

מצגת משקיעים

מרץ 2026

הינם: אי עמידה ביעדים, שינויים בתוכנית העבודה, ביעדים ו/או באסטרטגיה, צרכים בלתי צפויים של החברות המוחזקות במימון נוסף, השקעה בחברות חדשות, כל הוצאה בלתי צפויה אחרת, מידע שנאסף על-ידי החברות המוחזקות בקשר למצב השוק, פוטנציאל שוק ומוצרים, מצב התחרות וזהות המתחרים ודרכי פעולתם, וכן תוכניות ותחזיות לזמן ארוך, טעויות בנתונים ובאומדנים שנאספו, שינויים במצב השוק, בעיות הנוגעות לכוח אדם, קשיים טכנולוגיים והנדסיים, חריגה מלוחות זמנים של פיתוחים, בעיות רגולטוריות בלתי צפויות או שינויים רגולטוריים, החרפת התחרות, לרבות פיתוח טכנולוגיות ומוצרים מתחרים וכיוצא באלה.

כל הסכומים מיוחסים לאלרון ו-RDC במלואם למעט היכן שנאמר אחרת.

חברה במצגת ו/או הצגתה בכנס אינו מהווה המלצה, ייעוץ, חוות דעת, שידול או הצעה לבצע כל עסקה בקשר עם אותה החברה ו/או אלרון, ואינו מעיד על חשיבותה היחסית לאלרון ו/או להבנת עסקיה; (ב) המדובר במצגות הכוללות מידע של חברות הפורטפוליו שנערכו על ידן ולא בוצעה על-ידי אלרון בדיקה בלתי תלויה או אימות ממצה של נכונותו, שלמותו או עדכוניותו; (ג) אלא אם צוין אחרת, הנתונים ביחס לחברות הפורטפוליו עשויים להיות מוצגים, מסווגים או נערכים באופן שונה מהאופן בו מוצגים נתונים בדוחות הציבוריים של אלרון.

חלק מההצהרות שנעשות במצגת זו עשויות להוות מידע צופה פני עתיד, כמוגדר בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד זה כולל סיכונים ידועים ושאינם ידועים, אי וודאות, תחזיות, הערכות, אומדנים, או מידע אחר, המתייחסים לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה של אלרון בלבד, וכולל פקטורים נוספים אשר עלולים לגרום לתוצאות, לביצועים ולהישגים של אלרון בפועל להיות שונים באופן מהותי מהתוצאות, הביצועים וההישגים העתידיים אשר עולים מהמידע צופה פני עתיד הכלול במצגת זו. מידע צופה פני עתיד זה אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכותיה הסובייקטיביות של אלרון, אשר הסתמכה בהערכתה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, פרסומים פומביים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותם לא נבחנה על ידי אלרון. התממשות מידע צופה פני עתיד זה מושפע מגורמים אשר אינם יכולים להיות מוערכים מראש ואשר אינם בשליטת אלרון. אלרון אינה מתחייבת לעדכן את המידע במצגת זו ואינה מתחייבת לעדכן או לתקן באופן פומבי את ההצהרות צופות פני עתיד הללו, כך שישקפו שינויים בציפיות או באירועים, מצבים או נסיבות אשר הצהרות אלו מבוססות עליהם, או שעלולים להשפיע על הסבירות שהתוצאות בפועל יהיו שונות מאלו העולות מהצהרות צופות פני עתיד אלו.

הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה. הגורמים העיקריים העשויים להשפיע על כך

מצגת זו נועדה למטרות מידע בלבד. היא אינה מהווה המלצה, ייעוץ, חוות דעת או הצעה ואינה מהווה הזמנה לקבל הצעות לרכישת ניירות הערך של אלרון ונצ'רס בע"מ ("החברה" או "אלרון"). כל האמור בה אינו מהווה "הצעה לציבור", כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). המצגת נערכה לשם הצגה כללית אודות אלרון ומשך המידע הכלול בה הינו תמציתי בלבד, ואינו ממצה את מלוא הנתונים אודות החברה ופעילותה.

אלרון עשויה בכל זמן לערוך ו/או לשנות ו/או לעדכן את המאפיינים ו/או התוכן אשר מוצג להלן. בהקשר זה יובהר, כי אלרון אינה מתחייבת לעדכן או לשנות את המידע הנכלל במצגת כדי שישקף אירועים או נסיבות שיחולו לאחר מועד עריכת המצגת. המידע הנכלל במצגת זו הוא תמציתי וחלקי בלבד ואיננו מתיימר לספק תיאור מקיף של פעולותיה של אלרון, או להכיל את כל המידע העשוי להיות רלוונטי לצורך קבלת החלטה כלשהי בנוגע להשקעה בניירות ערך של אלרון. כמו כן, הנתונים במצגת זו אינם מבוקרים או סקורים. על כן, אלרון ממליצה למשקיעים לשקול את המידע המוצג במצגת זו ביחד עם הדוחות המיידיים של החברה, כולל הדוחות התקופתיים לרבות הדוחות הכספיים, המכילים את כל המידע על החברה, לפני קבלת כל החלטה להשקיע בניירות הערך של החברה.

מצגת זו עשויה לכלול מידע המוצג באופן שונה מהאופן שבו הוצג בדוחות התקופתיים והמיידיים של החברה. זאת, כאשר חלק מהמידע עשוי להיות מוצג ו/או מסווג ו/או נערך באופן שונה מהדוחות התקופתיים והמיידיים הרשמיים הקודמים של החברה.

דבר במצגת זו לא יחשב כ"ייעוץ השקעות", כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995.

מצגת זו עשויה להיות מלווה במצגות של מספר חברות המוחזקות, על ידי אלרון בהחזקה ישירה או עקיפה, והמצויות בשלבי התפתחות עסקיים שונים (להלן: "החברות הפורטפוליו"). יובהר בזאת כי: (א) עצם הכללת

היווסדות ב-1961-כקרן ה- EVERGREEN הראשונה בישראל; שותפות עם רפאל למעלה משלושה עשורים

* 26 חברות פורטפוליו *

משלב סיד עד סדרה E

** 20 מימושים **

בשווי של מעל 2.8 מיליארד \$ מאז 2010

נכון להיום משקיעה

בדיפנס-טק, דיפ-טק, סייבר, תוכנה, פורטפוליו לגאסי של טכנולוגיות מכשור רפואי

ייסדה

את מועדון ההשקעות CyberFuture של מנהלי אבטחת סייבר גלובליים

מימושים משמעותיים

Cartiheal, Ironscales, Cybersixgill, Cynerio, Secdo

בעלת השליטה

קבוצת אריאלי, החל מספט' 2024

+60 שנות ניסיון בהשקעות

משקיעים משנת 1961

שותפות עם רפאל, מובילה

בתעשייה הביטחונית

מסחר טכנולוגיות של רפאל בשווקים אזרחיים

אלרון 2026

השקעות מתחילת השנה,
מימושים ואסטרטגיה

אסטרטגיה מבוססת מיזוגים ורכישות

אנו פועלים בשיתוף פעולה עם רפאל לאסטרטגיה חדשה מבוססת מיזוגים ורכישות: הרחבת הפעילות מהשקעות לרוכשת אסטרטגית, על ידי רכישה וצמיחה של חברות דיפנס-טק בשלבים מוקדמים.*

אסטרטגיית מימושים

אנחנו צופים כי ב-12 החודשים הקרובים נבצע עסקאות אקזיט ב-1 עד 3 מחברות הפורטפוליו, לרבות בחברות המוחזקות על ידי RDC וזאת לרבות עסקאות מכירה משנית (Secondary).

השקעה חדשה בחברת אבטחת סייבר – Raven

השקעה משותפת לצד CyberFuture, תוך מינוף הגישה שלנו למיקרו-קרן כדי להשתתף בהזדמנויות איכותיות בתחום אבטחת הסייבר.

מיקוד אסטרטגיית ההשקעה

אנו ממשיכים להתמקד באסטרטגיית ההשקעה שלנו בתחומים שבהם המומחיות שלנו עונה על דחיפות השוק, יחד עם השותפות ארוכת השנים שלנו עם רפאל: טכנולוגיה עמוקה, טכנולוגיות הגנה, אבטחת סייבר, תוכנה/בינה מלאכותית.

המידע המובא להלן הינו "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והוא מבוסס על הערכותיה ועל הנחותיה הסובייקטיביות של החברה במועד פרסום המידע, על מידע הקיים בחברה באותו מועד ועל מידע חיצוני. המידע עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה משיקולי החברה או מסיבות שאינן בשליטת החברה, לרבות שינויים במצב המאקרו - כלכלי ובתנאי השוק, התפתחויות רגולטוריות ומשפטיות, תנאי מימון ושוק ההון, שינויים תחרותיים וטכנולוגיים, תלות בצדדים שלישיים, עיכובים או כישלון בביצוע תוכניות/עסקאות, התממשות סיכונים תפעוליים, וכן אירועים בלתי צפויים (לרבות אירועי כוח עליון).

סיכום 2025 - שנה של בנייה, מימושים וצמיחה

ביצוע של האסטרטגיה שפרסמנו בינואר 2025

עם הנהלה חדשה, ארון מיישמת אסטרטגיה ממוקדת בהשקעות בשלבי צמיחה מוקדמים בדיפנס-טק ודיפ-טק, לצד השקעות סייבר. ומסכמת שנה עם מימושים לצד חלוקות דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות

אסטרטגיה

מיקוד בדיפנס-טק ודיפ-טק, לצד השקעות בסייבר

השקעות ב- Early Growth

אימוץ לראשונה של מדיניות חלוקת דיבידנדים¹

חיזוק השותפות ארוכת השנים מול רפאל באמצעות RDC

הנהלה מעורבת ופעילה בליווי החברות

השקעות חדשות

2 השקעות חדשות בחברות Addionics ו-CyberRidge בתחומי הדיפ-טק והדיפנס בסך כולל של כ- 7 מיליון דולר² וכן השקעה נוספת של מועדון CyberFuture בחברת Zeroport

השקעות המשך

7 השקעות המשך בסך כולל של כ- 7 מיליון דולר (לרבות השקעת המשך אחת של מועדון CyberFuture)²

מימושים

3 מימושים בשווי של כ- 0.6 מיליארד דולר, תמורה מימושים בסך של כ-40 מיליון דולר³

דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות

חלוקות בסך של כ- 15 מיליון דולר

הידוק הקשר עם

האקוסיסטם והרחבת ה- Deal Flow

השתתפות והובלה באירועי מפתח: CyberTech, DeepTech Cyber Defense, Week, week, ג'רני וועידת שוק ההון, כולל אירוע דגל משותף עם רפאל, לצד אירועי תוכן בורטיקלי ההשקעות עם מובילי טכנולוגיה, יזמים וקרנות הון סיכון בארץ בארה"ב.

(1) לפרטים נוספים, ראו סעיף 5.2 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

(2) לרבות השקעות אשר בוצעו על ידי RDC.

(3) כולל מימושים שבוצעו על ידי סייבר פיוצ'ר. כמו כן, כולל מניות אקסיונוס לפי שווי שנקבע בסבב הגיוס האחרון של אקסיונוס. ייתכן ששווי הכלכלי של המניות שהתקבלו השתנה מאז אותו סיבוב גיוס.

ביצוע של אסטרטגיית צמצום הוצאות מטה: כ-20% ירידה

2025	2024	2023	(\$M)
2.9	3.6	3.2	אלרון
2.3	2.2	2.3	RDC
5.2	5.8	5.9	סה"כ

הקיטון בהוצאות המטה נבע בעיקר מקיטון בהוצאות השכר וממהלכי התייעלות. במסגרת מהלכים אלו, עודכנה מדיניות התגמול של החברה, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית בחודש ינואר 2025.

יצוין כי הקיטון בהוצאות בשנה זו נרשם על אף השפעת השינוי בשער החליפין של הדולר מול השקל, אשר קיזז חלק מהקיטון, כך שללא השפעה זו הקיטון בפועל היה גבוה יותר.

חלקנו בהחזקה לפי סיבוב גיוס אחרון ^{1,2} (מ' \$, מאוחד)	חלקנו בהחזקה לפי סיבוב גיוס אחרון ^{1,2} (מ' \$, אפקטיבי)	אחזקות בחברות
75.3	45.8	חברות סייבר/תוכנה ³
10.2	7.8	חברות Defense Tech /Deep Tech
18.7	18.7	חברות מכשור רפואי ⁴
104.2	72.3	סה"כ אחזקות בחברות
22.6	22.6	תמורה מותנית מעסקת קרטיהיל ⁵
		<u>מזומנים ומקורות פיננסיים אחרים</u>
2.2	1.2	נכסים פיננסיים אחרים, נטו ⁶
54.9	42.5	אמצעים נזילים (נכון ליום 16.03.26)
57.1	43.7	סה"כ מזומנים ומקורות פיננסיים אחרים
183.9	138.6	סה"כ

¹ במישרין ובעקיפין באמצעות RDC. כולל השקעות שבוצעו אחרי ה-31.12.2025. החזקה אפקטיבית כוללת את היתרה ב-Elron Ventures ו-50.1% מהיתרה ב-RDC. החזקה מאוחדת כוללת את היתרה ב-Elron Ventures ו-100% מהיתרה ב-RDC.

² חלקנו בהחזקה לפי סיבוב גיוס אחרון חושב לפי שווי "אחרי הכסף" בסיבוב הגיוס האחרון בחברות כפול שיעור ההחזקה בהן בדילול מלא. יובהר כי מדובר בסיבובי השקעה בחברות שונות שנעשו במועדים שונים, ואשר מחלקם חלפו פרקי זמן משמעותיים. בחלק מסבבי ההשקעה Elron Ventures בחרה שלא להשתתף. יובהר כי גם כאשר נערכו הערכות שווי במסגרת הדוחות הכספיים, חברות הפרוטפוליו מוצגות בשקף זה בהתבסס על המתודולוגיה המתוארת לעיל. בהתאם לכך, נכללות בין היתר ההשקעה באקסוניוס אינק בסך של כ-15.2 מ' \$ וכן ההשקעה בנוטל ויזן בסך של כ-15.7 מ' \$.

³ היתרה בסעיף זה הינה נטו ממס.

⁴ היתרה אינה כוללת את ההשקעה בבירינסגיט.

⁵ היתרה בסעיף זה מייצגת את שווי תמורה מותנית כתוצאה מעסקת מכירת קרטיהיל ל-Smith+Nephew וזאת בהתאם לערכה בספרים ליום 31.12.2025, על בסיס הערכת השווי שנערכה בסיוע מעריך שווי חיצוני.

⁶ היתרה בסעיף זה מייצגת תקבולים אשר צפויים להתקבל מההשקעות בטיס 8 סורפלאס בע"מ (לשעבר: סיעתא לאבס בע"מ) וקרידנס בע"מ. לפרטים נוספים, ראו באורים 2.ב.3 ו-2.ב.3.יא, בהתאמה הדוחות הכספיים.

⁷ האמור לעיל אינו מהווה הערכת שווי, ייעוץ כלכלי, ייעוץ השקעות או חוות דעת כלכלית מכל סוג שהוא.

הנהלת אלרון

שילוב של ניסיון בטכנולוגיות עמוקות, השקעות ופיננסים



רוני גור אריה

סמנכ"לית כספים

הצטרפה לאלרון לפני 9 שנים. מנהלת את המטה הפיננסי של אלרון ונצ'רס, ומשמשת כמנהלת כספים בחברות פורטפוליו. ניסיון נרחב בחשבות, מימון, מיסוי, ורגולציה של ניירות ערך.



יוניב שניידר

מנכ"ל, אלרון ונצ'רס

עם ניסיון של מעל 25 שנים בתחום הדיפ-טק והדיפנס-טק, בתפקידו האחרון כיהן כמנהל בכיר ומנהל מרכז המו"פ של רפאל בתל אביב, אותו ייסד והוביל, עם צוות של 250 מהנדסים מהשורה הראשונה.



ליסיה בכר מנוח

יו"ר פעילה, אלרון ונצ'רס

שותפה מנהלת בקבוצת אריאלי. למעלה מ-15 שנות ניסיון בהשקעות וניהול בקרנות Private Equity והון סיכון, מתמחה בגיוסי הון, עסקאות מיזוגים ורכישות (M&A), ותהליכי אינטגרציה לאחר מיזוגים.



ליאור לוינסקי
מנכ"ל כספים ב-RDC



ליאת שכטר נקש
מנכ"ל משותפת ב-RDC



רוני גור אריה
סמנכ"לית כספים



יניב שניידר
מנכ"ל



ליסיה בכר מנוח
יו"ר פעילה

הצוות המאוחד עם רפאל (באמצעות RDC)



עופר חנוך
יועץ משפטי



קובי (יעקב) כץ
שותף עצמאי
(Venture Partner)



ספיר ליפשיץ
קשרי משקיעים



ארז ברקוביץ, Phd
מנכ"ל טכנולוגיה ב-RDC



לורן דוק
סמנכ"לית פיתוח עסקי
ב-RDC

שילוב של הידע והניסיון להאצת
צמיחת השקעות



ניר קחלון
חשב



בני חגי
עוזר חשב



אורטל שפיגלשטיין
חשבת קבוצה



חן הנדלסמן
מנהלת משרד



מיה רייטמן
מנהלת שיווק

RDC - רפאל חברה לפיתוח

RDC: השותפות של אלרון

ורפאל היום

מחזקת עליונות טכנולוגית, מוצרית ומסחרית



גיוס המנגנונים והצוותים הנכונים ברפאל לעבודה עם מיזמים בתחומי טכנולוגיה עמוקה ואבטחת סייבר
המנכ"ל המשותפת החדשה של רפאל: ליאת שכטר, סמנכ"ל בכירה ויועצת משפטית כללית ברפאל



שער לשווקים בעלי חסמי כניסה גבוהים



רפאל יכולה לפתוח שווקים לחברות פורטפוליו הן כלקוח ישיר והן כקבלן ראשי

שותפות פיתוח עם חברות פורטפוליו



סיוע לחברות פורטפוליו לפתח טכנולוגיות ומוצרים בסטנדרטים צבאיים וארגוניים

רפאל הופכת לעתים קרובות ללקוח הארגוני הראשון שלהם

הנבטות המבוססות על קניין רוחני של רפאל



יש לנו זכויות בלעדיות למסחור הטכנולוגיה של רפאל בשווקים אזרחיים

חברות טכנולוגיות שהונבטו מתוך רפאל נרכשו על ידי אסטרטגים

וולידציה טכנולוגית ובדיקת נאותות



אנו מרכיבים צוותים אד-הוק להערכה טכנולוגית של הזדמנויות השקעה

לדוגמה: בינה מלאכותית, קוונטים, בלוקצ'יין, ראייה ממוחשבת, הנדסת מערכות, ייצור מתקדם

חברות הפורטפוליו שלנו בדיפ-טק ודיפנס-טק



:CyberRidge

הצפנה פוטונית לתקשורת שבלתי-ניתנת לפיצוח קוואנטי

נוסדה על-ידי מדען מוכשר ויזם בפעם החמישית

התקנות בארגונים במגזרי הביטחון, המודיעין

והתקשורת ברחבי העולם, זכייה בתואר Cool

Vendor של גרטנר



:Wonder Robotics

אוטונומיה תפעולית עבור רחפנים בסביבות עם שיבושי GPS וסיכון גבוה

נוסדה על-ידי מובילי ראייה ממוחשבת ומומחים

בתחום הביטחון ותעשיית HLS

תאוצה חזקה בשוקי הביטחון הישראליים

והעולמיים



:Addionics

אוספי זרם תלת-ממדיים פרוזיביים אשר משפרים את הביצועים של סוללות בפרמטרים של מהירות טעינה, עלות, משקל, ומוליכות

נוסדה על ידי מומחים מוכרים במדעי החומרים ותכנון סוללות

שיתופי פעולה אסטרטגיים עם חברות מובילות בתחומי הסוללות, הרכב והחלל

טכנולוגיה עמוקה דו-שימושית

טכנולוגיה ביטחונית ייעודית

טכנולוגיה עמוקה דו-שימושית

בורד RDC: הנהגת דירקטוריון אסטרטגית

תמיכה בשלב הבא של צמיחה והתרחבות השקעות



אימרי לנדמן

סמנכ"ל מיזוגים ורכישות ברפאל



משה לוי

מנהל מערכות מידע (CIO) ברפאל



ד"ר משה שוקר

סמנכ"ל בכיר למחקר ופיתוח ברפאל



ד"ר ליאת שכטר נקש

מנכ"לית שותפה RDC
יועצת משפטית (SVP) ברפאל

אסטרטגיה מבוססת מיזוגים ורכישות באמצעות RDC*

חזון: בניית מנוע הצמיחה הבא של טכנולוגיות ביטחוניות

אלרון ו-RDC

אלרון ו-RDC יפעלו להקים מנוע צמיחה חדש על ידי רכישה וצמיחה של חברות דיפנס-טק בשלבים מוקדמים באמצעות בעלות משמעותית, תוך מינוף השותפות שלנו עם רפאל.

עורך אסטרטגי מוסף עבור אלרון:

מהשקעה לרכישה אסטרטגית

**יצירת מנוע צמיחה שמאפשר לייצר החזר השקעה משמעותי עבור בעלי המניות שלנו
באמצעות חלוקת רווחי חברות הפורטפוליו**

התרחבות ממשקיע לרוכש אסטרטגי

בהתחשב באופי החדשנות בדיפנס-טק, על מנת לייצר רווחים משמעותיים מהשקעות בטכנולוגיות ביטחוניות, מנגנון של מיזוג ורכישה מתאים הרבה יותר ממנגנון השקעה תמורת אחזקות בשיעורים קטנים.

אסטרטגיה 2026: מודל מיזוגים ורכישות

השקעה תפעולית

מיזוגים ורכישות

החזקה בהשקעות

26 חברות פורטפוליו

צמיחה מוקדמת

דיפ-טק דיפנס-טק אבטחת סייבר AI

אופורטוניסטי

דיפנס

בראשית עידן הדיפנס-טק: מה השתנה

- מערכות מתוחכמות לצד מערכות זולות בכמויות גדולות
- מערכות שפותחו במשך שנים רבות לצד מערכות שפותחו ומשתנות/מעדכנות במהירות
- חדשנות עמוקה לצד חדשנות זריזה
- מיקוד רחב בתחום בקרב משקיעים והציבור, המאפשר הקמת סטארט-אפים רבים

הגיאופוליטיקה איפסה את שעון ההשקעות בדיפ-טק ודיפנס-טק

השקעות הון סיכון בטכנולוגיות ביטחוניות: תחומים

מחשוב ותוכנה מתקדמים
חומרים וייצור מתקדמים
מערכות אוטונומיות
ביוטכנולוגיה
ביטחון-ייעודי
ממשקי אדם-מכונה
מדעי הקוונטים
ייצור ואחסון אנרגיה מתחדשת
מוליכים למחצה ומיקרואלקטרוניקה
חישה, קישוריות ואבטחה
טכנולוגיית חלל



הוצאות הביטחון העולמיות במגמת עלייה:

תקציבי הצבא העולמיים לשנת 2026 (145 מדינות)
מסתכמים ב-2.86 טריליון דולר

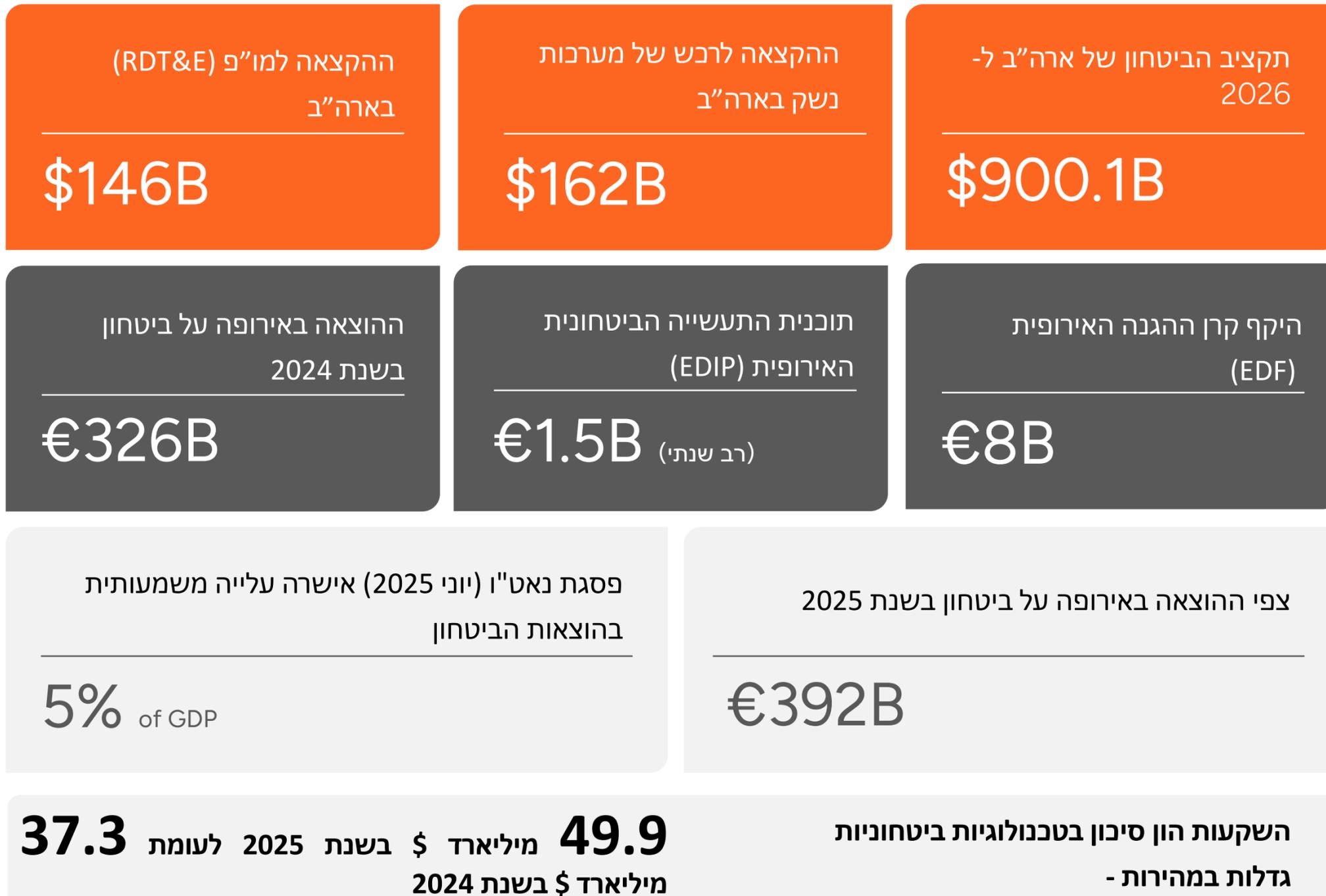
השקעות הון סיכון בטכנולוגיות ביטחוניות במגמת עלייה:

49.9 מיליארד דולר בשנת 2025 לעומת 37.3 מיליארד
דולר בשנת 2024

מיזוגים ורכישות במגמת עלייה:

שווי האקזיטים הכולל היה 59.4 מיליארד דולר בשנת
2025 לעומת 18.2 מיליארד דולר בשנת 2024

דיפנס-טק: הזדמנות של 250 מיליארד \$



יוצרים שער לשווקי B2G בעלי חסמי כניסה גבוהים

חדשנות ביטחונית נתפסת כיום כקריטית להישרדות הלאומית, לתחרותיות אסטרטגית ולחוסן כלכלי.

CyberFuture

מיקרו-קרו

CYBERFUTURE: מכשיר השקעה בתחום הסייבר של מנהלי אבטחת מידע גלובלים על ידי אלרון

סייבר פיוצ'ר מציגה קבוצה נבחרת של מנהלי אבטחת מידע מובילים עם קורות חיים מארגונים גלובליים מובילים.

ה-CISO's המשקיעים



"הפרדת המוץ מהתבן" בשוק מקוטע

אנו מסוגלים לזהות תחומים מרתקים ומגמות מתפתחות בשיתוף פעולה עם חטיבת ה-IT של רפאל, CyberFuture, ורשת מובילי האבטחה שלנו, שהם "האוזניים לקרקע" שלנו.

גישה ל-DEAL FLOW גלובלי איכותי

מקפצה להצלחות בשוק והבאת החברות למימוש

הזדמנויות להשתתף בהשקעות המשך בסבבי A ו-B

עיצוב ומיצוב מוצר, כניסה לשוק, התאמת מוצר לשוק, חיזוק המותג, גישה ללקוחות



The screenshot displays a security dashboard with the following sections:

- AI Agents Overview:** Shows 11 AI Agents, 4 MCP Servers, and 8 AI Models. A search bar and status filters are present.
- Agent Details:** For agent ID 678261743581.dkr.ecr.us-east-1.amazonaws.com/eks/cust-support, it shows:
 - Build Date: 21 Nov 2025 08:21 pm
 - First Seen: 24 Nov 2025 08:21 pm
 - Last Seen: 3 days ago
 - Total Containers: 0
 - AI Models Usage: Google Gemini 3 Pro
 - Open Incidents: 2
 - Vulnerabilities: C 4, H 5, M 11, L 23
- Tools Allocated to Agent:** A table listing tools with their categories, last usage, risk levels, and status.

Tool	Category	Last usage	Risk	Status
generate_qr_code	Code Execution	3 days ago	Critical	Off
sync_ask_for_approval	Code Execution	2 days ago	Critical	On
approve_discount	Code Execution	12 days ago	Critical	Off

CYBERSECURITY



רייבן

השקעה משותפת עם
CyberFuture בקטגוריה
מובילה

Deep Dive

רייבן – השקעת אבטחת סייבר חדשה

סבב סיד ופוסט-סיד בסך 20 מ' \$

מוצר

הגנה על יישומים בזמן ריצה שעוצרת ביצוע קוד זדוני לפני שהוא פועל.

חזון

לסייע לחברות להגן על יישומי הענן שלהן, על ידי הצעת הפתרון הראשון אשר השיג נראות לתוך התנהגות היישומים בזמן ריצה - ללא מכשור וללא פגיעה משמעותית בביצועים.

מידע נוסף

לחברה קיימת זכות למינוי דירקטור בדירקטוריון רייבן

ההשקעה שלנו

הובלת סבב פוסט-סיד בסך 3.7 מ' \$
באמצעות ארון, RDC, ו-CyberFuture

שותפי השקעה

SentinelOne ,Redseed ,Norwest
Jibe ,Ventures

שוק ההגנה העצמית של יישומי ריצה (RASP) העולמי מוערך ב-1.9 מיליארד דולר בשנת 2025 וצפוי לגדול ל-47.55 מיליארד דולר עד 2037 בקצב צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של 32.8%

צורך קריטי

היכולת לספק תצוגה בזמן ריצה ולזהות היכן טמון הסיכון האמיתי בתוך יישום תהיה מאפיין עיקרי של פתרונות אבטחת יישומים.

ביקוש בשוק

צוותי אבטחת סייבר מחפשים גישות יעילות יותר להגנה על יישומים במהלך זמן ריצה.

הגנות מסורתיות נמצאות מחוץ לאפליקציה ואינן יכולות להבין את זרימת הלוגיקה הפנימית שלה. תוקפים פועלים כעת בתוך קוד, ספריות ונתיבי ביצוע.

מחקר גרטנר <<

רייבן חיה בתוך האפליקציה

רייבן מבינה ביצועים אמיתיים בזמן ריצה ומגנה על יישומים מבפנים

קוד זדוני מבוצע עוד לפני שהעולם יודע שהפגיעות קיימת ב-70% מהפריצות.
רייבן חוסמת ביצוע זדוני ברגע בו הוא היה פועל - בין אם קיים CVE (פגיעות וחשיפה נפוצות) ובין אם לאו.



Runtime Gatekeeper

חיזוי וחסמה של יישומים מסוכנים עוד לפני שהם מגיעים למצב פרודקשן.



Runtime AI Agents

ראה כל סוכן. חסוך סוכני בינה מלאכותית סוררים וצללים.



Runtime Prevention

עצור את ביצוע קוד זדוני לפני שהוא בכלל מופעל. עם או בלי CVE.



Runtime SCA

הפחתת סדרי עדיפויות של 99% מהפגיעויות וקבלת תוכניות תיקון מעשיות עבור השאר.



Runtime ADR

זיהוי ותגובה למתקפות יישומים באמצעות ניתוח פורנזי מעמיק ברמת היישומים.

רייבן מגייסת 20 מיליון דולר בסבב סיד ופוסט-סיד, עם השקעת פוסט-סיד בהובלת אלרון ונצ'רס לצד CyberFuture.

המיומן ישמש להאצת פיתוח מוצרים, להרחבת פעילות החברה לשוק בארצות הברית ולהגדלת כוח האדם של החברה.

לרייבן מספר דו-ספרתי של לקוחות, רובם ארגונים גדולים במגזרי השירותים הפיננסיים, הבנקאות והביטוח, והיא פועלת גם במגזרים נוספים הרגישים מאוד לאירועי אבטחה ביישומים ובשרשרת האספקה.



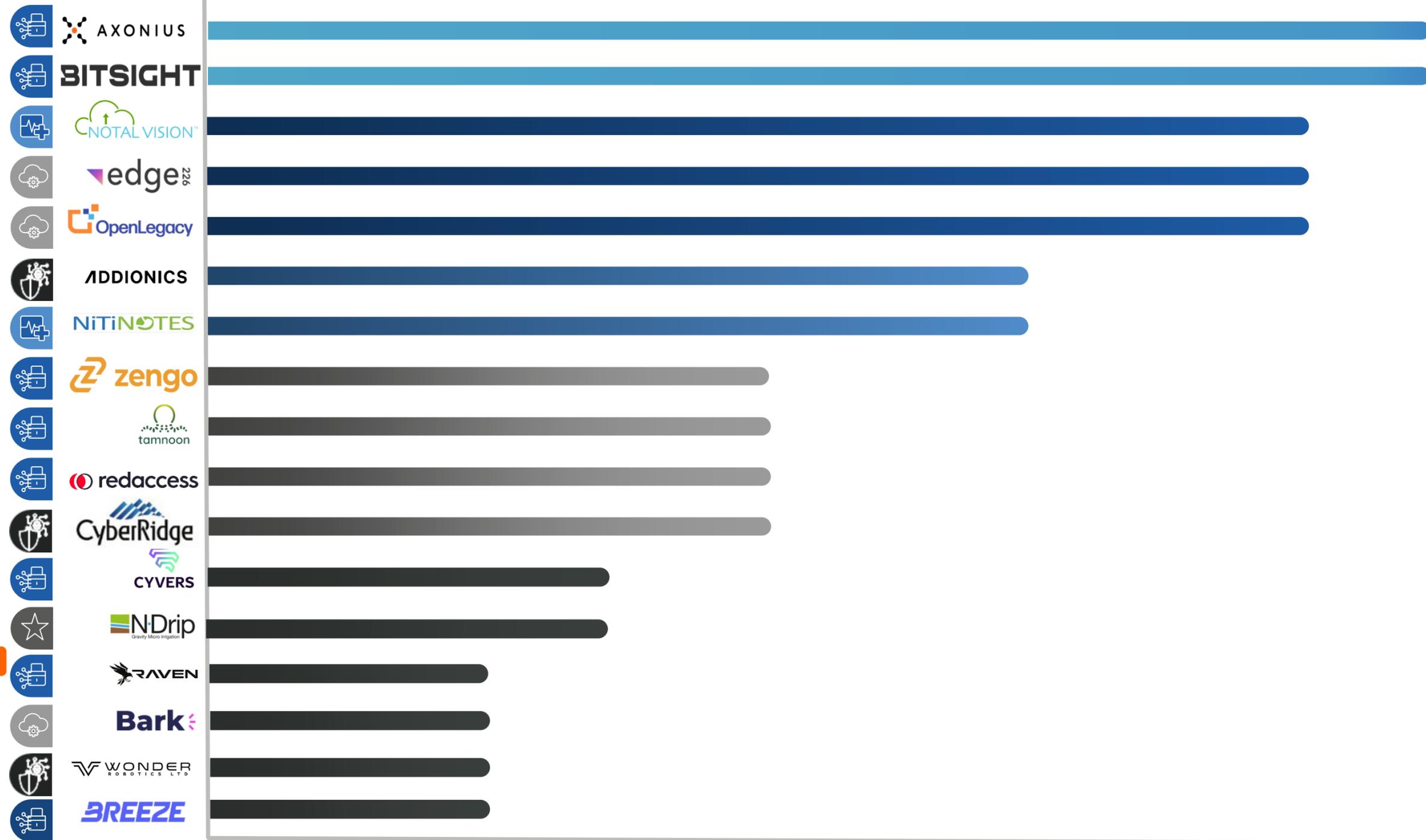
הפורטפוליו שלנו

פורטפוליו אלרון - תמונת מצב

חברות על פני כל השלבים הן
מנוע הצמיחה בשנים הקרובות



New

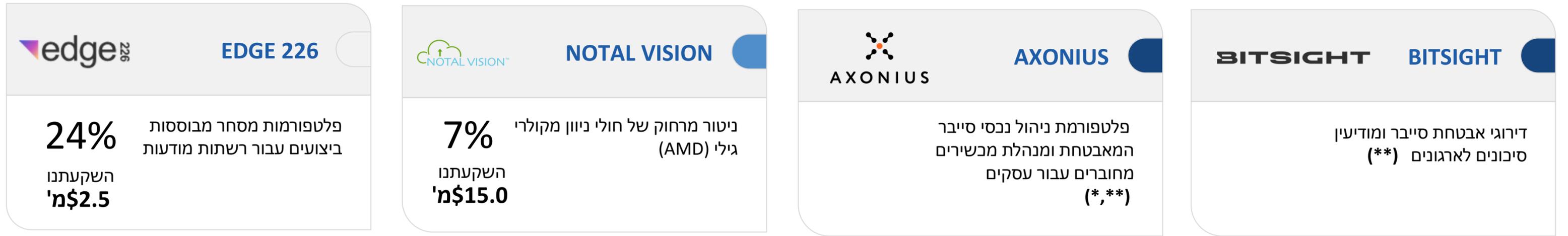


Legend

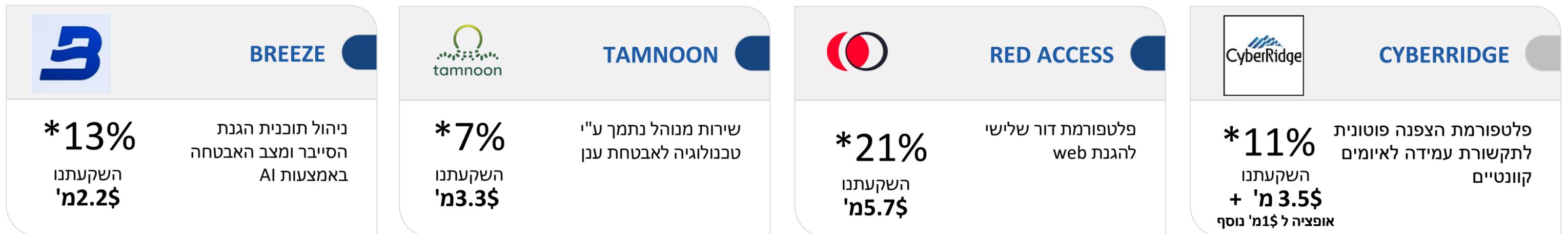
- Cybersecurity
- Medtech
- SaaS
- Deep Tech / Defense Tech
- Other

סקירת הפורטפוליו: חברות צמיחה

חברות צמיחה



חברות צמיחה מוקדמת



סקירת הפורטפוליו: חברות צמיחה

חברות צמיחה מוקדמת

<p>RAVEN New</p>  <p>10% השקעתנו \$3.7 מ' **</p> <p>הגנה על יישומים בזמן ריצה שעוצרת ביצוע קוד זדוני לפני שהוא מופעל</p>	<p>ZENGO</p>  <p>8% השקעתנו \$3.5 מ'</p> <p>ארנק קריפטו מאובטח שאינו מתפשר בין אבטחה לבין חוויית משתמש</p>	<p>WONDER ROBOTICS</p>  <p>*31% השקעתנו \$2.9 מ'</p> <p>תוכנה למודעות מצבית 360 אוטונומית והדירה עבור רחפנים</p>	<p>CYVERS</p>  <p>26% השקעתנו \$5.1 מ'</p> <p>איתור מתקפות קריפטו בזמן אמת באמצעות אפיון התנהגותי מבוסס בינה מלאכותית</p>
<p>BARK</p>  <p>SAFE השקעתנו \$1.2 מ'</p> <p>פלטפורמה לאופטימיזציית הכנסות עבור סוחריו ecommerce</p>	<p>NITINOTES</p>  <p>14% השקעתנו \$4.1 מ'</p> <p>מכשיר אנדוסקופי זעיר פולשני לטיפול בהשמנת יתר</p>	<p>OPENLEGACY</p>  <p>*22% השקעתנו \$8.2 מ'</p> <p>אינטגרציה אוטומטית של API אשר מאיצה את ההמרה הדיגיטלית של מערכות ליבה</p>	<p>ADDIONICS</p>  <p>3% השקעתנו \$3.5 מ' **</p> <p>אספני זרם מתקדמים לשיפור ביצועים של סוללות לרכב חשמלי ולתעשייה הביטחונית</p>

אחר טכנ' עמוקה / ביטחונית SaaS מכשור רפואי הגנת סייבר



OpenLegacy מודיעה על שותפות עם AWS

החברה משיקה את - OpenLegacy Hub – פלטפורמה להאצת מודרניזציה של מערכות ליבה לענן.



Breeze Security נבחרה כאחת החברות החדשניות במחקר של גרטנר בנושא ניהול חשיפות פרואקטיבי

החברה נכללה במחקר של Gartner בנושא Preemptive Exposure Management כאחת החברות החדשניות בתחום.



CyberRidge מדווחת על התקדמות עסקית והכרה בתעשייה

* סייברידג' משלימה POC במעבדת הרשת האופטית של Vodafone
* מוזכרת במחקר של Gartner בנושא אבטחת סיבים אופטיים
* נבחרת לפיינליסטית בפרסי SC Awards 2026 בקטגוריית Best Emerging Technology.



Wonder Robotics משיקה את IroNav

פתרון ניווט לרחפנים ללא תלות ב-GPS, בשיתוף פעולה עם infiniDome.



Axonius זוכה לשתי הכרות בתעשייה

* נבחרה לרשימת America's Best Startup Employers 2026 של Forbes
* נכללה ב-CRN Security 100 וב-CRN Partner Program Guide.



Notal Vision מקבלת קביעת תמחור להחזר ביטוחי מ-CMS

ה-CMS האמריקאי קבע תמחור לקוד שיפוי עבור שירות ניטור הרטינה של נוטל עבור מטופלי AMD באמצעות SCANLY Home OCT, בתוקף מ-2026.



Aryon Security נבחרת לאחת מ-10 חברות הסייבר שנדאי לעקוב אחריהן

Aryon Security הוכרה כאחת מעשר חברות הסייבר הנצפות ביותר לשנת 2025 על-ידי Startup Nation Central.



CyberFuture משקיעה ב-Zeroport

Zeroport מפתחת פלטפורמת גישה מאובטחת מרחוק שאינה מבוססת IP במסגרת סבב Seed של 10 מיליון דולר.



Astrix Security נבחרת כספק לדוגמה במחקר של Gartner

החברה נכללה ב-Gartner Market Guide for Guardian Agents בתחום אבטחת סוכני AI.

עדכון קרטיהיל

מרכיב תמורה מותנית ברכישה של קרטיהיל

קרטיהיל, חברת פורטפוליו לשעבר של אלרון ונצ'רס שנרכשה על ידי Smith+Nephew בשנת 2024, ממשיכה לצמוח ולהצליח, כפי שמודגש בדוחות הכספיים של Smith+Nephew שפורסמו ב-2 במרץ 2026.

התפתחויות אחרונות

קוד פרוצדורלי מסוג
CPT Category I נקבע עבור קרטיהיל,
בתוקף החל מ-1 בינואר 2027

קוד Category I מייעל את תהליכי
ההחזר (reimbursement) ותומך
בשילוב השתל בפרקטיקה הקלינית
הסטנדרטית

רכישת קרטיהיל

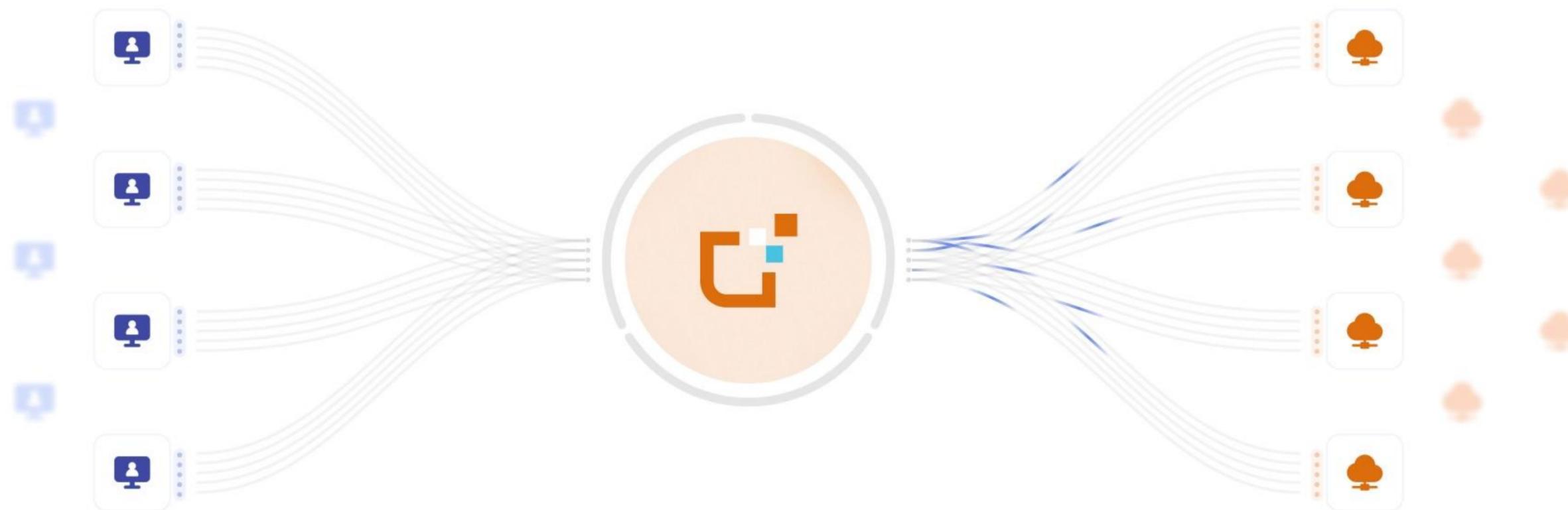
עסקת M&A בשווי 330 מ' \$

חלקה של אלרון בתמורת האקזיט*:
81-121 מ' \$-

כולל תשלום אבן דרך המותנה
במכירות עתידיות בסך 150 מ' \$,
מתוכו חלקה של אלרון 40 מ' \$

* התמורה מאקזיטים כוללת תמורה חלקית ששולמה על ידי
ביובנטוס, אשר רכישת קרטיהיל על-ידיה בוטלה בעבר לאחר
שלא עמדה בתשלומים

חברות פורטפוליו נבחרות



SOFTWARE



אופן לגאסי

Deep Dive

מוצר

פלטפורמה מונעת בינה מלאכותית להעברת מערכות on-prem קריטיות (מיינפריים, AS/400) מסביבות לגאסי לסביבות ענן מודרניות, באמצעות גישה מדורגת וללא סיכונים.

חזון

לשחרר את הערך של מערכות לגאסי על ידי הפיכתן, והנתונים שהן מכילות, לנגישים במלואם ליישומים דיגיטליים מודרניים, תוך האצת חדשנות מבלי לסכן את המשכיות העסק.

מידע נוסף

לחברה קיימת זכות למינוי שני דירקטורים בדירקטוריון אופן לגאסי

ההשקעה שלנו

8.2 מיליון דולר באמצעות RDC*

שותפי השקעה

Leumi, Silverhorn, SBI Holdings Partners

ארגון גלובלי ממוצע מבזבז יותר מ-370 מיליון דולר בשנה עקב חוסר יכולת למודרניזציה יעילה של מערכות לגאסי מיושנות

פרויקטים של מודרניזציה של מיינפריים, בינתיים, הניבו החזר השקעה של בין 288% ל-362% בשנת 2025.

מערכות לגאסי הן עמוד השדרה של הארגון, אך הן מתמודדות עם מכשולים מבניים קריטיים בכלכלה הדיגיטלית של ימינו

76%

ממנהלי IT מתקשים לחלץ נתוני מיינפריים, מה שהופך אותם למכרה זהב של פוטנציאל בלתי מנוצל עבור פלטפורמות בינה מלאכותית

48%

מהארגונים מציינים את המורכבות כאתגר המודרניזציה העיקרי שלהם

70-75%

מהוצאות ה-IT יכולות להתבזבז על ידי טכנולוגיות לגאסי

70%

מחברות Fortune 500 עדיין מפעילות תוכנה בת למעלה משני עשורים

פתרון אתגר ניתוק המודרניזציה של מיינפריים

OpenLegacy Hub הופך צווארי בקבוק של מערכות לגאסי לארטיפקטים של אינטגרציה באמצעות אינטגרציה אוטומטית ונטולת סיכונים

 <p>מלכודת הזמן פי 10 מהיר יותר</p>	 <p>גורם הסיכון ללא כשלון</p>	 <p>חסם העלות -200% עלות</p>
<p>↓</p> <p>האצה</p> <p>עקיפת שכבות ESB מורכבות כדי לספק ארטיפקטים של אינטגרציה מוכנים לייצור תוך ימים, לא חודשים.</p> <p>פי 10 מהירות</p>	<p>↓</p> <p>סטנדרטי ומאובטח</p> <p>יוצר מיקרו-שירותים סטנדרטיים של Java/Node. ללא קופסאות שחורות קנייניות או נעילת זמן ריצה.</p> <p>מקסימום הפחתת סיכון</p>	<p>↓</p> <p>מפעל אוטומטי</p> <p>מחליף קידוד ידני במחברים שנוצרו אוטומטית, ומבטל טעויות אנוש ועבודה חוזרת.</p> <p>90% אוטומציב</p>
<p>⚡ מחדשים לשבועות</p>	<p>🛡 שיבוש אפסי</p>	<p>🏷 60% חסכון</p>

לקוחות AWS ברחבי העולם מקבלים גישה לפתרונות אופן לגאסי דרך AWS Marketplace, עם אינטגרציה מתוכננת ב-AWS Transform for Mainframe

ארכיטקטורה מוכנה לבינה מלאכותית

חשיפה מהירה של נתונים ולוגיקה עסקית ממערכות לגאסי כמיקרו-שירותים בעלי ביצועים גבוהים כדי שיתמכו ביוזמות בינה מלאכותית ולמידת מכונה של AWS.

דו-קיום ללא סיכונים

מתן אפשרות למערכות לגאסי ולמערכות ענן לפעול במקביל, תוך הבטחת פעילות עסקית רציפה ומתן רשת ביטחון קבועה לאורך כל המעבר.

מודרניזציה הדרגתית

העברה שיטתית של לוגיקה עסקית מרכזית ממערכות VSAM, IMS, CICS, COBOL, RPG ו-IBM-i לשירותים מקוריים של AWS, כולל Amazon Bedrock, AWS Transform, Amazon Elastic Lambda ו-AWS Lambda Kubernetes Service (Amazon EKS).



Tami

Your New Cloud SecOps
Agent from tamnoon

CYBERSECURITY



תמנון

Deep Dive

המוצרים

שירות מנוהל המשלב בינה מלאכותית ומומחיות
אנושית

חזון

לחולל מהפכה באבטחת ענן באמצעות שירות אמין יעיל
ואופטימלי

מידע נוסף

- בשנת RDC 2025 ביצעה השקעת המשך בסך של כ-1.5 מיליון דולר בתמנון במסגרת הסכם השקעה מסוג SAFE-Simple Agreement for Future Equity.
- לחברה זכות למינוי משקיף בדירקטוריון תמנון.

ההשקעה שלנו

3.3 מיליון דולר באמצעות RDC

שותפי השקעה

Bright Pixel Capital, Blu Ventures, Merlin Ventures, Secret Chord Ventures

על פי גרטנר, ההוצאות על אבטחת ענן צפויות לגדול ל-31.5 מיליארד דולר בשנת 2029, בקצב צמיחה שנתי ממוצע (CAGR של 25%)

תמנון עונה על צורך קריטי בשוק

ככל שהשימוש בענן ממשיך לגדול, כך גם גובר הנטל של האבטחה שלו. צוותי ענן מוצפים בהתראות אבטחת ענן רבות ומעורפלות, מה שמוביל לתיקון ידני איטי ולעלייה בסיכון האבטחה..

גישור בין אבטחה והנדסה

התראות אבטחה אינן מתורגמות למשימות הנדסיות מעשיות, מה שמוביל לאתגרי תקשורת בין אנשי אבטחת סייבר למהנדסים

חוסר הקשר

רוב הצוותים מהססים לסמוך על AI בביצוע שינויים בייצור, בעיקר משום שההקשר הקריטי הדרוש מצוי בעיקר בידע של מומחים אנושיים

תיקון איטי

לוקח בממוצע 145 שעות (כ-6 ימים) לפתור התראת אבטחת ענן, כאשר לעתים קרובות האתגר העיקרי מיוחס למחסור בצוות מוסמך

עייפות ורעש של התראות

ארגון בגודל ממוצע יכול לקבל יותר מ-1,000 התראות אבטחת ענן בכל שבוע

"טייס אוטומטי מפוקח" לאבטחת ענן:

שילוב יעילות בינה מלאכותית עם בינה אנושית כדי לספק הפחתה מהירה ויעילה יותר של סיכוני ענן

תמנון מספקת שירות תיקון אבטחת ענן מנוהל, המשתמש ב-AI ובמומחים אנושיים (CloudPros) כדי לתעדף, לחקור, ולתקן התראות אבטחה ותצורות שגויות בכלים הקיימים של הארגון, להפוך התראות רועשות למשימות ניתנות לפעולה, ולמנוע חשיפות עתידיות

מניעה

תיקון שמבצעת תמנון מגיע גם עם תוכנית מניעה..

תיקון

CloudPros, צוות של מומחי אבטחת ענן אנושיים, מפקחים על פעולותיה של Tami, מאמתים תוכניות תיקון, ומטפלים באירועים מורכבים.

חקירה והמלצה

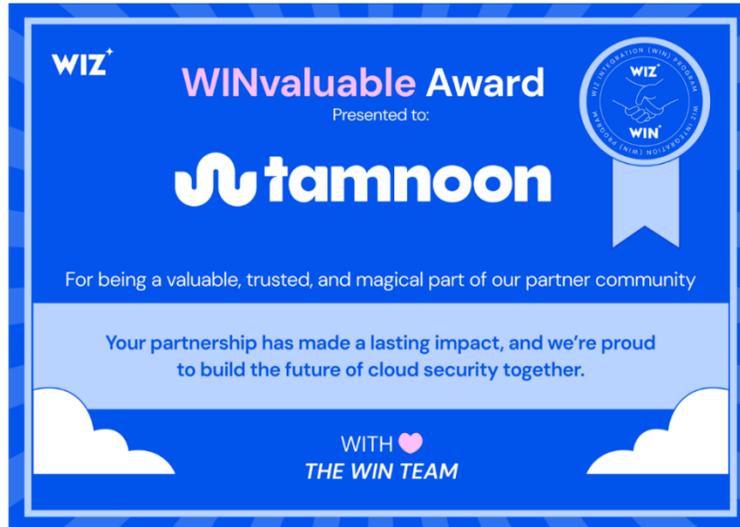
Tami, סוכן אבטחת הענן מבוסס AI, מעשירה כל התראה בהקשר שהיא מחלצת מניתוח מטא-דאטה, מבצעת חקירות ראשוניות, מזהה גורמים בסיסיים, ומציעה תוכניות תיקון בטוחות ומותאמות אישית.

תעדוף

הפלטפורמה אוגדת את התראות אבטחת הענן מכלל כלי הארגון, מה שהופך אותן לניתנות לניהול.

תוצאות בקרב משתמשים:

90% הפחתה בחשיפה לסיכונים אפקטיביים | **0** אירועים קריטיים ב-90 ימים או פחות | **1** שעה בשבוע מושקעת בהתראות אבטחה



Wiz Partner Award: תמנון זכתה בפרס Wiz Integrations Partner (WIN) הראשון על עבודתה בשיפור אבטחת הענן עבור לקוחות משותפים.

השקת סוכן הבינה המלאכותית Tami: תמנון השיקה את Tami, סוכן SecOps ענן מבוסס AI שנועד לייעל את מיון ההתראות והתגובה להן.

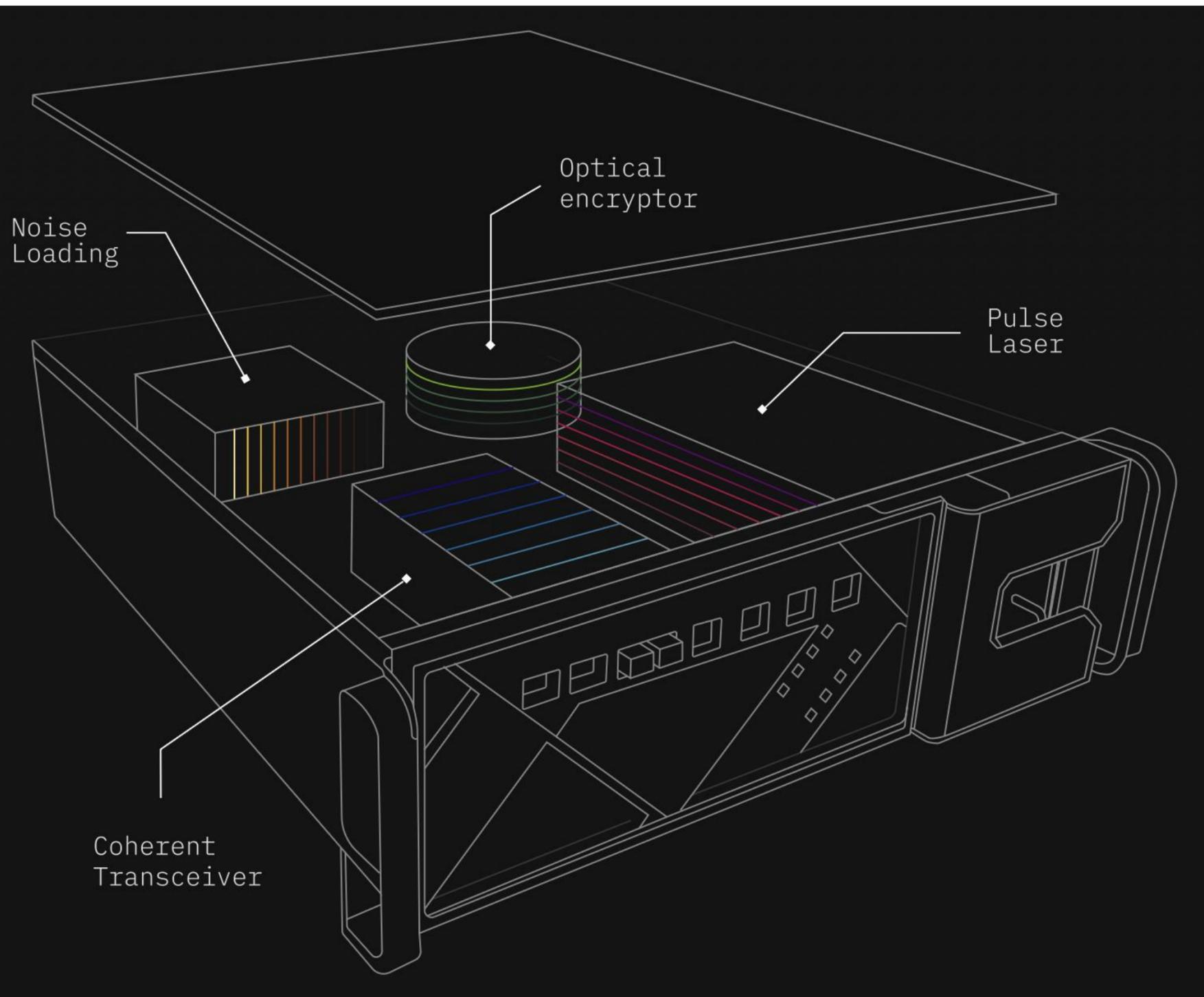


אינטגרציות עמוקות יותר בכל מערך האבטחה

+235 צוותים נתמכים

207,401 תכשיטי כתר (נכסים קריטיים) מוגנים

2.7 מיליון התראות נפתרו



DEEP TECH / DEFENSE TECH



סייברידג'

Deep Dive

המוצרים

פתרון בטוח קוונטי להעברת נתונים על גבי סיבים אופטיים ציבוריים, המונע ירוט נתונים על ידי הפיכת האות לבלתי ניתן ללכידה באמצעות טכנולוגיית הצפנה פוטונית.

חזון

לשנות את חוקי משחק הסייבר באמצעות פיזיקה על ידי הסרת נתונים מהמשחק, ולהגן על הנתונים הרגישים ביותר בעולם מפני ירוט, מעקב ופענוח של עידן הקוונטים.

מידע נוסף

לחברה קיימת זכות למינוי משקיף בדירקטוריון סייברידג'

ההשקעה שלנו

3.5 מיליון דולר באמצעות אלרון ו-RDC בחלקים שווים

שותפי השקעה

AWZ, Arkin Capital, Redseed VC

שוק אבטחת הקוונטים צפוי לגדול מכ-0.7 מיליארד דולר כיום לכ-10 מיליארד דולר עד 2030, בהתבסס על קצב צמיחה שנתי ממוצע (CAGR) של מעל 50%

מחשבים קוונטיים צפויים להיות חזקים מספיק כדי להחליש ולשבור את האלגוריתמים הקריפטוגרפיים של ימינו. קיימת הסכמה שארגונים צריכים להיערך לקריפטוגרפיה פוסט-קוונטית (PQC) ללא דיחוי, כתגובה לאיומי "לקצור עכשיו, לפענח אחר כך".

'לקצור עכשיו, לפענח אחר כך' = תוקפים גונבים ומאחסנים נתונים מוצפנים היום, מתוך השערה שיוכלו לפענח אותם ברגע שמחשוב קוונטי יבשיל

גרטנר צופה שעד 2029, ההתקדמות במחשוב הקוונטי תהפוך את הקריפטוגרפיה האסימטרית הקונבנציונלית ללא בטוחה לשימוש, וקובעת כי **השקת תוכנית פוסט-קוונטית דחופה**, וטוענת כי חלון הפעולה הפרואקטיבית הולך ונסגר

הבעיה:

גם PQC פגיע להתקפות "לקצור עכשיו, לפענח אחר כך", מכיוון שהוא עדיין מעביר נתונים גולמיים ומוצפנים ברחבי הרשת.

אם אין דרך לאסוף ולפרוץ נתונים לאחר העברתם = אין חשיפה

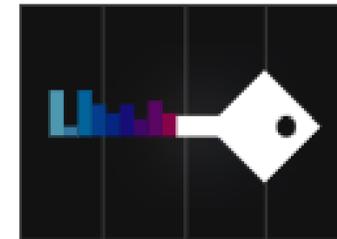
סייברידג' מונעת התקפות 'לקצור עכשיו', לפענח אחר כך' על ידי הפיכת נתונים בתהליך ההעברה לבלתי ניתנים ללכידה ולפיכך עמידים בפני פיענוח קוונטי, מהיום הראשון

סייברידג' הופכת נתונים קריטיים על גבי תשתית ציבורית בעלת קיבולת גבוהה לרעש אופטי שאף כוח מחשב אינו יכול לעבד

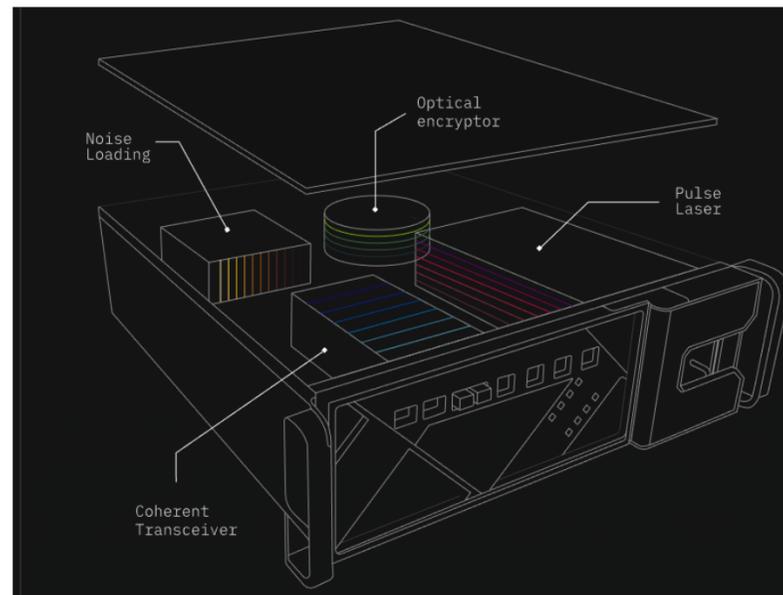
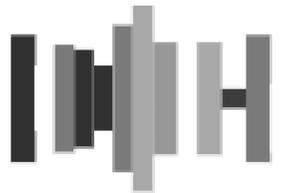
האות קבור מתחת לרעש אופטי



תכונות אופטיות משתנות על ידי המפתח האופטי



האות מתפזר על פני ספקטרום אופטי עצום



- שום אלגוריתם, מודל בינה מלאכותית או מכונה קוונטית לא יכולים לפענח את הנתונים מכיוון שאין אות שניתן לפענח מלכתחילה - רק רעש אופטי חסר משמעות.
- הדרך היחידה לחבר מחדש את הנתונים היא באמצעות מפתח פוטוני קנייני שמשתנה כל שבריר שנייה וחייב להיות נוכח ברגע המדויק שבו אות האור מגיע. בלעדיו, הנתונים אובדים לנצח.



- הסכם White Label עם אינטגרטור המערכות הגדול ביותר בסינגפור

- התקנות בארגונים במגזרי הביטחון, המודיעין והתקשורת באירופה, אוסטרליה וסינגפור, וכן אגף המודיעין של צה"ל

- זכייה בתואר Cool Vendor של גרטנר

תודה!

ELRONVENTURES.COM

ליסיה בכר מנוח
יו"ר פעילה

lisy@elron.com

יניב שניידר
מנכ"ל

yaniv@elron.com

