

מצגת היכרות למשקיעים חדשים

מאי 2026

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 ומשכך 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 המידיים 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 והמידיים של החברה. זאת, כאשר חלק מהמידע עשוי להיות מוצג ו/או מסווג ו/או נערך באופן שונה מהדוחות התקופתיים והמידיים 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 חברה במצגת ו/או הצגתה בכנס אינו מהווה המלצה, ייעוץ, חוות דעת,

הנהלת אלרון

שילוב של ניסיון בטכנולוגיות עמוקות, השקעות ופיננסים



רוני גור אריה

סמנכ"לית כספים, אלרון ונצ'רס

הצטרפה לאלרון לפני כ-10 שנים. מנהלת את המטה הפיננסי של אלרון ונצ'רס, ושימשה כמנהלת כספים בחברות פורטפוליו. ניסיון נרחב בחשבונות, מימון, מיסוי, ורגולציה של ניירות ערך.



יניב 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 Equity Private והון סיכון, מתמחה בגיוסי הון, עסקאות מיזוגים ורכישות (M&A), ותהליכי אינטגרציה לאחר מיזוגים.

אלרון ונצ'רס במבט-על

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

25 חברות פורטפוליו**

משלב סיד עד סדרה E

21 מימושים***

בשווי של כ-3 מיליארד \$ מאז 2010

נכון להיום משקיעה

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

כמו כן, מתכוונת החברה לפעול לביצוע עסקאות מיזוגים ורכישות בתחום הדיפנס-טק*

ייסדה

CyberFuture, מיקרו-קרן להשקעות סייבר 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

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 RDC: 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



ליאור לוינסקי
סמנכ"ל כספים - RDC



ליאת שכטר נקש
מנכ"לית משותפת - RDC



רוני גור אריה
סמנכ"לית כספים



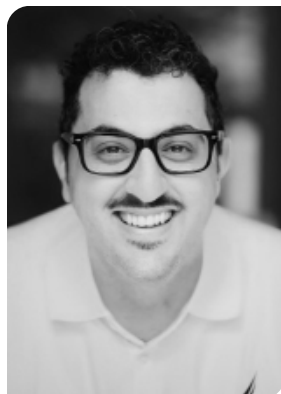
יניב שניידר
מנכ"ל ארון ונצ'רס
ומנכ"ל משותף - RDC



ליסיה בכר מנוח
יו"ר פעילה



ספיר ליפשיץ
קשרי משקיעים



ישי פארי
יועץ השקעות סייבר ומנהל
CyberFuture



מיה רייטמן
מנהלת שיווק



ארז ברקוביץ', Phd
סמנכ"ל טכנולוגיה - RDC



לורן דוק
סמנכ"לית פיתוח עסקי
- RDC



חן הנדלסמן
מנהלת משרד



בני חגי
עוזר חשב



ניר קחלון
חשב



אורטל שפיגלשטיין
חשבת קבוצה



עופר חנוך
יועץ משפטי

הצוות המאוחד עם רפאל (באמצעות RDC)

שילוב של הידע והניסיון להאצת
צמיחת השקעות

חזון: יצירת מנוע הצמיחה הבא של טכנולוגיות ביטחוניות באמצעות מיזוגים ורכישות, תוך מינוף השותפות האסטרטגית עם רפאל

1

התרחבות ממשקיע לרוכש אסטרטגי

בהתחשב באופי החדשנות בדיפנס-טק, מנגנון מיזוג ורכישה עדיף ממנגנון השקעה תמורת אחזקות בשיעורים קטנים.

2

מינוף השותפות עם רפאל

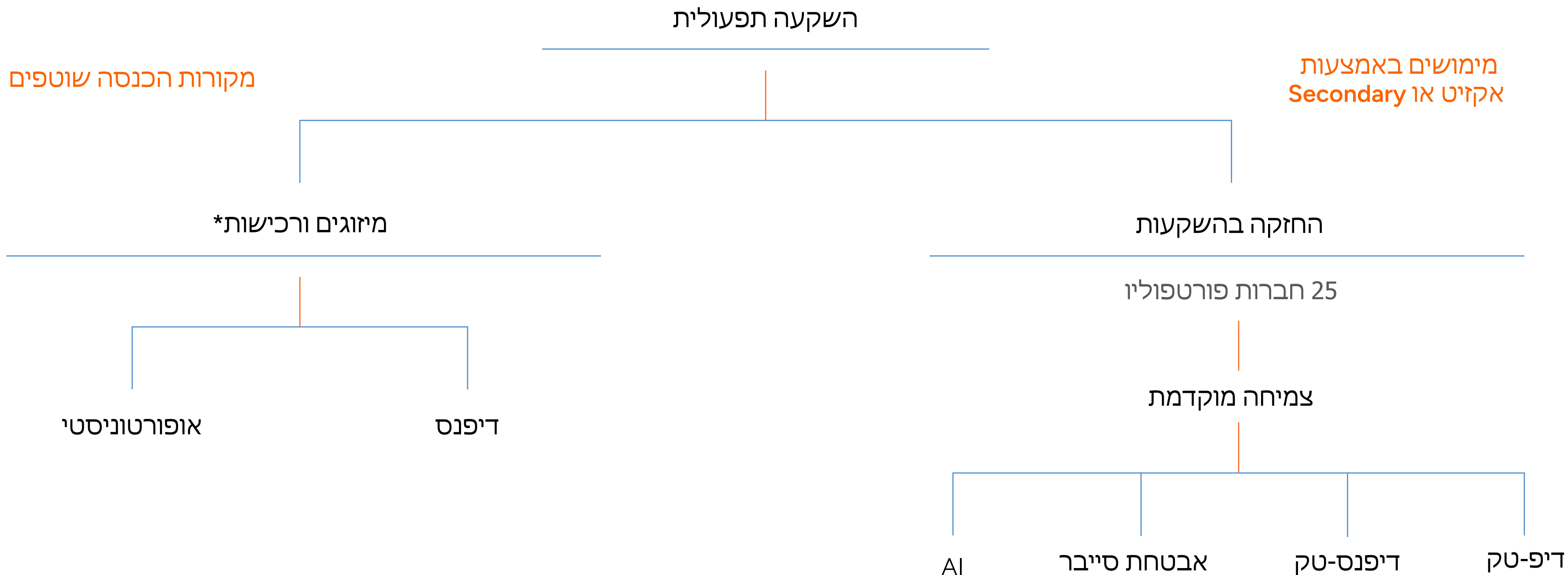
אלרון ו RDC-יפעלו להקים מנוע צמיחה חדש על ידי רכישה וצמיחה של חברות דיפנס-טק בשלבים מוקדמים באמצעות בעלות משמעותית, תוך מינוף השותפות שלנו עם רפאל.

3

יצירת מקורות הכנסה שוטפים באמצעות בעלות

יצירת החזר השקעה ממקורות הכנסה שוטפים לבעלי המניות באמצעות חלוקת רווחי חברות הפורטפוליו.

מודל אסטרטגיית השקעות



סיכום פעילות מאז ספטמבר 2024- בנייה, מימושים וצמיחה

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

דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות
 חלוקות בסך של כ- 30 מיליון דולר לרבות השלמת **תוכנית רכישה עצמית** בסך של כ- 1 מיליון דולר

מימושים
 5 מימושים בשווי של כ- 0.8 מיליארד דולר, תמורה מימושים בסך של כ- 65 מיליון דולר³

השקעות חדשות
 4 השקעות חדשות בחברות CyberRidge, Raven, Addionics ו-Zeroport בתחומי הדיפי-טק, דיפנס-טק וסייבר בסך כולל של כ- 11 מיליון דולר²

השקעות המשך
 21 השקעות המשך בסך כולל של כ- 12.7 מיליון דולר (לרבות השקעת המשך אחת של CyberFuture²)

אסטרטגיה
 מיקוד בדיפנס-טק ודיפי-טק, לצד השקעות בסייבר
 הרחבת האסטרטגיה למיזוגים ורכישות בחברות בשלבים מוקדמים בתחום דיפנס טק

השקעות ב- Early Growth
 אימוץ לראשונה של מדיניות חלוקת דיבידנדים¹

חיזוק השותפות ארוכת השנים מול רפאל באמצעות RDC

הנהלה מעורבת ופעילה בליווי החברות

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

(2) לרבות השקעות אשר בוצעו על ידי RDC ו-CyberFuture.

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

5 אקזיטים של חברות סייבר ב-18 החודשים האחרונים

בשווי כולל של כ-800 מ' \$*



נרכשה ע"י:

PSG



נרכשה ע"י:

BITSIGHT



נרכשה ע"י:



*by Cyberfuture



נרכשה ע"י:



נרכשה ע"י:



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 לרכישת 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-קרו כדי להשתתף בהזדמנויות השקעה איכותיות בתחום אבטחת הסייבר.

מימוש חברת Zengo שנרכשה ע"י eToro כחלק מאסטרטגיית המימושים

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 32א 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).

תמונת מצב פיננסית - בהתאם לנתונים שנכללו במצגת המשקיעים שפורסמה ביום 18 במרס 2026

שווי נכסי נקי אפקטיביים ומאוחדים

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 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
⁵ היתרה בסעיף זה מיי
⁶ בספרים ליום 31.12.2025
⁷ היתרה בסעיף זה מייצג בע"מ. לפרטים נוספים, האמור לעיל אינו מהווה

נתונים פיננסיים של אלרון (מאוחד) - * בהתאם לנתונים שנכללו במצגת המשקיעים שפורסמה ביום 18 במרס 2026

שווי נכסי נקי

\$183.9M

מאוחד

אחזקות בחברות

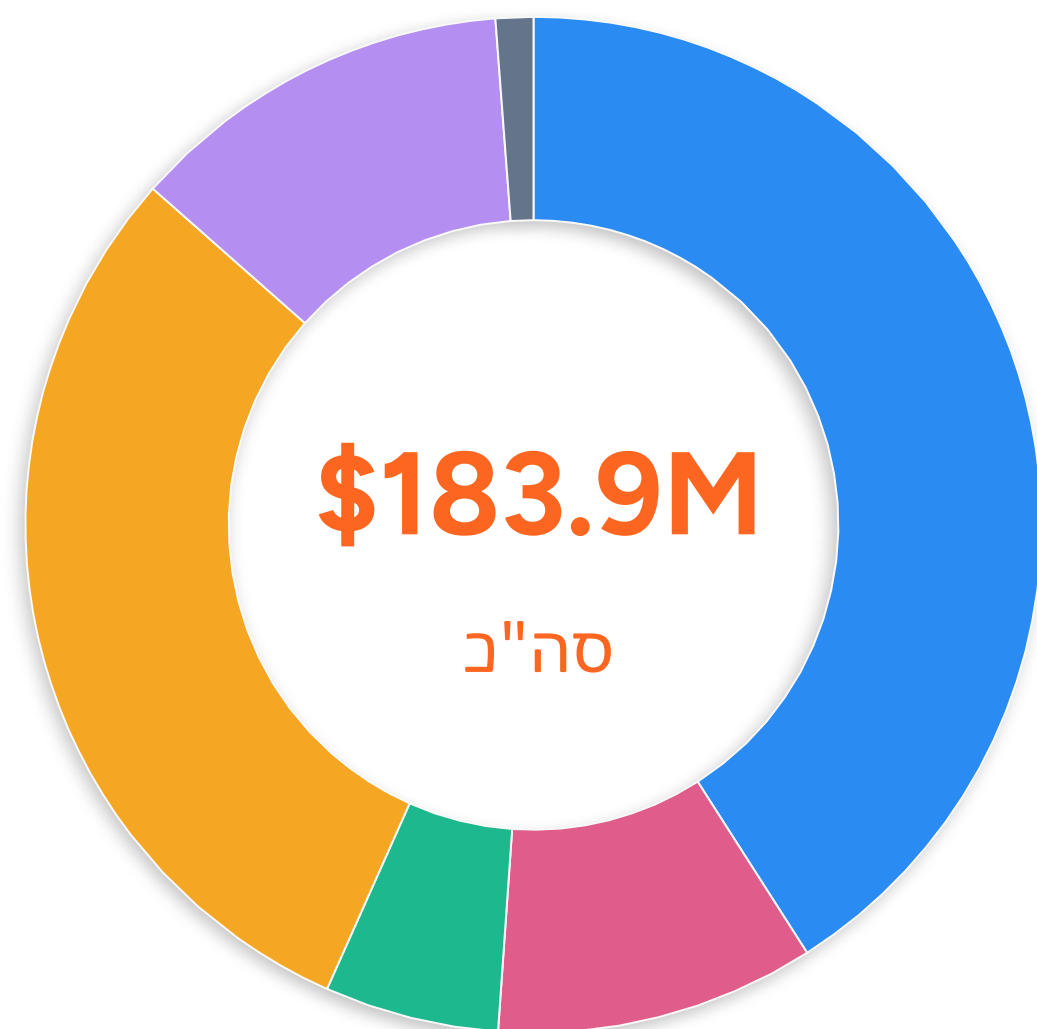
\$104.2M

3 ורטיקלים

מזומנים ומקורות פיננסיים אחרים

\$57.1M

נכון ליום 16.03.26



חברות סייבר/תוכנה
\$75.3M

אמצעים נזילים
\$54.9M

חברות מכשור רפואי
\$18.7M

תמורה מותנית מעסקת קרטיהיל
\$22.6M

חברות Defense Deep Tech/ Tech
\$10.2M

נכסים פיננסיים אחרים, נטו
\$2.2M

* כל הסכומים מופיעים על בסיס מאוחד. לפרטים נוספים ומידע, ראו שקף קודם.

CyberFuture

מיקרו-קרו

CYBERFUTURE: מכשיר השקעה בתחום אבטחת הסייבר של מנהלי אבטחת מידע גלובלים שהוקם 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



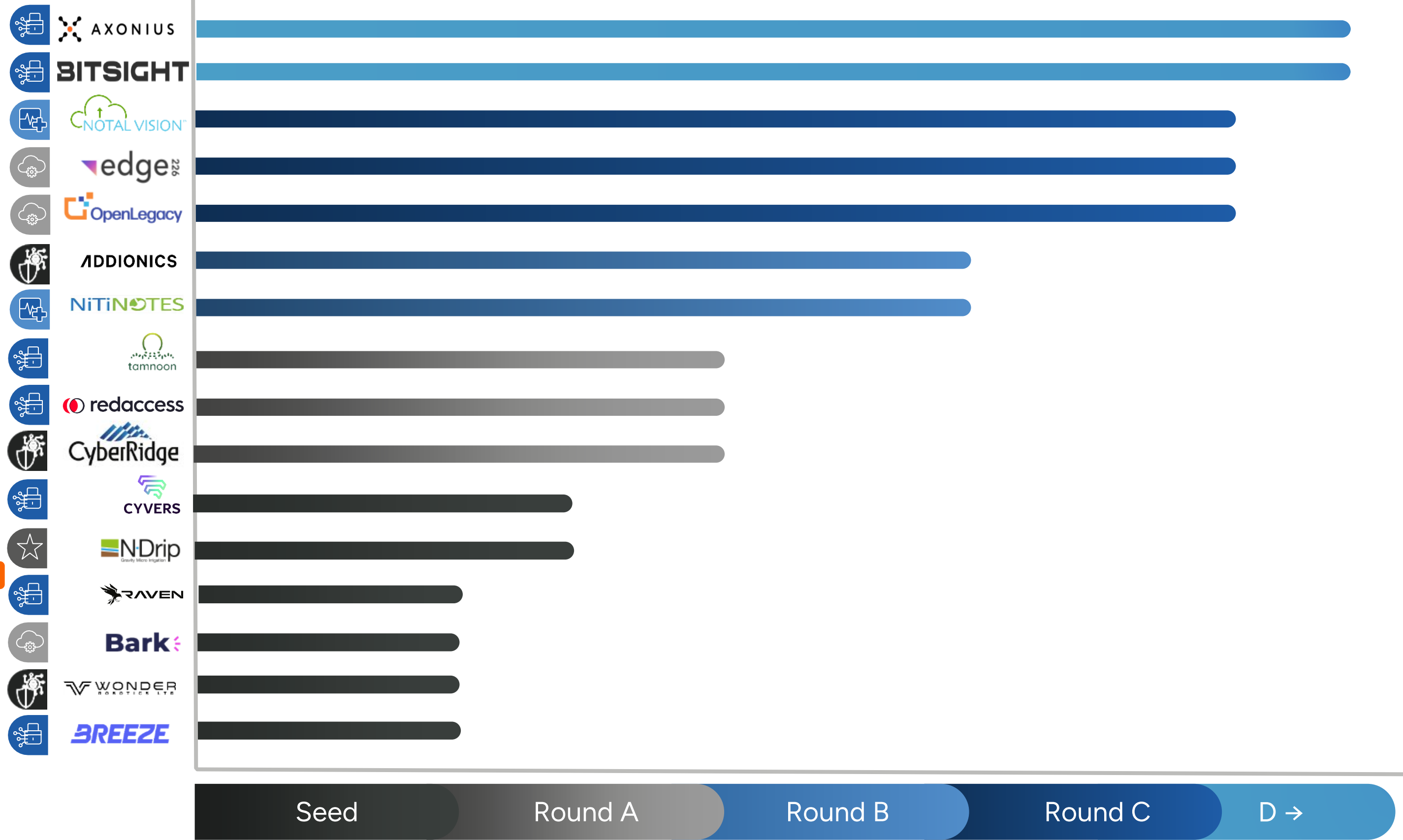
הפורטפוליו שלנו

פורטפוליו אלרון - תמונת מצב

חברות על פני כל השלבים הן
מנוע הצמיחה בשנים הקרובות



New



Legend

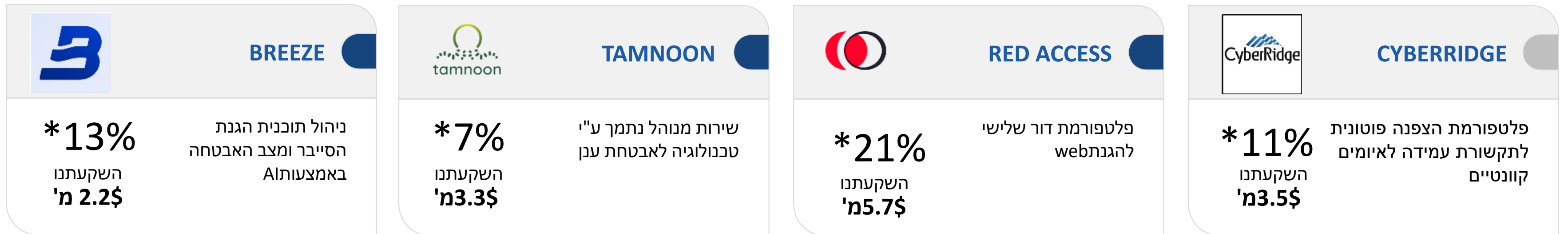
- Cybersecurity
- Medtech
- SaaS
- Deep Tech / Defense Tech
- Other

סקירת הפורטפוליו: חברות צמיחה

חברות צמיחה



חברות צמיחה מוקדמת










השקעותנו המוצגות בשקף זה משקפות את הסכומים שהושקעו בחברות הפורטפוליו ולא את יתרת ההשקעה בספרי החברה.

 אחר
 טכנ' עמוקה / ביטחונית
 SaaS
 מכשור רפואי
 הגנת סייבר

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>ADDIONICS</p>  <p>3% השקעתנו \$3.5 מ'***</p> <p>אספני זרם מתקדמים לשיפור ביצועים של סוללות לרכב חשמלי ולתעשייה הביטחונית</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</p> <p>השקעתנו \$1.2 מ'</p> <p>פלטפורמה לאופטימיזציית הכנסות עבור סוחרים ecommerce</p>	<p>NITINOTES</p>  <p>14% השקעתנו \$4.8 מ'</p> <p>מכשיר אנדוסקופי זעיר פולשני לטיפול בהשמנת יתר</p>	<p>OPENLEGACY</p>  <p>22%* השקעתנו \$9.0 מ'</p> <p>אינטגרציה אוטומטית של API אשר מאיצה את ההמרה הדיגיטלית של מערכות ליבה</p>	

השקעותנו המוצגות בשקף זה משקפות את הסכומים שהושקעו בחברות הפורטפוליו ולא את יתרת ההשקעה בספרי החברה.

הגנת סייבר  מכשור רפואי  SaaS  טכנ' עמוקה / ביטחונית  אחר 

תמורה מותנית ממכירת קרטיהיל - חברת פורטפוליו לשעבר של אלרון ונצ'רס שנמכרה בשנת 2024

כפי שצוין במסגרת פרסומיה של Smith+Nephew אשר רכשה את קרטיהיל, שפורסמו ב-2 במרץ 2026, השקת מוצרה של קרטיהיל מתקדמת היטב

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

תודה!

ELRONVENTURES.COM

ליסיה בכר מנוח
יו"ר פעילה

lisy@elron.com

יניב שניידר
מנכ"ל

yaniv@elron.com

