייבויות שוטפות
התחייבויות לזמן ארוך:				
1,002	514	144	79	הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
7,417	7,777	1,069	1,190	אגרות חוב
296	225	43	34	התחייבויות מסים נדחים
511	611	74	93	הטבות עובדים
574	413	83	63	התחייבויות לזמן ארוך אחרות
9,801	9,540	1,413	1,460	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
19,575	20,836	2,822	3,189	סה"כ התחייבויות
הון בעלי המניות				
16,918	18,778	2,439	2,874	הון
16,918	18,778	2,439	2,874	סה"כ הון
36,493	39,614	5,261	6,063	סה"כ התחייבויות והון

תזרים מזומנים מאוחד מקוצר

Q4 2016	Q4 2017	Q4 2016	Q4 2017	
RMB(m)	RMB(m)	\$(m)	\$(m)	
				תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:
1,307	1,437	191	217	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
1,307	1,437	191	217	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
				פעילויות השקעה:
-442	-442	-65	-67	תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
5	2	1	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-60	-	-9	-	פעילויות השקעה אחרות
-497	-440	-73	-67	תזרים מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
				פעילויות מימון:
76	2,031	11	307	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-974	-571	-143	-86	החזר הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-227	1,159	-33	175	פעילויות מימון אחרות
-1,126	2,619	-165	396	תזרים מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
139	-88	-2	3	השפעת תנודתיות בשערי מט"ח על מזומנים ושווי מזומנים
-177	3,528	-48	550	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
4,010	4,337	600	653	מזומנים ושווי מזומנים בתחילת התקופה
3,833	7,864	553	1,204	מזומנים ושווי מזומנים בסוף התקופה
555	763	81	115	תזרים מזומנים חופשי
FY 2016	FY 2017	FY 2016	FY 2017	
RMB(m)	RMB(m)	\$(m)	\$(m)	
				תזרים מזומנים מפעילות שוטפת:
4,237	3,958	636	586	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
4,237	3,958	636	586	תזרים מזומנים מפעילות שוטפת
				פעילויות השקעה:
-1,381	-1,503	-207	-223	תוספות לרכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
71	97	11	14	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
-115	118	-17	17	פעילויות השקעה אחרות
-1,426	-1,288	-214	-192	תזרים מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
				פעילויות מימון:
577	2,212	88	334	קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-2,211	-1,247	-329	-185	החזר הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
-552	671	-83	104	פעילויות מימון אחרות
-2,185	1,636	-324	253	תזרים מזומנים נטו, ששימשו לפעילות מימון
234	-276	-3	3	השפעת תנודתיות בשערי מט"ח על מזומנים ושווי מזומנים
860	4,031	95	651	שינוי נטו במזומנים ושווי מזומנים
2,973	3,834	458	553	מזומנים ושווי מזומנים בתחילת התקופה
3,834	7,864	553	1,204	מזומנים ושווי מזומנים בסוף התקופה
2,237	2,097	336	310	תזרים מזומנים חופשי

הערה 1: בסיס עריכת הדוחות הכספיים

בסיס העריכה ומדיניות חשבונאות: הדוחות הכספיים המאוחדים והמקוצרים עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017 וביום 31 בדצמבר, 2016 כוללים את הדוחות הכספיים של חברת Hubei Sanonda Ltd. (בשמה הנוכחי, טרם שינוי השם הצפוי) על כל חברות הבת שלה ("החברה המשולבת"), וחברת אדמה פתרונות לחקלאות בע"מ ("פתרונות") וחברות הבת שלה.

החברה המשולבת אימצה את תקני החשבונאות המקובלים בסין (Chinese Accounting Standards for Business Enterprises, כולן ביחד מכונים "CASBE"). בנוסף, בדוחות אלה החברה המשולבת דיווחה על מידע פיננסי רלוונטי בהתאם לחוק "Public No. 15 - General Provisions on Financial Reporting" (מעודכן על ידי הרשות לניירות ערך בסין, China Securities Regulatory Commission, בשנת 2014).

הדוחות הכספיים המאוחדים של פתרונות הוכנו בהתאם לתקנים לדיווח כספי בינלאומי (IFRSs) המתפרסמים על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB).

הדוחות הכספיים המאוחדים המקוצרים שבהודעה זו מוצגים הן במטבע היואן הסיני (RMB), היות ומניות החברה המאוחדת נסחרות בבורסה לניירות ערך בשנג'ן, והן במטבע דולר אמריקאי (USD), המטבע העיקרי בו מתנהלים עסקי החברה המשולבת. לצורך הודעה זו, בוצע תרגום נוחות מ-RMB אל דולר אמריקאי. סעיפי רווח והפסד ותזרים המזומנים הומרו על בסיס שער חליפין רבעוני ממוצע, וסעיפי המאזן הומרו על בסיס שער החליפין בסוף התקופה.

בהכנת הדוחות הכספיים נדרשת הנהלת החברה לבצע אומדנים והנחות אשר משפיעים על הסכומים המדווחים של הנכסים, ההתחייבויות, וגילוי של נכסים והתחייבויות תלויים, לתאריך המאזן, וכן על הסכומים המדווחים של הכנסות והוצאות בתקופת הדוח. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

הערה 2: דוחות כספיים מקוצרים

לשם נוחות הקריאה דוחות הכספיים שבהודעה זאת קוצרו כדלהלן:

דוח רווח והפסד מאוחד מקוצר:

- "הוצאות תפעוליות" כוללות: הוצאות מכירה ושיווק; הוצאות הנהלה וכלליות (כולל הוצאות מו"פ); ירידת ערך והכנסות/ הוצאות ממכירת נכסים והכנסות/הוצאות אחרות.
- "הוצאות מימון והכנסות מהשקעות" כוללות: הוצאות מימון נטו; רווחים משערוכים לשווי ההוגן; והכנסות מהשקעות (כולל חלק ברווחי/הפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני).

מאזן מאוחד מקוצר:

- "רכוש שוטף אחר, חייבים והוצאות מראש" כולל: נכסים פיננסיים בשווי ההוגן דרך רווח או הפסד; חייבים בגין עסקאות בנגזרים; הוצאות מראש; חייבים אחרים; ורכוש שוטף אחר
- "רכוש קבוע, נטו" כולל: רכוש ורכוש קבוע בתהליך
- "נכסים בלתי מוחשיים, נטו" כוללים: נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
- "רכוש בלתי שוטף אחר" כולל: נכסים זמינים למכירה; השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני; לקוחות לא שוטפים; נדל"ן להשקעה; ורכוש בלתי שוטף אחר.
- "הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים" כוללים: הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות.
- "התחייבויות שוטפות אחרות" כוללות: זכאין בגין עסקאות בנגזרים; התחייבויות לעובדים, התחייבויות מיסים, ריבית לשלם, דיווידנד לשלם ואחרים; מקדמות מלקוחות והתחייבויות שוטפות אחרות.
- "התחייבויות לזמן ארוך אחרות" כוללות: זכאים לזמן ארוך, הפרשות, הכנסות נדחות והתחייבויות לא שוטפות אחרות.

ניתוח הפערים בין דוח הרווח וההפסד המתואם לבין דוח הרווח וההפסד
שבדוחות הכספיים

מדוח		התאמות		מתואם		Q4 USD(m)	
Q4 2016	Q4 2017	Q4 2016	Q4 2017	Q4 2016	Q4 2017		
726	821	-	-	726	821		הכנסות
214	275	7	-9	221	265		רווח גולמי
224	271	-34	-51	190	220		הוצאות תפעול
-10	4	41	41	31	45		הון חוזר (EBIT)
-50	-29	53	41	3	12		הכנסות לפני מס
-53	-8	51	34	-2	26		רווח נקי
63	72	21	27	84	100		EBITDA
-0.0234	-0.0035	0.0237	0.0144	0.0003	0.0109		רווח למניה

מדוח		התאמות		מתואם		שנה USD(m)	
FY 2016	FY 2017	FY 2016	FY 2017	FY 2016	FY 2017		
3,331	3,523	-	-	3,331	3,523		הכנסות
1,070	1,235	7	2	1,077	1,237		רווח גולמי
795	864	-65	-63	730	800		הוצאות תפעול
275	371	72	65	347	436		הון חוזר (EBIT)
129	243	84	65	213	308		הכנסות לפני מס
118	226	76	54	194	280		רווח נקי
544	625	18	20	561	646		EBITDA
0.0348	0.0964	0.0344	0.0232	0.0692	0.1196		רווח למניה

מדוח		התאמות		מתואם		Q4 RMB(m)	
Q4 2016	Q4 2017	Q4 2016	Q4 2017	Q4 2016	Q4 2017		
4,965	5,425	-	-	4,965	5,425		הכנסות
1,462	1,815	46	-61	1,508	1,755		רווח גולמי
1,529	1,790	-232	-334	1,297	1,456		הוצאות תפעול
-67	25	278	273	211	299		הון חוזר (EBIT)
-341	-191	364	273	23	83		הכנסות לפני מס
-362	-54	350	222	-12	169		רווח נקי
429	475	152	181	581	656		EBITDA
-0.1600	-0.0229	0.1618	0.0949	0.0018	0.0720		רווח למניה

מדוח		התאמות		מתואם		שנה RMB(m)	
FY 2016	FY 2017	FY 2016	FY 2017	FY 2016	FY 2017		
22,070	23,820	-	-	22,070	23,820		הכנסות
7,087	8,354	45	11	7,132	8,364		רווח גולמי
5,284	5,824	-436	-424	4,848	5,399		הוצאות תפעול
1,803	2,530	482	435	2,284	2,965		הון חוזר (EBIT)
831	1,668	567	435	1,398	2,103		הכנסות לפני מס
755	1,546	515	363	1,270	1,909		רווח נקי
3,587	4,243	129	131	3,716	4,374		EBITDA
0.2200	0.6601	0.2330	0.1552	0.4530	0.8153		רווח למניה

התאמות לדוח רווח והפסד

FY 2016	FY 2017	Q4 2016	Q4 2017	USD(m)
117.7	225.8	-53.0	-8.1	רווח נקי (מדווח)
38.0	38.0	9.5	9.5	הפחתה של PPA היסטורי שאינו במזומן שנוצר ברכישת פתרונות ב 2011, בניכוי מס
-6.1	-	-2.8	-	ביטול תכנית אופציות לעובדים בשנת 2014 (בניכוי הפרשה לפיצוי) בשל החלפת ההנפקה שתוכננה בעבר בעסקת החיבור
10.7	2.4	10.7	2.4	עסקת החיבור - עלויות חד פעמיות בגין שירותים מקצועיים
7.6	7.1	7.6	1.3	עסקת החיבור - מענק חד פעמי לעובדים שלא נכללו בתכנית האופציות
-	-	-	6.3	פריסה של תוכנית תגמול ארוך טווח שאושרה ברבעון הרביעי על פני 2017
-	-8.6	-	-	רווח הון חד פעמי ממכירות רישויים בארה"ב בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה
-	-7.7	-	-3.5	החזרת הוצאה של הוצאות פחת בגין סיווג רישויים שימכרו באירופה כנכסים "מוחזקים למכירה" בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה
-	2.8	-	-	פעילות פיתוח עם חברה מקבוצת כמצי'ינה
-	-28.7	-	-28.7	יצירת נכסי מס נדחים על הפסדים מועברים לאור צפי לניצולם בשנת 2018, בשל רווח ההון הצפוי ממכירת הרישוים באירופה רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה
-	25.4	-	25.4	הפחתה חד פעמית שלא במזומן של נכסי מס היסטורים והפרשה למס בגין שומות משנת 2012 ואילך
8.3	8.8	8.3	8.8	ירידת ערך חד פעמית של רכוש קבוע, בעיקר בסין בעקבות שינוי הפריסה התפעולית
-	12.0	-	12.0	הפרשת פנסיה עבור עובדי סנונדה בפנסיה וכאלה שייצאו לפנסיה מוקדמת, נטו ממס
17.9	-	17.9	-	ירידת ערך בגין הפסקת פעילות של מיזם משותף משנת 2009 לפיתוח מתקן ייצור שאינו בליבה
-	2.8	-	-	הוצאה נטו הקשורה עם סיום תביעת מס בברזיל משנת 1985
76.4	54.3	51.3	33.6	סך ההתאמות
116.2	280.1	0.5	25.5	רווח נקי (מתואם)

FY 2016	FY 2017	Q4 2016	Q4 2017	RMB(m)
754.6	1,545.9	-362.2	-53.6	רווח נקי (מדווח)
252.3	256.8	64.9	62.8	הפחתה של PPA היסטורי שאינו במזומן שנוצר ברכישת פתרונות ב 2011, בניכוי מס
-41.3	-	-19.1	-	ביטול תכנית אופציות לעובדים בשנת 2014 (בניכוי הפרשה לפיצוי) בשל החלפת ההנפקה שתוכננה בעבר בעסקת החיבור
73.4	16.1	73.4	16.1	עסקת החיבור - עלויות חד פעמיות בגין שירותים מקצועיים
51.9	47.1	51.9	8.6	עסקת החיבור - מענק חד פעמי לעובדים שלא נכללו בתכנית האופציות
-	-	-	41.9	פריסה של תוכנית תגמול ארוך טווח שאושרה ברבעון הרביעי על פני 2017
-	-59.0	-	-	רווח הון חד פעמי ממכירות רישויים בארה"ב בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה
-	-51.5	-	-22.8	החזרת הוצאה של הוצאות פחת בגין סיווג רישויים שימכרו באירופה כנכסים "מוחזקים למכירה" בקשר עם רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה
-	18.7	-	-	פעילות פיתוח עם חברה מקבוצת כמצי'ינה
-	-190.0	-	-190.0	יצירת נכסי מס נדחים על הפסדים מועברים לאור צפי לניצולם בשנת 2018, בשל רווח ההון הצפוי ממכירת הרישוים באירופה רכישת סינג'נטה על ידי כמצי'ינה
-	167.9	-	167.9	הפחתה חד פעמית שלא במזומן של נכסי מס היסטורים והפרשה למס בגין שומות משנת 2012 ואילך
57.0	58.6	57.0	58.6	ירידת ערך חד פעמית של רכוש קבוע, בעיקר בסין בעקבות שינוי הפריסה התפעולית
-	79.4	-	79.4	הפרשת פנסיה עבור עובדי סנוגדה בפנסיה וכאלה שייצאו לפנסיה מוקדמת, נטו ממס
122.1	-	122.1	-	ירידת ערך בגין הפסקת פעילות של מיזם משותף משנת 2009 לפיתוח מתקן ייצור שאינו בליבה
-	19.3	-	-	הוצאה נטו הקשורה עם סיום תביעת מס בברזיל משנת 1985
515.4	363.3	350.4	222.5	סך ההתאמות
1,270.0	1,909.3	-11.8	168.7	רווח נקי (מתואם)

נתוני שערי חליפין של מטבעות הפעילות העיקריים של החברה המשולבת

שינוי	ממוצע שנתי		שינוי	Q4 ממוצע		שינוי	31 בדצמבר		
	2016	2017		2016	2017		2016	2017	
8.2%	1.107	1.198	9.1%	1.080	1.178	13.9%	1.052	1.198	EUR/USD
8.5%	3.490	3.192	1.4%	3.293	3.248	-1.5%	3.259	3.308	USD/BRL
4.2%	3.943	3.779	11.4%	4.057	3.594	16.7%	4.179	3.481	USD/PLN
9.8%	14.710	13.264	2.4%	13.917	13.580	9.8%	13.720	12.380	USD/ZAR
3.1%	0.743	0.766	2.6%	0.750	0.769	8.1%	0.722	0.781	AUD/USD
-4.7%	1.351	1.287	6.7%	1.244	1.328	9.9%	1.229	1.350	GBP/USD
6.2%	3.836	3.596	8.3%	3.825	3.507	9.8%	3.845	3.467	USD/ILS
69.6%	0.74%	1.26%	58.6%	0.92%	1.46%	69.8%	1.00%	1.69%	USD LIBOR 3M

שינוי	ממוצע שנתי		שינוי	Q4 ממוצע		שינוי	31 בדצמבר		
	2016	2017		2016	2017		2016	2017	
1.7%	6.640	6.755	-3.3%	6.833	6.611	-5.8%	6.937	6.534	USD/RMB
3.6%	7.348	7.612	5.5%	7.377	7.785	7.3%	7.296	7.826	EUR/RMB
12.6%	0.541	0.473	-1.9%	0.482	0.491	-7.8%	0.470	0.506	RMB/BRL
-6.4%	0.526	0.559	6.8%	0.583	0.544	7.7%	0.577	0.533	RMB/PLN
15.2%	2.215	1.878	7.5%	2.037	1.885	4.7%	1.978	1.885	RMB/ZAR
4.9%	4.936	5.176	-0.8%	5.123	5.083	1.9%	5.010	5.103	AUD/RMB
-3.4%	8.974	8.670	2.7%	8.499	8.726	4.5%	8.525	8.906	GBP/RMB
7.8%	0.578	0.532	5.2%	0.560	0.531	4.3%	0.554	0.531	RMB/ILS
50.0%	2.91%	4.37%	54.7%	2.98%	4.60%	50.1%	3.27%	4.91%	RMB SHIBOR 3M