

קשרי תעופה: הפסד של 3.226 מיליון דולר בחציון הראשון של השנה

Posted on 31 באוגוסט 2018 by עמי אטינגר



גידול בהפסד של קשרי תעופה בהשוואה לחציון הראשון ב-2017 שבו הפסידה 2.997 מיליון דולר

Categories: [סוכנים](#), [ראשי](#)

Tag: [אורי שנבל](#), [סנורמה](#), [קשרי תעופה](#), [פגסוס](#), [יורם מוטעי](#)

קבוצת התיירות קשרי תעופה הפסידה בתום ששת החודשים הראשונים של השנה 3.226 מיליון דולר, בהשוואה להפסד של 2.007 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר את שנת 2017 סיימה ברווח של 3.119 דולר.

הכנסות החברה בחציון הראשון של השנה עמדו על 59.708 מיליון דולר, בהשוואה ל-59.351 מיליון דולר בחציון הראשון של 2017. בדוח נמסר כי תקופת הדוח התאפיינה בקיטון קל במספר הנוסעים שטופלו על ידי הקבוצה, תוך שמירה על מחזור המכירה. הסיבה לכך היא הקטנה מתוכננת מראש של התחייבויות החברה בתקופה בה הביקושים נמוכים יותר והגדלת ההתחייבויות ברבעון השלישי, בו נרשמים שיא הביקושים. בנוסף, להערכת החברה, ההתפתחויות בסוריה ובעזה לצד החמרה ביחסים עם טורקיה גרמו להקטנת הביקושים ולהקטנת הרווחיות הגולמית.

ואכן, הרווח הגולמי ירד בתום החציון הראשון ל-6.468 מיליון דולר, בהשוואה ל-6.702 מיליון דולר בתום החציון הראשון ב-2017. כך שהשיעור הרווח הגולמי מהכנסות ושירותים לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2018 היה -10.8%, בהשוואה ל-11.3% בתקופה המקבילה אשתקד.



יורם מוטעי, מנכ"ל קשרי תעופה ואחד הבעלים. העלויות גדלו כהכנה לעונת הקיץ. צילום יח"צ

הוצאות המכירה בתום החציון הראשון גדלו ל-7.002 מיליון דולר, בהשוואה ל-6.315 מיליון דולר באותה התקופה ב-2017. הוצאות הנהלה וכלליות גם הם גדלו בתום החציון ל-2.692 מיליון דולר, בהשוואה ל-2.394 מיליון דולר באותה התקופה ב-2017.

כתוצאה מכך, הפסד הרווח מפעולות רגילות גדל בתום החציון הראשון ל-3.226 מיליון דולר, בהשוואה ל-2.007 מיליון דולר בתום החציון הראשון ב-2017.

מתברר, כי יחס הוצאות מכירה הנהלה וכלליות לעומת ההכנסות ממכירות ושירותים בתקופת הדוח היה כ-16.2%, בהשוואה לכ-14.7% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות מכירה הנהלה וכלליות בתקופת הדוח נובע בעיקר מהסיבות הבאות:

- התאמת מבנה העלויות לגידול הצפוי בהכנסות ברבעון השלישי של השנה, כהכנה לעונת הקיץ, בעיקר בכל הנוגע להוצאות פרסום וגיוס עובדים בעלי אוריינטציה מכירתית.
- היחלשותו של שער הדולר הממוצע לעומת השקל בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.
- הוצאת בדיקת נאותות משפטית וחשבונאית שהוצאו בקשר לרכישת מניות פגסוס.

עסקאות רכישה

ביום 7 ביוני 2018 הושלם מימוש אופציית ה-PUT שהוקנתה לאורי שנבל, מנכ"ל החברה-הבת סנורמה שירותי תיירות, אשר החברה החזיקה ב-55% מהון מניותיה, בנוגע ליתרת הון המניות של סנורמה המוחזקת על ידו (45%). החברה שילמה את מלוא התמורה בסך 3.638 מיליון דולר כנגד קבלת יתרת מניות סנורמה אשר הוחזקו על ידי שנבל, באופן שלאחר ההשלמה, החברה מחזיקה עתה במלוא הון המניות של סנורמה.

ביום 10 ביולי 2018 הושלמה עסקת רכישת 50.01% ממניות פגסוס, אחר שהתקיימו התנאים המתלים. לעניין התמורה למניות האופציה, סיכמו הצדדים ב-1 ביולי 2018, כי לא תהיה מגבלה על כמות המניות אותן תוכל להנפיק החברה כתמורה לשווי המניות הממומשות.

בטוחות

לצורך רכישת מניות פגסוס וסנורמה התקשרה החברה עם תאגידים בנקאיים, אשר העמידו בעבר מסגרות אשראי לחברה ואשר להם שיעבוד שוטף על נכסי החברה, בהסכמים להעמדת אשראי לזמן ארוך לחברה בסך כולל של כ-9.5 מיליון דולר לתקופה של בין 4 ל-6 שנים, שייפרעו בתשלומים רבעוניים שווים של קרן וריבית וכן תשלום יתרת תמורת הרכישה מתוך המסגרות הקיימות לזמן קצר מבנקים. שיעור הריבית הממוצע של הנ"ל הינו כ-5.45%.

להבטחת התחייבויות החברה כאמור, שיעבדה החברה לטובת התאגידים הבנקאיים את החזקותיה בסנורמה ובפגסוס. בנוסף, סנורמה העניקה לתאגידים הבנקאיים שיעבוד שוטף על נכסיה, כאשר החברה חתמה על ערבות להבטחת חובותיה של סנורמה.