

חמצן ב-36 מיליון שקל: נובולוג קונה את השליטה במדיקוויפ

יום לאחר פרסום דו"חותיה הכספיים, הודיעה חברת הלוגיסטיקה הרפואית כי היא רוכשת את השליטה בחברה המתמחה בשירותים לחולים הזקוקים להנשמה בייתית או לטיפול בהפרעות שינה

20:41 02.09.2017 מאת: אורי תומר

יום לאחר פרסום דו"חותיה הכספיים לרבעון השני של 2017, דיווחה אתמול (ו') חברת הלוגיסטיקה הרפואית נובולוג למשקיעים כי היא רוכשת את השליטה (70%) בחברת מדיקוויפ תמורת 35.5 מיליון שקל. החברה הנרכשת עוסקת בשירותי אספקה ותמיכה של מכשור הנשמה ביתי ומכשור לטיפול בהפרעות שינה. מדיקוויפ, שהיתה עד כה חברה פרטית, נהנתה ב-2016 מהכנסות של כ-29 מיליון שקל, עלייה של 26% ביחס להכנסותיה בשנה הקודמת. הרווח התפעולי בשנה זו הסתכם ב-4.5 מיליון שקל, לעומת 4.4 מיליון שקל ב-2015. לפי תנאי העסקה, נובולוג תזרים לתוך החברה עוד 5 מיליון שקל במועד השלמת העסקה, וכן 5 מיליון שקל נוספים לאחר שהחברה הנרכשת תשלים את אישור דו"חותיה ל-2017, ובתנאי שתעמוד בסף רווח מסוים שנקבע בין הצדדים. לנובולוג תינתן גם אופציה לרכוש את 30% הנותרים בחברה לפי מנגנון שנקבע בין הצדדים, כשבמקביל ניתנה למוכר אופציה למכור את חלקו לפני תנאים מסוימים. האופציות לשני הצדדים ניתנות למימוש במשך תקופות של 60 יום מדי שנה לאחר אישור הדו"חות השנתיים של מדיקוויפ - החל בדו"חות ל-2019 ועד דו"חותיה ל-2023. מדיקוויפ משכירה את המכשור שלה - בעיקר באמצעות קופות חולים ובתי חולים - עבור מטופלים הסובלים מקשיי נשימה והפרעות שינה ומעניקה להם סיוע בהפעלתו. לפי הערכות, העלות החודשית של שירות מסוג זה לחולה עשויה להגיע לאלפי שקלים מדי חודש - והיא נמוכה משמעותית מההוצאה שהיתה נדרשת מהקופות אם המטופלים היו מקבלים את הטיפול כשהם מאושפזים. הפעילות של מדיקוויפ עשויה להיות משלימה לפעילותה של חברה בת קיימת של נובולוג, ששמה קר פור לייף, שמספקת שירותים לחולים במחלות כרוניות שזקוקים לטיפול וסיוע בבית. מלבד פעילות זו, עיקר פעילותה של נובולוג היא מתן שירותים לוגיסטיים בתחום ההפצה של תרופות בישראל, כשחברות התרופות הבינלאומיות הן לקוחותיה העיקריים. בנוסף יש לנובולוג פעילות של שירותים לוגיסטיים לחברות המבצעות ניסויים קליניים, וכן פעילות של סטריליזציה של מוצרים. הדו"חות הכספיים שפרסמה ביום חמישי נובולוג הם השניים שהיא מפרסמת מאז החלה להיסחר בבורסה בתל אביב בעקבות הנפקת מניות שביצעה בסוף פברואר השנה. הדו"חות חושפים כי החברה אמנם רשמה עלייה בהכנסות ברבעון השני של 2017 ביחס לרבעון המקביל, אך במקביל היא ספגה ירידה ברווחיה. המכירות של החברה גדלו אמנם ב-5% ביחס לרבעון המקביל, ל-199 מיליון שקל, אבל היא רשמה גם גידול בהוצאות המכר, שבגינה הרווח הגולמי שלה ירד ב-21%, ל-19 מיליון שקל. בנוסף רשמה החברה עלייה של 10% בהוצאות ההנהלה והכלליות, בין השאר על רקע ההתרחבות בעסקיה והפיכתה לחברה ציבורית. החברה גם רשמה עלייה בהוצאות המימון, מ-100 אלף שקל בקבעון המקביל ליותר מחצי מיליון שקל ברבעון השני השנה, בהשפעת התחזקות השקל. כתוצאה מכל אלה, הרווח הנקי של החברה הסתכם ב-6 מיליון שקל, לעומת רווח נקי של 9 מיליון שקל ברבעון המקביל.

ההנפקה של נובולוג בבורסה בתל אביב בוצעה במתכונת של הצעת מכר, כלומר בעלי החברה עד אז מכרו חלק מהמניות שברשותם ישירות למשקיעים בבורסה - זכו לביקושים גבוהים. בעקבות זאת, מבט-אפ של אהוד פוזיס ירדה מאחזקה של 48% מהמניות לאחזקה של 33% בה, ונותרה בעלת המניות הגדולה בחברה. קרן פימי שבניהולו של ישי דווידי, שהחזיקה עד להנפקה ב-50% מהחברה, נותרה עם נתח של 15% מכלל המניות. מחיר המניה של נובולוג עלה מאז הנפקתה ב-5%, והיא נסחרת כיום לפי שווי שוק של 610 מיליון שקל.

נובולוג יוצגה בעסקה ע"י עוה"ד איה יופה, יובל אדן וברוך סאוטה ממשרד עו"ד גרוס. המוכר יוצג ע"י עוה"ד שרית מולכו, ארנון מיינפלד ורוית הלוי ברזילי ממשרד ש. פרידמן.