

## קומסק חוזרת לבורסה: עילדב רוכשת את חברת אבטחת המידע בכ-76 מ' ש'

הרכישה תבוצע באמצעות מיזוג משולש הופכי, שבו ימוזגו קומסק ועילדב ■ קומסק, שבבעלות ניסים וכוכבה בר-אל, פועלת בתחום אבטחת מידע, סייבר וניהול סיכונים ובהפצת מוצרי אבטחה ■ קומסק נמחקה מהבורסה בשנת 2009 לפי שווי של כ-65 מיליון שקל

15:30 06.07.2014 מאת: ערן אזר

כבר יותר משנתיים וחצי "דוגרת" עילדב השקעות על קופת מזומנים של יותר מ-100 מיליון שקל – ונראה שבסוף השבוע האחרון מצאה לה שימוש. חברת ההשקעות, שבשליטת רון שטרנברג, הודיעה על רכישתה של קומסק (100%) - חברה פרטית הפועלת בתחום אבטחת מידע, סייבר וניהול סיכונים ובהפצת מוצרי אבטחה, שבבעלות ניסים וכוכבה בר-אל. הרכישה תיעשה בתמורה לכ-76 מיליון שקל, כשהסכום אף עשוי לגדול ב-8 מיליון שקל בהתאם לביצועיה של קומסק בשנים הבאות.

עילדב, שנסחרת ברשימת השימור של הבורסה לפי שווי שוק של כ-100 מיליון שקל בלבד, נהגת לבצע השקעות בחברות ובנכסים בעלי פוטנציאל צמיחה מתחומי פעילות מסורתיים כמו תעשייה, מסחר, נדל"ן ושירותים. האסטרטגיה העסקית של החברה, שמנוהלת על ידי אמיר דיאמנט, מבוססת על השבחת ערך של החברות הנרכשות, בין היתר באמצעות התייעלות וצמיחה, ומיזוגים ורכישות בפעילות בחו"ל.

כך למשל, לפני כשש שנים רכשה עילדב את השליטה בחברת הציוד הרפואי מדטכניקה מידי קרן פימי וממשפחת סטרינסקי, בכ-140 מיליון שקל. במהלך שנות השליטה חילקה מדטכניקה לעילדב דיווידידים שהחזירו לה כמעט מחצית מההשקעה. ב-2011 מכרה עילדב את מדטכניקה לאילקס מדיקל, תמורת 190 מיליון שקל. בנוסף, ב-2010 רכשה עילדב 25% ממניות קו מנחה מקמן אחזקות תמורת כ-36 מיליון שקל, שנמכרו מאוחר יותר בסכום דומה.

קומסק, שמעסיקה כ-120 עובדים, פועלת בשני תחומי פעילות עיקריים: הראשון הוא תחום השירותים, הכולל פעילויות בארגונים מקומיים ובינלאומיים, לצורך מתן פתרונות בתחום אבטחת מידע וסייבר, ניהול סיכונים ואבטחה אלקטרונית בישראל ובחו"ל (הולנד ואנגליה בעיקר); השני הוא תחום המכירות, שבו מפיצה קומסק מוצרי אבטחת מידע (תוכנות וחומרה). לקוחותיה של קומסק בישראל הם בין היתר בנקים, חברות ביטוח, מוסדות ממשלתיים וחברות מסחריות.

רכישת קומסק תבוצע באמצעות מיזוג משולש הופכי בין קומסק (כחברה קולטת) לבין חברה ייעודית פרטית של עילדב (חברת המיזוג). באמצעות המיזוג תשוב פעילותה של קומסק לבורסה, לאחר שזו נמחקה מהמסחר ב-2009 לפי שווי של כ-65 מיליון שקל. בר-אל, המכהן כיו"ר קומסק, התחייב כחלק מהעסקה שלא להתחרות בקומסק בתמורה לתשלום של כ-4 מיליון שקל. בנוסף, קומסק התקשרה עם בר-אל בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ לשלוש שנים.

במסגרת הדיווח למשקיעים מפרטת עילדב על תוצאותיה הכספיות של קומסק. הכנסות החברה ב-2013 הסתכמו בכ-80 מיליון שקל, בהשוואה להכנסות של 85 מיליון שקל בשנה שלפני. החברה הציגה רווח תפעולי של 12.3 מיליון שקל, ו-EBITDA (רווח תפעולי תזרימי) של 12.6 מיליון שקל. בשורה התחתונה, קומסק סיימה את 2013 ברווח נקי של

11.3 מיליון שקל, בהשוואה לרווח של 10.7 מיליון שקל ב-2012. עילדב יוצגה בעסקה על ידי עוה"ד קובי סרוב, יואב קרמר וסיון נרקיס ממשרד מ.פירון ושות'. את קומסק ובעל השליטה בה ייצגו עוה"ד אודי כנעני, איילת אוסקר, וניר שדה ממשרד פירט, וילנסקי, מזרחי וכנעני.

ברקע לעסקה עומדים חשדות נגד אבי קליינר, סמנכ"ל לשעבר בעילדב שנעצר ב-2012 על ידי רשות ניירות ערך בחשד לביצוע תרמית ניירות ערך. החשד הוא שהעבירות הניבו לו רווח של יותר מ-400 אלף שקל, על חשבון עילדב והחברה הבת שלה בתקופת התרמית, מדטכניקה. לפני ארבעה חודשים החליטה פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה) להגיש נגד קליינר כתב אישום בחברת עילדב. כתב האישום מייחס לקליינר עבירות גניבה בידי מנהל, השפעה בדרכי תרמית על שער נייר ערך ומרמה והפרת אמונים בתאגיד.