



-Elron Ventures מצגת משקיעים

ינואר 2025



מצגת זו נועדה למטרות מידע בלבד. היא אינה מהווה המלצה, ייעוץ, חוות דעת או הצעה ואינה מהווה ואינה מכילה הזמנה לקבל הצעות לרכישת ניירות הערך של אלרון וכל האמור בה אינו מהווה "הצעה לציבור", כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. 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 שיפורים ו/או שינויים במאפיינים או בתוכן אשר מוצג להלן. 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.

כמו כן, מצגת זו עשויה לכלול מידע המוצג באופן שונה מהאופן שהוצג בדוחות התקופתיים והמיידיים של החברה, חלק מהמידע עשוי להיות מוצג ו/או מסווג ו/או נערך ו/או מקוטע 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.

חלק מההצהרות שנעשות במצגת זו עשויות להוות מידע צופה פני עתיד, כמוגדר בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. 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 בהערכותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, פרסומים פומביים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותם או שלמותם 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 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 רגולטורים, החרפת התחרות, לרבות פיתוח טכנולוגיות ומוצרים מתחרים וכיוצא באלה.

מלחמת חרבות ברזל: בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. החברה ממשיכה לעקוב ולבחון את השפעות ההתפתחויות והשינויים במלחמת חרבות ברזל על פעילותה ככלל, ומוקדי סיכון בפעילותה בפרט. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4 לחלק א' לדוח התקופתי לשנת 2023.

אלרון ממליצה למשקיעים לשקול את המידע המוצג בשקף 8 ביחד עם האמור לעיל. כל הסכומים מיוחסים לאלרון ו-RDC במלואם למעט היכן שנאמר אחרת.

אלרון ונצ'רס במבט-על

היווסדות ב-1962 כקרן ה- EVERGREEN הראשונה בישראל; שותפות עם רפאל למעלה משלושה עשורים

25 חברות

פורטפוליו*

משלב סיד עד סדרה D

17 מימושים

בשווי 2.6 מיליארד \$ מאז 2010

כ- 230 מיליון \$

נכסים תחת ניהול
(AUM)

יתרת מזומנים של כ-90 מיליון \$

נכון להיום משקיעה

באבטחת סייבר, תוכנה (SAAS),
טכנולוגיות ביטחוניות ובריאות

ייסדה

את מועדון ההשקעות
CyberFuture של מנהלי אבטחת
סייבר גלובליים

מימושים

משמעותיים

Cartiheal, Ironscales, Cybersixgill,
Secdo

בעלת השליטה

קבוצת אריאלי, החל מספט' 2024

+60 שנות ניסיון

בהשקעות

משקיעים משנת 1962

שותפות עם רפאל,

מובילה בתעשייה

הביטחונית

מסחור טכנולוגיות של רפאל בשווקים אזרחיים

פרופיל קבוצת אריאלי

מובילה את אלרון בתור בעלת השליטה החדשה החל מספטמבר 2024

קבוצת אריאלי הינה חברת השקעות גלובלית המתמחה בשותפויות אסטרטגיות ובהשקעות ביזמים המובילים טכנולוגיות חדשניות לשוק.

החברה מזהה חדשנות בשלבים המוקדמים ביותר ומשקיעה במיזמי צמיחה בתעשיות כגון סייבר, ביטחון, GenAI, DeepTech, אנרגיה, בריאות, פינטק ואגריטק.

הפורטפוליו המגוון של קבוצת אריאלי כולל השקעות ישירות בחברות סטארט-אפ בשלבים מוקדמים ושלבי צמיחה, שותפויות בקרנות ומיזמים משותפים עם מוסדות גלובליים מובילים.

דור שלישי לפמילי אופיס, עם נוכחות גלובלית ומשרדים בארצות הברית, ישראל ואירופה. תוך מינוף רשת הנכסים והשותפויות הגלובלית של הקבוצה, היא מספקת תמיכה אסטרטגית והכוונה למייסדי החברות וצוותי הניהול.



צוות ההנהלה של קבוצת אריאלי

מביא ניסיון על פני שלושה דורות בהשקעות, פיננסים, וטכנולוגיה



אריק בנטוב

מייסד ושותף מנהל
בקבוצת אריאלי

אריק הינו מייסד ושותף מנהל בקבוצת אריאלי. כחלק מניסיונו כזם סדרתי בארצות הברית, אריק הוביל השקעות בקרנות הון סיכון, חברות טכנולוגיה, מסחור אקדמי ופלטפורמות חדשנות. עבודתו בקהילות מקומיות וגלובליות תרמה לצמיחה של מרכזי טכנולוגיה, מרכזי חדשנות ומאיימים.

אריק מכהן כחבר דירקטוריון באלרון ונצ'רס וב-RDC וכן במספר חברות נוספות - Velvet AI, Terrific, Maya Fertility, ShareNett ו-Frontier RNG-I.

אריק מחזיק בתואר במשפטים (LLB) מאוניברסיטת שפילד בבריטניה.



ליסיה בכר מנוח

שותפה מנהלת
בקבוצת אריאלי

ליסיה הינה שותפה מנהלת בקבוצת אריאלי. בעלת למעלה מ-15 שנות ניסיון בהשקעות וניהול בקרנות הון פרטי והון סיכון, היא מתמחה בניהול קרנות, עסקאות מיזוגים ורכישות (M&A), ותהליכי שילוב שלאחר מיזוגים. ליסיה מכהנת כיו"ר הדירקטוריון של אלרון ונצ'רס וחברה בדירקטוריון RDC. בנוסף, היא מרצה בתוכנית הבינלאומית Sofaer באוניברסיטת תל אביב.

לפני הצטרפותה לקבוצת אריאלי, כיהנה ליסיה בתפקידי ניהול בכירים ב-Catalyst Investments, קבוצת כתר (BC Partners), אדמה ובמאגנה סטייר/BMW.

ליסיה בעלת בתואר MBA מאוניברסיטת תל אביב, תואר שני (M.Sc.) בהנדסה תעשייתית מאוניברסיטת וינה לטכנולוגיה, ובוגרת תוכנית המנהלים של בית הספר לעסקים בהרווארד.



און י. רנוב

מייסד ושותף מנהל
בקבוצת אריאלי

און רנוב הינו מייסד ומנהל שותף בקבוצת אריאלי. בנוסף, הינו שותף ב-Beechwood Ventures, משרד משפחתי פרטי בניו יורק.

און משמש כחבר דירקטוריון באלרון ונצ'רס וב-RDC ומשמש גם כחבר או כמשקיף בדירקטוריונים של מספר חברות, ביניהן, Powerful Medical, Velvet AI, Moonbow Ventures, ShareNett, Breath of Wander-iHealth Pharma, Diamante.

לאון תואר B.Sc. במימון מאוניברסיטת ישיבה (בהצטיינות), שם כיהן כנשיא בית הספר לעסקים Sy (בהצטיינות), וכן תואר MBA מאוניברסיטת תל אביב ובית הספר לניהול Kellogg באוניברסיטת נורת'ווסטרן.

אבני דרך מרכזיות באלרון ונצ'רס

ניסיון, הצלחה ושיתוף ערך מוכחים

מדיניות דיבידנדים חדשה

כחלק מהאסטרטגיה החדשה שלנו, מטרת המדיניות הינה לחלוק הצלחות עם בעלי המניות (ראו שקופיות על אסטרטגיה חדשה)

דיבידנדים

חלוקות בסך 76 מיליון \$, מתוכם כ-42 מיליון \$ במהלך 2024

מימושים

7 מימושים בשווי של כ-1 מיליארד \$, תמורה ממימושים בסך 220 מיליון \$

השקעות

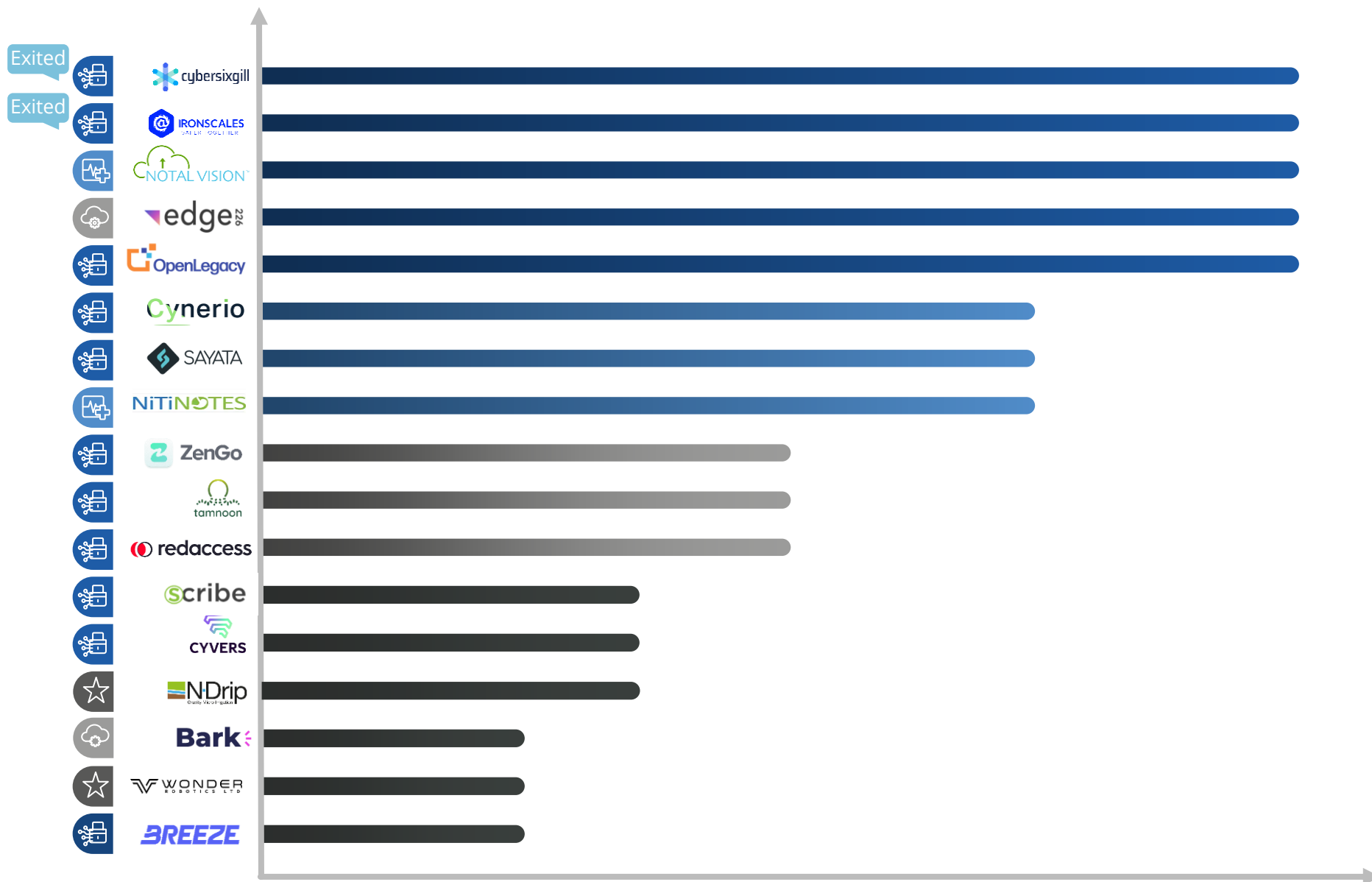
83 מיליון \$ הושקעו ב-31 חברות פורטפוליו

2025

2020-2024

פורטפוליו אלרון תמונת מצב

חברות על פני כל
השלבים הן מנוע
הצמיחה בשנים
הקרובות



Legend

- Cybersecurity
- Medtech
- SaaS
- Other

תמונת מצב פיננסית

נכסים מנוהלים אפקטיביים ומאוחדים

חלקנו בהחזקה לפי סיבוב גיוס אחרון ^{1,2} (מ' \$, מאוחד)	חלקנו בהחזקה לפי סיבוב גיוס אחרון ^{1,2} (מ' \$, אפקטיבי)	אחזקות בחברות
73.2	39.1	אחזקות בחברות סייבר/תוכנה- פורטפוליו בוגר ³
25.4	16.4	אחזקות בחברות סייבר/תוכנה- פורטפוליו חדש
10.7	10.7	אחזקות בחברות מדיקל ⁴
5.0	3.0	אחרות
114.3	69.2	סה"כ אחזקות בחברות
21.3	21.3	תמורה מותנית מעסקת קרטיהיל ⁵
מזומנים ומקורות פיננסיים אחרים		
1.7	4.3	נכסים פיננסיים אחרים, נטו ⁶
90.3	68.2	אמצעים נזילים (נכון ליום 21.01.25)
92.0	72.5	סה"כ מזומנים ומקורות פיננסיים אחרים
227.6	163.0	סה"כ

¹ במישרין ובעקיפין באמצעות RDC. כולל השקעות שבוצעו אחרי ה-30.06.2024. 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.**

³ היתרה בסעיף זה הינה נטו ממס.

⁴ היתרה בסעיף זה כוללת בעיקר יתרה בסך של 7.5 מ' \$ בגין נוטל וז'ן בהתאם להערכת השווי שנערכה בסיוע מעריך שווי חיצוני ויתרה בגין החזקות בניטינוטס בע"מ. היתרה אינה כוללת את ההשקעה בבריינסגייט.

⁵ היתרה בסעיף זה מייצגת יתרה בסך של כ- 21 מ' \$ שווי תמורה מותנית כתוצאה מעסקת מכירת קרטיהיל ל- Smith+Nephew וזאת בהתאם להערכת השווי שנערכה בסיוע מעריך שווי חיצוני נכון ליום 30 ביוני, 2024.

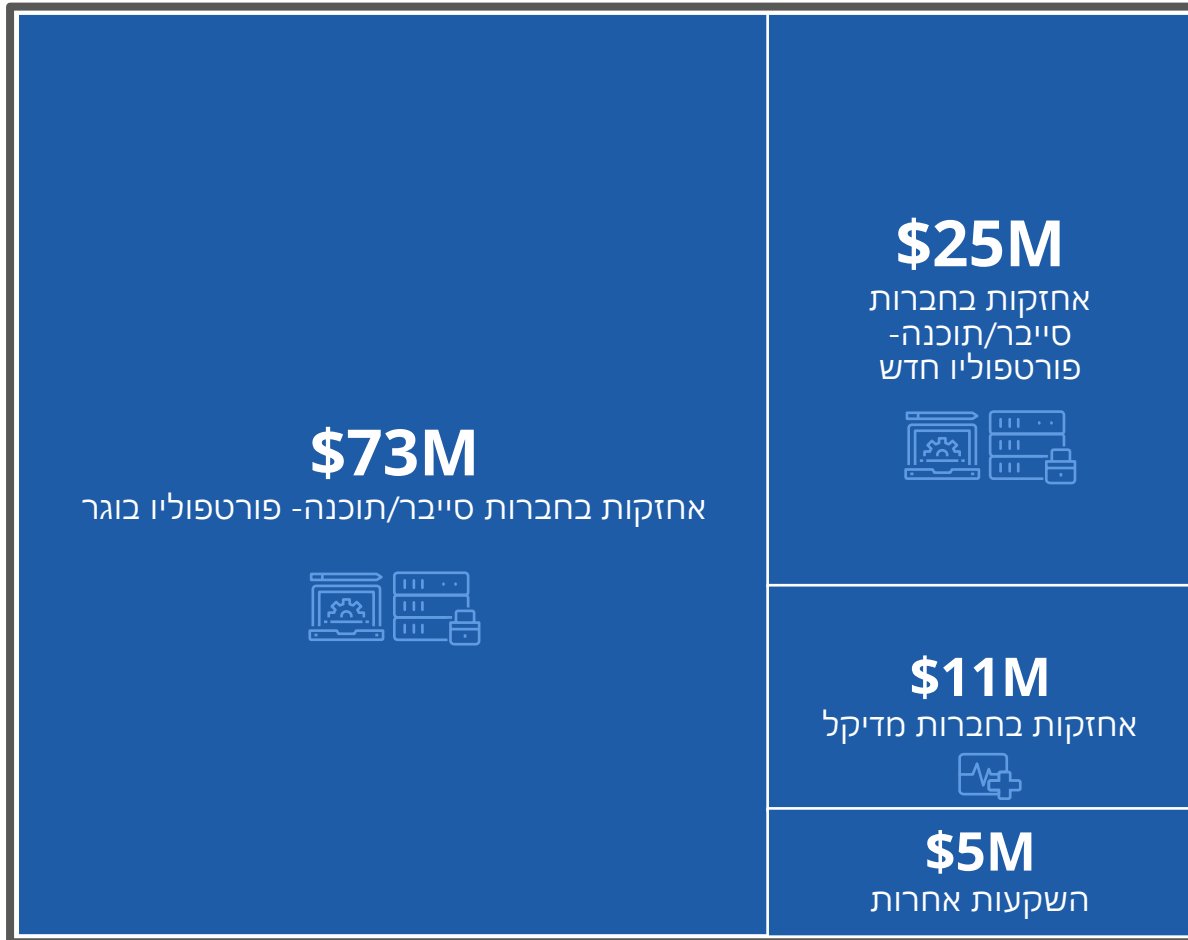
⁶ היתרה בסעיף זה מייצגת את יתרת הפיקדון בנאמנות בסך של 5 מ' \$ כתוצאה מעסקת מכירת קרטיהיל ל- Smith+Nephew וכן התחייבות בגין מיסים.

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

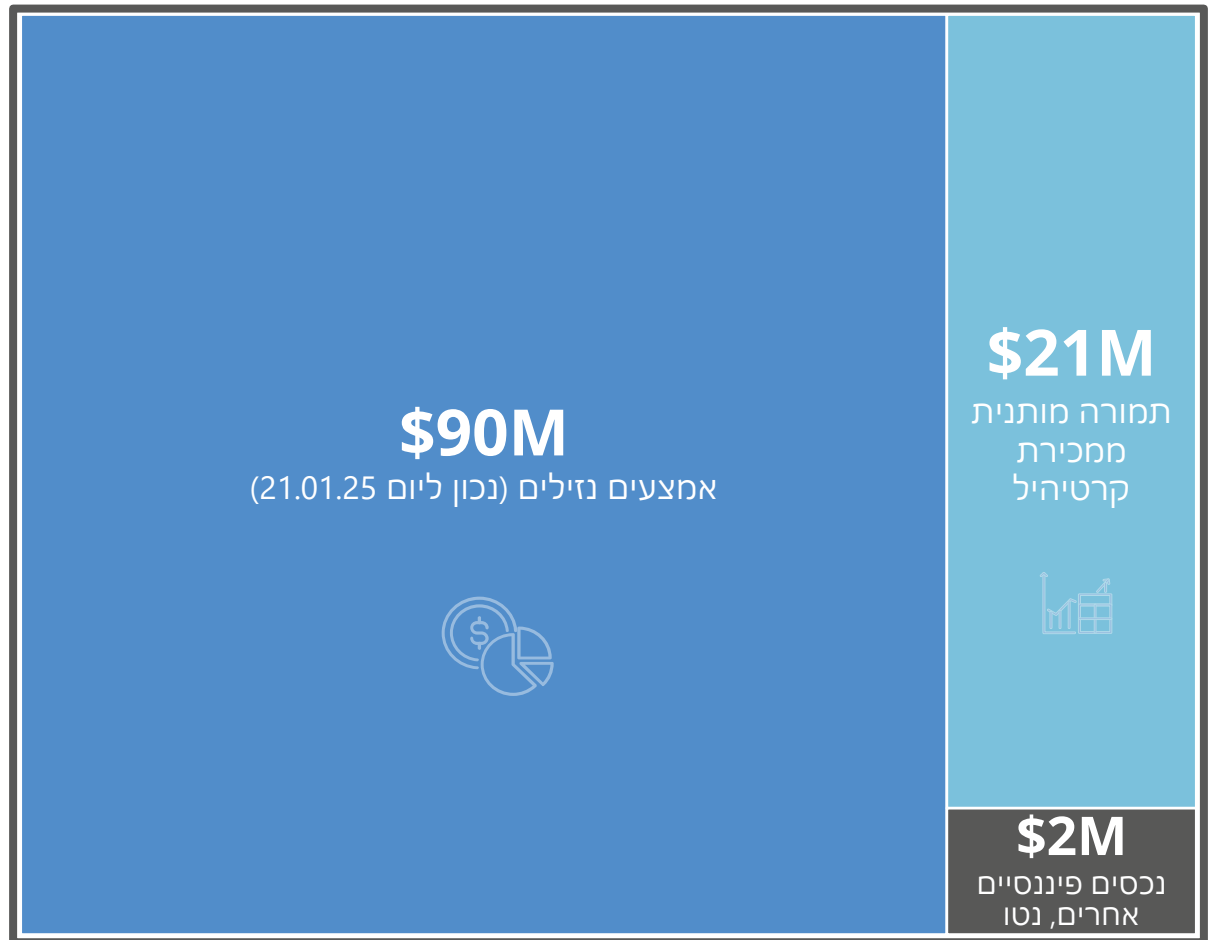
נתונים פיננסיים של אלרון (מאוחד)*

נכסים תחת ניהול בסך של כ- 230 מיליון \$, מתוכם כ-90 מיליון \$ הם אמצעים נזילים

פורטפוליו



מקורות



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

מדיניות תגמול חדשה

חסכון צפוי של 65% בתשלום מענקים במזומן ושל כ-20% בהוצאות השכר במהלך 2025 לעומת 2024

מדיניות התגמול המעודכנת, שאושרה ב-2 בינואר 2025 (דו"ח מיידי מס': 627686-01-2024), משקפת התאמה של מנגנון התגמול לשוק והפחתת עלויות:

01

ביטול הענקת מענק בגין תשואת המניה (בשווי 9 פעמים השכר החודשי), חלף הענקת אופציות

02

הפחתה של יותר מ-30% בתקרת הרכיב המשתנה של מענק השנתי

03

הפחתה של תקרת המענק המיוחד, מ-6 פעמים השכר החודשי לפעמיים השכר החודשי

* המידע האמור לעיל מיוחס לדוח סולו של אלרון. שקף זה כולל מידע צופה פני עתיד כמוגדר בחוק ניירות ערך. מידע צופה פני עתיד מתייחס למידע לא ודאי לגבי העתיד, בהתבסס על מידע קיים בחברה נכון לתאריך הדיווח, וכולל הערכות וכוונות של החברה לתאריך הדיווח. הוצאות השכר בפועל של אלרון (כולל הוצאות מענקים) עשויות לחרוג מהותית מהאמור לעיל בעקבות, בית היתר, צורך של אלרון במהלך השנה בכוח אדם נוסף או כל הוצאה בלתי צפויה אחרת.

הנהלת אלרון

שילוב של ניסיון בטכנולוגיות עמוקות, השקעות ופיננסים



רוני גור אריה

סמנכ"לית פיננסים
של אלרון ונצ'רס

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



ליסיה בכר מנוח

יו"ר פעילה
של 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.



יניב שניידר

מנכ"ל
של 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. יחל לכהן כמנכ"ל אלרון החל מיום 18 לפברואר 2025.

הצוות המאוחד עם רפאל (באמצעות RDC)

שילוב של הידע והניסיון להאצת צמיחת השקעות

אוריה לין
פרינסיפל



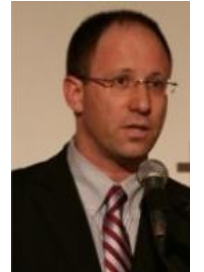
לורן דוק
מנהלת פיתוח
עסקי



ליאור לוינסקי
סמנכ"ל כספים
RDC-ב



ירון קולס
מנכ"ל משותף
RDC-ב



אורטל
שפיגלשטיין
חשבת קבוצה



מיה רייטמן
מנהלת שיווק



קובי (יעקב) כץ
שותף עצמאי
(Venture Partner)



פול וינברג
יועץ משפטי



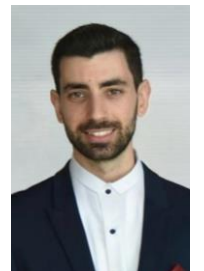
חן (ליר)
הנדלסמן
מנהלת משרד



בני חגי
עוזר חשב



ניר כחלון
חשב



אסטרטגיית השקעות חדשה

צמיחה אסטרטגית

הרחבת שלבי ההשקעה וכניסה לטכנולוגיות עמוקות למקסום ערך באמצעות מימושים מהירים יותר

נוכחות גלובלית



מינוף הרשת הגלובלית
שלנו בארה"ב ואירופה

מקסום המובילות
הישראלית בחדשנות

השקעות ראשוניות ושניוניות



השקעה ישירה בחברות

רכישה ממשקייעי
שלבים מוקדמים

דיפ-טק וטכנולוגיות ביטחוניות בנוסף לאבטחת סייבר ותוכנה



שווקים גדולים
בהם יש לנו ניסיון

מינוף שיתוף הפעולה
עם רפאל

השקעות בשלבי צמיחה מוקדמת



הפחתת סיכונים
והאצת הזמן למימוש

מדיניות חלוקת דיבידנדים

לראשונה מאז שנת 1962, מינוף מודל ה- EVERGREEN שלנו ליצירת ערך עבור בעלי המניות

מדיניות חלוקת דיבידנדים*

המדיניות: לחלק לפחות 25% מהתמורה ממימושים לבעלי המניות שלנו**

המדיניות הינה לחלק דיבידנדים מידי חצי שנה, בהתייחס ובכפוף למימושים שנרשמו החל מתחילת שנת 2025

קרנות EVERGREEN מאפשרות לרוב חלוקות מהירות יותר מקרנות סגורות

*למידע נוסף ראו דיווח מיידי (מס' 003662-01-2025)

תכנון מימושים פרואקטיבי ליצירת Pipeline של חלוקות

אסטרטגיית מימושים מותאמת: יצירת הזדמנויות למימושים באמצעות מיזוגים ורכישות, הנפקות לציבור, ומכירות שניוניות תוך התאמת אסטרטגיות המימושים לפוטנציאל של חברות הפורטפוליו ולדינמיקות השוק, ובמטרה ליצור pipeline של מימושים

לפני השקעה: הערכת כלל צרכי המימון, עיתוי המימוש, והשווי

לאחר השקעה: בחינה שוטפת של הבשלות למימוש עבור חברות המתקרבות לסוף תקופה של קרן טיפוסית

דירקטוריון החברה ישקול חלוקה אפשרית בגין תמורות שהתקבלו במהלך שנת 2024 בגין מכירת סייברסיקסגיל

** נטו לאחר תשלומי מס ככל שיחולו. כולל את חלקה של אלרון בתקבולים אשר תקבל RDC, ככל שיתקבלו באלרון ו/או ניתן יהיה לחלקן.

מנכ"ל חדש להובלת האסטרטגיה החדשה של אלרון

25 שנות מומחיות בטכנולוגיות עמוקות, בהתאמה לאסטרטגיה מונעת טכנולוגיה של אלרון



יניב שניידר מנכ"ל אלרון ונצ'רס

לשעבר General Manager ו-CTO של מרכז המו"פ בתל אביב ברפאל, ולשעבר CTO של RDC, יניב שניידר מביא לאלרון ניסיון בטכנולוגיות עמוקות וטכנולוגיות ביטחוניות. הקים את מרכז המו"פ של רפאל בתל אביב ובו קבוצת הנדסה מולטי-דיסציפלינארית בסגנון סטארט-אפ הכוללת כ-250 חוקרים ומהנדסים מובילים. עם ניסיון מוכח בניתוח מגמות טכנולוגיות גלובליות, צמיחה אסטרטגית וחדשנות, יניב ערוך להניע את השלב הבא של אלרון. יניב יחל את תפקידו כמנכ"ל אלרון החל מה-18 לפברואר, 2025.



הנעת צמיחה תוך מינוף
הניסיון הנרחב של המנכ"ל
החדש בטכנולוגיה עמוקה



חיזוק השותפות עם
רפאל ומיצוב בשווקים
ממוקדי-טכנולוגיה



הובלה ממוקדת בקידום
אסטרטגיית ההשקעות
החדשה המונעת-
טכנולוגיה



מנהל מנוסה בעל 25 שנות ניסיון
בטכנולוגיה עמוקה, שימש בעבר
כמנהל בכיר בעולם הפיתוח
הטכנולוגי ברפאל

מקסום איתור הזדמנויות השקעה

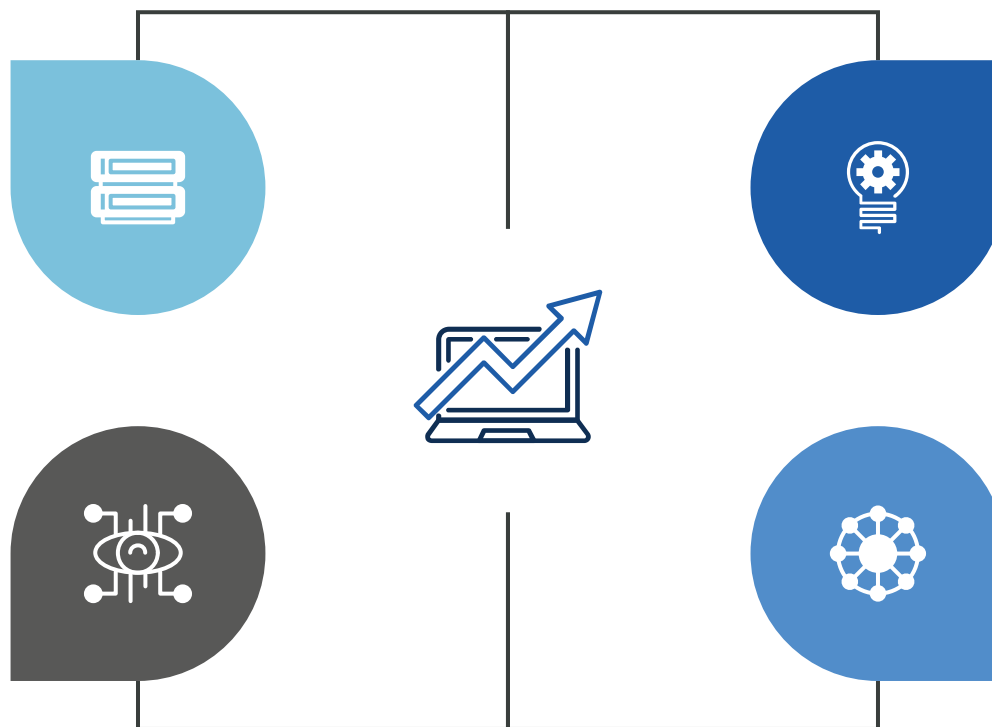
מינוף הזדמנויות באמצעות בסיסי נתונים, פלטפורמות, רשתות ושיתופי פעולה

רפאל

גישה לסטארטאפים בתחום
ה-deep tech באמצעות חדשנות פתוחה
(open innovation);
יצירת ערך דרך הנבטות - זכויות בלעדיות
למסחר טכנולוגיות של רפאל בשווקים
אזרחיים

רשת גלובלית ענפה

רשתות גלובליות המספקות זרימה
איכותית של הזדמנויות השקעה
ואפשרויות צמיחה, באמצעות קרנות
private equity, קרנות הון סיכון, מובילי
תעשייה ואקדמיה



בסיס הנתונים הנרחב של אלרון

איתור הזדמנויות השקעה באמצעות
בסיס הנתונים הרחב, הפלטפורמות,
הרשת החזקה, והמורשת שלנו כחלוצים
באקוסיסטם הישראלי של השקעות
הטכנולוגיות

סייבר פיוצ'ר

גישה לסטארטאפים איכותיים באמצעות
CyberFuture, מועדון ההשקעות שלנו,
בה חברים מנהלי אבטחה מובילים
בתעשייה, המשקיעים ותומכים בחברות
אבטחת סייבר מבטיחות

ממוקדים ביצירת תשואות לבעלי המניות שלנו



אסטרטגיית מימושים חדשה: מחויבים ליצירת פייפליין קבוע של מימושים

מדיניות הדיבידנדים הראשונה בהיסטוריה של אלרון: חלוקה של לפחות 25% מהתמורה ממימושים לבעלי המניות שלנו*

הפורטפוליו שלנו מורכב מחברות מבטיחות בשלבים מוקדמים ושלבי צמיחה באבטחת סייבר, תוכנה, וטכנולוגיות רפואיות

הצוות הנכון, השותפים הנכונים



יניב שניידר, לשעבר מנהל כללי וסמנכ"ל טכנולוגיות של מרכז הפיתוח של רפאל בתל אביב, מצטרף לאלרון כסמנכ"ל החדש, ומביא עימו מומחיות בטכנולוגיות עמוקות להשלמת צוות מנוסה שכולל משקיעים ומומחי סייבר

יו"ר פעילה בעלת רקע בהשקעות בשלבי צמיחה וניסיון בטכנולוגיות עמוקות

סמנכ"לית כספים מנוסה, למעלה מ-8 שנים באלרון

מזומנים זמינים בסך כ-90 מיליון \$ בכדי לתמוך באסטרטגיית ההשקעות החדשה שלנו



השקעה בוורטיקלים עם פוטנציאל מימוש גבוה בהם אנו מביאים ערך מוסף: טכנולוגיות עמוקות / בטחונות, אבטחת סייבר, תוכנה

השקעה במיזמים בשלבי צמיחה, מה שעשוי לאפשר את קיצור הזמן למימוש

העמקה בוורטיקלים להשקעה

דיפ-טק / דיפנס-טק

פנייה לשווקים גדולים עם ביקוש לטכנולוגיות שלא מקבלות מענה

טכנולוגיות עמוקות - דיפ טק:

פיתוחים מדעיים או טכנולוגיים פורצי דרך
המציעים פתרונות לאתגרים גלובליים
מורכבים או עמוקים

כגון- שינוי אקלים והחלפת מקורות אנרגיה | שינויים
דמוגרפיים (מחסור בכח אדם, אוכלוסייה מתבגרת) |
איום למחסור בחומרי גלם מהותיים | מתחים
גיאופוליטיים ותעודפים בטחוניים

שווקים גדולים

פנייה לשווקים
גדולים ללא היצע
של פתרונות,
היוצר ביקוש
משמעותי

עלייה בהשקעות הון סיכון

מהוות כ-20%
מסך השקעות
ההון סיכון, לעומת
10% לפני עשור

IRR גבוהה יותר

לקרנות טכנולוגיות
עמוקות יש IRR
משוקלל של 26%
בהשוואה ל-21%
בקרנות טכנולוגיות
מסורתיות

חסמי כניסה גבוהים

40-45% ממיזמי
טכנולוגיות עמוקות
יוצרות קניין רוחני
בהשוואה ל-20-25%
ממיזמי טכנולוגיות
מסורתיות

טכנולוגיות בטחוניות - דיפנס טק

פתרונות טכנולוגיים עבור הסקטור הביטחוני,
שלקוחות ממשלתיים מחפשים מחוץ לתעשיית
הביטחון המסורתית

שווקים גדולים

הוצאות צבאיות
גלובליות נמצאות
בעלייה

עלייה בהשקעות הון סיכון

קרנות חדשות
וותיקות הכריזו על
מיקוד בטכנולוגיות
ביטחוניות

עלייה בתמיכה בחדשנות

רשויות ממשלתיות מתאימות את תהליכי
הרכישה המסורתיים שהינם ממושכים
ומורכבים, במטרה להאיץ חדשנות

דיפ-טק / דיפנס-טק

הצעת ערך ייחודית המבוססת על 30 שנות ניסיון בטכנולוגיות עמוקות

דיפ-טק : לרפאל קניין רוחני נרחב, משאבי אנוש, ודריסת רגל בשוק במגוון תחומי טכנולוגיה עמוקה

מערכות אוטונומיות • AI חדשני • טכנולוגיות קוונטיות • מציאות רבודה / מציאות וירטואלית • בלוקצ'יין • טכנולוגיות חלל • חומרים מתקדמים • רובוטיקה



שיתופי פעולה / :Design partnership

רפאל עובדת בצמוד עם
הסטארטאפים באמצעות
חדשנות פתוחה, ומשמשת
כשותפת דיזיין ולעתים
קרובות כלקוחה הראשונה



בדיקת נאותות / :Due diligence

רפאל משמשת
כפלטפורמה לוולידציה
טכנולוגית להשקעות
בשלבם מוקדמים שיש בהן
סיכון גבוה לכישלון טכנולוגי



דיפנס טק / :Dual-Use

התחומים הטכנולוגיים בהם
רפאל מתמחה הם תחומים
בולטים בשווקים אזרחיים
וביטחוניים כאחד

אבטחת סייבר

עשור של הצלחה בהשקעות אבטחת סייבר; הרחבת ההתמקדות לשלבי צמיחה

במהלך העשור האחרון פיתחנו פלטפורמה מוכחת לזיהוי תחומים מבטיחים בשוק מפולג, במטרה לסייע לחברות הפורטפוליו שלנו להשיג התאמת מוצר-שוק, ולמנף את הרשתות שלנו לצמיחה ומימוש סטארטאפים



חוב אבטחה אינהרנטי:

גרטנר חוזה שהוצאות
גלובליות על אבטחת מידע
יצמחו ב-15% ב-2025
עד לסך של

\$211B

בתגובה לאבולוציה
מתמדת של איומים
והתקפות

מכפילים גבוהים:

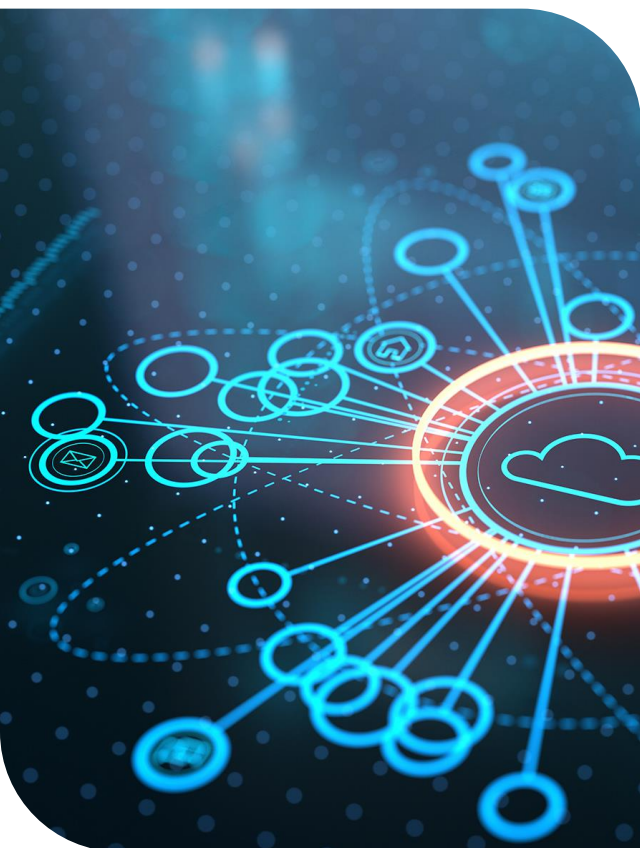
המכפיל החציוני
בעסקאות מיזוג ורכישה
בתחום במהלך
Q2 2022 - Q4 2024
היה

7.8x

פעילות מיזוגים ורכישות ענפה

פעילות מיזוגים ורכישות
שנותרת גבוהה באופן
עקבי; היקף העסקאות
בישראל במהלך 2024:

\$5B



עיתוי צפוי למימושים:

הזמן החציוני עד לרכישה
של חברה בשווי

\$1B+

הוא 10 שנים; עסקת
מיזוג ורכישה מהווה
אופציה
ברת-השגה גם מוקדם
יותר, בשלבים שונים של
צמיחה וברמות שונות של
הכנסות שנתיות חוזרות
(ARR)

סבירות גבוהה למימושים:

חברות תוכנה בשלבים
מוקדמים צפויות להגיע
למימוש בשיעור של

78%

צמיחה בתחום:

שווי מוערך של

\$273B

ב - 2024 גידול של פי 7
על פני 10 השנים
האחרונות



תודה רבה

elron.com



קשרי משקיעים:

חן לבנה

Chen@livne-ir.co

+972 -52 9692983



סקירת הפורטפוליו הבוגר

 CYNERIO		 ZENGO		 IRONSCALES		 CYBERSIXGILL	
*17% השקעתנו \$8.0 מ' הגנה על מכשור רפואי במערכות שירותי בריאות מפני איומי סייבר		8% השקעתנו \$3.5 מ' ארנק קריפטו מאובטח שאינו מתפשר בין אבטחה לבין חוויית משתמש		*8% יתרת השקעתנו \$1.1 מ' פלטפורמה אוטומטית למניעה, גילוי ותגובה למתקפות דרך האימייל (CYBER PHISHING)	Exited	23% השקעתנו \$14 מ' פלטפורמת מודיעין סייבר אשר מנטרת ומנתחת את ה-DARK WEB באופן סמוי ואוטומטי	Exited
 EDGE 226		 OPENLEGACY		 SAYATA		 NOTAL VISION	
24% השקעתנו \$2.5 מ' פלטפורמות מסחר מבוססות ביצועים עבור רשתות מודעות		*22% השקעתנו \$8.2 מ' אינטגרציה אוטומטית של API אשר מאיצה את ההמרה הדיגיטלית של מערכות ליבה		*20% השקעתנו \$14.1 מ' פלטפורמה שמעריכה את הסיכון בפוליסות ביטוח בשלל קווי מוצר ביטוחים ובהתאם מספקת תמחור מתאים		8% השקעתנו \$15.0 מ' ניטור מרחוק של חולי ניוון מקולרי גילי (AMD)	

מקרא:  הגנת סייבר  מכשור רפואי  SaaS  אחר

סקירת הפורטפוליו – הדור הבא

 BREEZE		ניהול תוכנית הגנת הסייבר ומצב האבטחה באמצעות AI *13% השקעתנו \$2.2m
 N-Drip		האלטרנטיבה בת-קיימא להשקיה בהצפה. מפתחת ומספקת מערכת טפטוף המופעלת ללא צורך באנרגיה *2% השקעתנו \$1.8 מ'
 BARK		פלטפורמה לאופטימיזציית הכנסות עבור סוחרים ecommerce SAFE השקעתנו \$1.2 מ'
 SCRIBE		אבטחת קוד רציפה לאורך שרשרת אספקת התוכנה *18% השקעתנו \$6 מ'
 RED ACCESS		פלטפורמת דור שלישי להגנת web *24% השקעתנו \$3.7 מ'
 TAMNOON		שירות מנוהל נתמך ע"י טכנולוגיה לאבטחת ענן *7% השקעתנו \$1.8 מ'
 WONDER ROBOTICS		תוכנה למודעות מצבית 3600 אוטונומית והדירה עבור רחפנים *27% השקעתנו \$2.3 מ'
 NITINOTES		מכשיר אנדוסקופי זעיר פולשני לטיפול בהשמנת יתר 14% השקעתנו \$4.1 מ'
 CYVERS		איתור מתקפות קריפטו בזמן אמת באמצעות אפיון התנהגותי מבוסס בינה מלאכותית 26% השקעתנו \$4.2 מ'

מקרא:  הגנת סייבר  מכשור רפואי  SaaS  אחר



Elron Ventures - Investor Presentation

January 2025



Disclaimer

This presentation is for information purposes only. By this presentation, Elron does not intend to solicit offers to purchase its securities and the presentation does not constitute an invitation to receive such offers, and nothing said therein constitutes a “public offering”, as defined in the Israel Securities Law, 5728-1968. The presentation was prepared for the purpose of a general overview of Elron, and as such, the information contained within it is only concise and does not fully encompass all the data about the company and its activities.

Elron may make improvements and/or changes in the features or content presented herein at any time. Elron shall not be liable for any loss, claim, liability or damage of any kind resulting from the investor's reliance on or reference to any detail, fact or opinion presented herein.

The presentation is not intended to provide a comprehensive description of Elron's activities, and Elron urges investors to consider the information presented herein in conjunction with its public filings including its annual and other periodic reports.

Nothing in this presentation should be considered “investment advice”, as defined in the Israel Regulation of Investment Advice, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 5755-1995.

Certain statements made over the course of this presentation may be forward-looking in nature, as defined in Section 32A of the Israel Securities Law,

5728-1968. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties, forecasts, assessments, estimates or other information, which relates to a future event or matter whose occurrence is not certain and which is not within the sole control of Elron, and other factors which may cause the actual results, performance and achievements of Elron to be materially different from any future results, performance and achievements implied by such forward-looking statements. These forward looking statements are not proved facts and are based on Elron's subjective assessments which rely on analysis of general information, public publications, researches and reviews, which do not include any liability as to the accurateness or completeness of the information contained there and their accurateness hasn't been examined by Elron. The realization of these forward looking statements will be affected by factors that cannot be assessed in advance and which are not within the control of Elron. Elron assumes no obligation to update the information in this presentation and disclaims any obligation to publicly update or revise any such forward-looking statements to reflect any change in its expectations or in events, conditions, or circumstances on which any such statements may be based, or that may affect the likelihood that actual results will differ from those set forth in the forward-looking statements.

These estimates, in whole or in part, may not materialize, or may materialize in a manner materially different than expected. The principal factors that may

affect this are: failure to meet goals, modifications in work plan, goals and/or strategy, unexpected needs of the group companies for additional financing, investment in new companies, any other unexpected expenses, information collected by the group companies in connection with the state of the market, market potential and products, the state of competition and the identity of competitors and their methods of operation, as well as long-term plans and forecasts, errors in data and estimates collected, changes in the state of the market, problems concerning personnel, technological and engineering difficulties, deviation from development schedules, unexpected regulatory problems or regulatory changes, the worsening of competition, including the development of competing technologies and products, and the like.

Iron Swords War: In October 2023, the “Iron Swords” war (hereinafter: “the war”) broke out in the State of Israel. The Company continues to monitor and examine the effects of developments and changes related to the “Swords of Iron” War on its operations as a whole, and the focal points of potential risk in particular. For further details, see section 7.4 in Part I of the Annual Report of 2023.

Elron urges investors to consider the information presented in slides 8 in conjunction with this comment. All amounts are fully attributed to Elron and RDC unless specified otherwise.

Elron Ventures Corporate Overview

Established in 1962, Israel's first evergreen fund; partnership with Rafael for over three decades

Controlling Shareholder

Arieli Group, since Sept. 2024

60+ Years Investment Experience

Investing since 1962

Partnership with Rafael, Leading the Defense Industry

Commercializing Rafael's tech in civilian market

Currently Invests

in Cybersecurity, SAAS, Defense & Healthtech

Established the CyberFuture investment alliance of global CISO's

Notable Exits:

Cartiheal, Ironscales, Cybersixgill, Secdo

25 Portfolio Companies*

From Seed to Series D

17 M&A's

Valued at \$2.6B since 2010

~\$230M Assets Under Management
~\$90M cash on hand

Arieli Group Profile

Leading Elron as the new controlling shareholder since September 2024



Arieli Group is a global investment firm specializing in strategic partnerships to build new technologies and invests in the entrepreneurs bringing them to market.

Rooted in a third-generation family office with a global presence in the United States, Israel, and Europe, Arieli Group provides strategic guidance to founders and management teams.

Arieli Group's diverse portfolio spans early and growth-stage startups, fund GP positions, and joint ventures with internationally recognized institutions.

The firm identifies innovative technologies at their earliest stages and invests in growth-stage ventures across industries including cybersecurity, defense, deep tech, energy, healthcare, fintech, and agritech.

Arieli Group Management Team

Brings expertise from three generations of investment, finance & tech



Evan J. Renov

Co-Founder
& Managing Partner

Evan Renov is the Co-Founder and Managing Partner of Arieli Group. He is also a Partner at Beechwood Ventures, a New York-based Single Family Office.

Evan serves as a member of the board of directors at Elron Ventures, and RDC - Rafael Development Corp, a joint venture with Rafael Advanced Defense Systems, a leading global defense company. Evan also serves as a member or observer on the boards of multiple companies, including Powerful Medical, Velvet AI, Moonbow Ventures, ShareNett, Breath of Health Pharma, Diamante and Wander.

Evan holds a B.Sc. in Finance from Yeshiva University (cum laude), where he served as President of the Sy Syms School of Business, and an MBA from Tel Aviv University and the J.L. Kellogg Graduate School of Management.



Lisya Bahar-Manoah

Managing Partner

Lisya is a Managing Partner of Arieli Group. With 15 years of investment and management experience in private equity and venture capital, Lisya specializes in fund management, M&A transactions, and post-merger integrations. Lisya is also Chairperson of the Board at Elron Ventures and sits on the board of RDC - Rafael Development Corporation. She also lectures at the Sofaer Global MBA Program at Tel Aviv University. Prior to joining Arieli, Lisya held executive roles at Catalyst Investments, Keter Group (BC Partners), ADAMA, and BMW/Magna Steyr.

Lisya holds an MBA from Tel Aviv University, an M.Sc in Mechanical-Industrial Engineering from Vienna University of Technology, and Executive Education in Risk Management from Harvard Business School.



Eric Bentov

Co-Founder
& Managing Partner

Eric is the Co-Founder and Managing Partner of Arieli Group. Following his experience as a serial entrepreneur in the United States, Eric has led investments in venture funds, tech companies, academic commercialization, and innovation platforms. His work within local and global communities has driven the growth of tech hubs, innovation centers, and accelerators. Eric sits on the boards of several companies, including Elron Venture and RDC - Rafael Development Corp., Velvet AI, Terrific, Maya Fertility, ShareNett and Frontier RNG.

Eric holds a law degree (LLB.) from Sheffield University in the UK.

Elron Ventures Key Milestones

Proven track record of success and shared value

Investments

\$83M invested in 31 portfolio companies

Exits

7 exits valued at \$1B;
\$220M exit proceeds

Dividends

\$76M distributed,
including
~\$42M distributed
in 2024

New Dividend Policy

As part of our new strategy, the policy aims to share successes with shareholders (see new strategy slides)

2020-2024

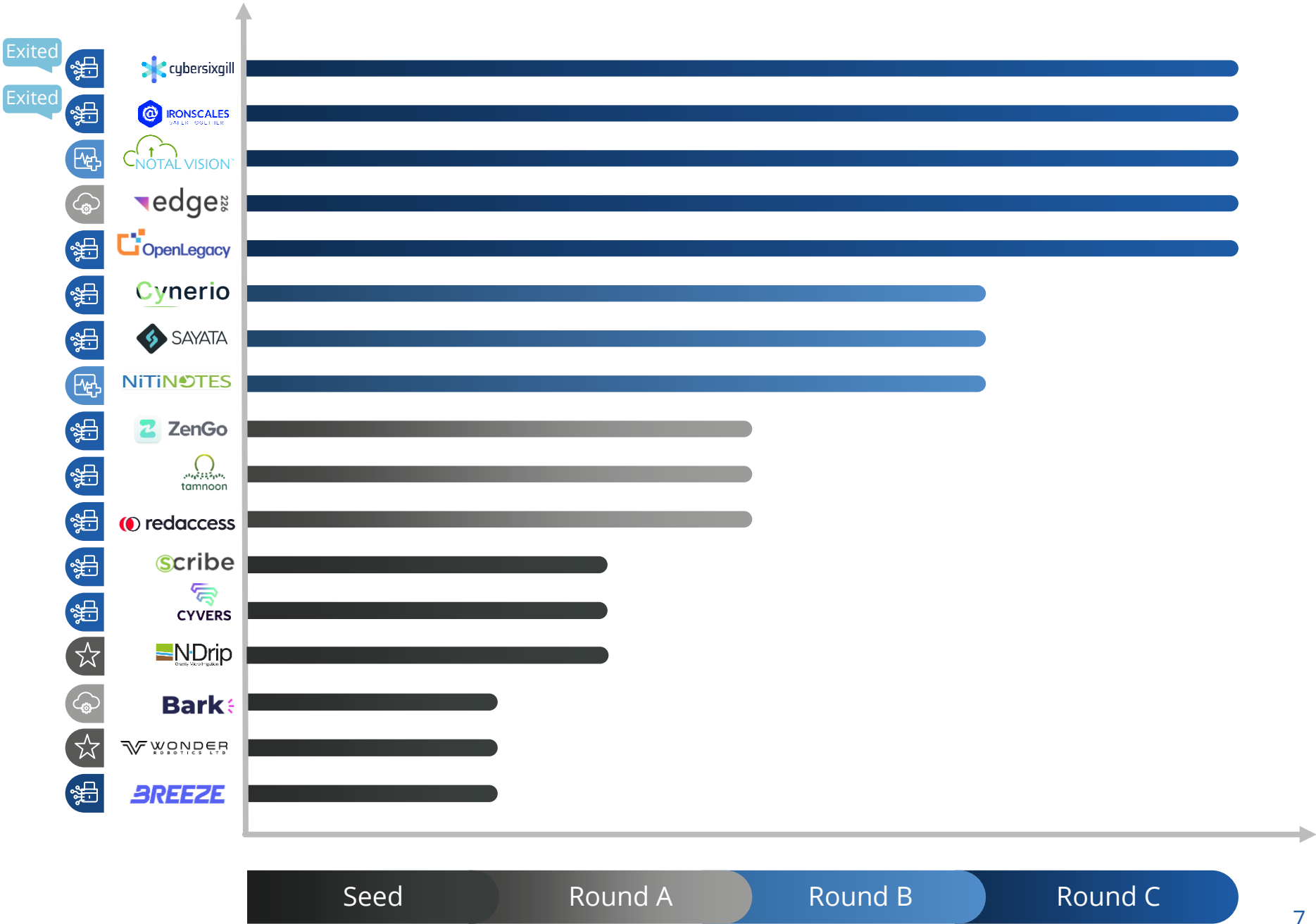
2025

Elron Portfolio Snapshot

Companies crossing all stages as a growth catalyst for the coming years

Legend

- Cybersecurity
- Medtech
- SaaS
- Other



Elron Snapshot

Effective and consolidated assets under management

Holdings in companies	Holdings based on valuation of last financing round ^{1,2} (\$m, effective)	Holdings based on valuation of last financing round ^{1,2} (\$m, consolidated)
Cyber/Software Holdings- Mature Portfolio ³	39.1	73.2
Cyber/Software Holdings- New Portfolio	16.4	25.4
Medical Holdings ⁴	10.7	10.7
Other companies	3.0	5.0
Total Holdings	69.2	114.3
Contingent consideration from the CartiHeal deal ⁵	21.3	21.3
Cash & Other Financial Resources :		
Other financial assets,net ⁶	4.3	1.7
Liquid resources (as of 21.01.25)	68.2	90.3
Total Cash & Other Financial Resources :	72.5	92.0
Total	163.0	227.6

¹ Includes Elron Ventures' direct holdings and its effective indirect holdings through RDC. Includes investments made after June 30, 2024. Effective Holdings Includes Elron Ventures' balance and 50.1% of RDC's balance. Consolidated Holdings Includes Elron Ventures' balance and 100% of RDC's balance.

² Our holdings based on valuation of last financing round was calculated based on the "post-money" valuation of the last financing round in the companies multiplied by our fully diluted holding percentage. **It is clarified that these are financing rounds that were carried out in different companies at different dates, and since which, in some cases, significant time has passed. In some of the financing rounds Elron Ventures opted not to participate.**

³ Net of taxes.

⁴ The medical holdings' balance mainly includes \$7.5m attributed to Notal Vision based on a valuation determined with the assistance of an external appraiser and a balance attributed to Nitinotes Ltd. The balance doesn't include the investment in Brainsgate.

⁵ Total balance of \$21m contingent consideration as a result of the sale of CartiHeal to Smith & Nephew, is based on a valuation determined with the assistance of an external appraiser as of June 30, 2024.

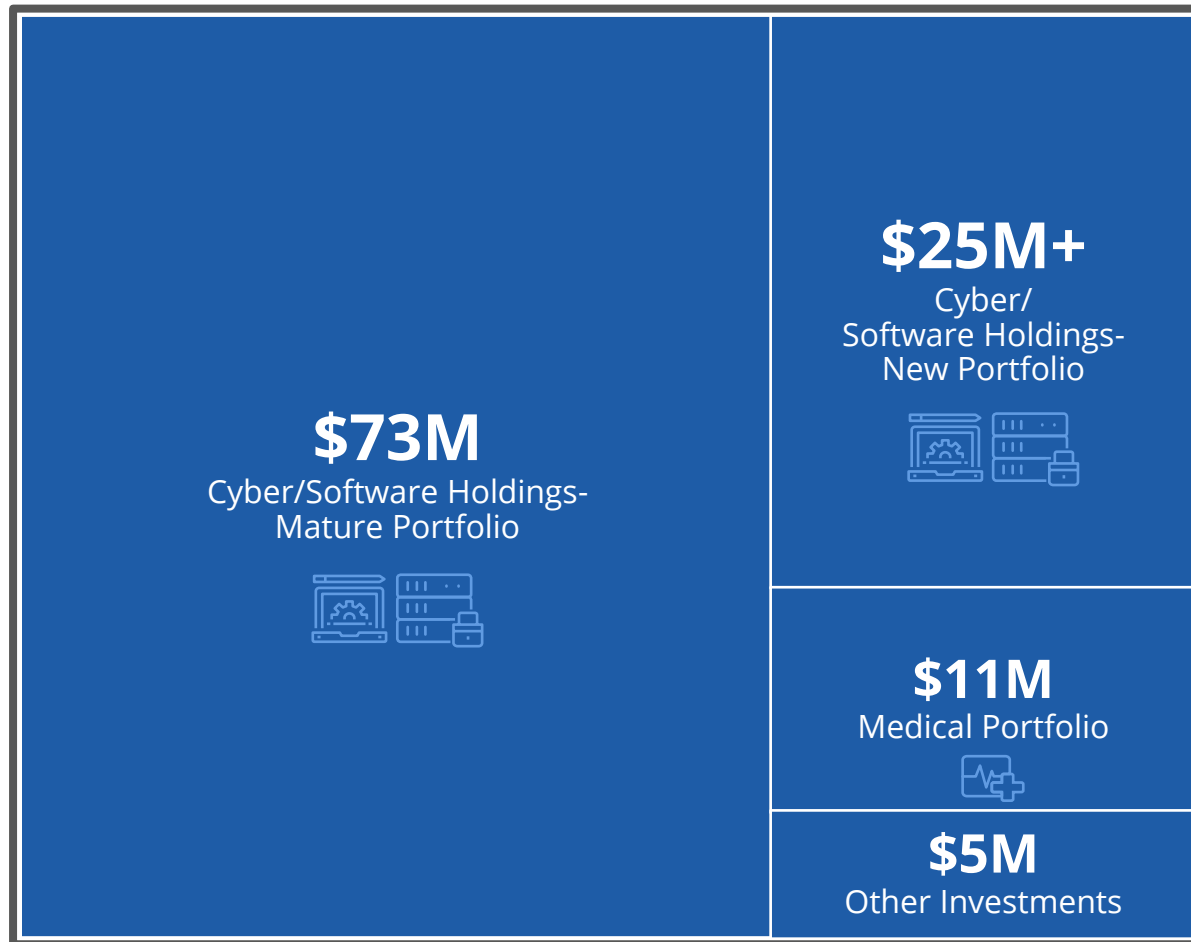
⁶ Mainly includes the balance in escrow account in the amount of \$5m as a result of the sale of CartiHeal to Smith & Nephew and taxes liabilities.

⁷ The above financial data do not represent a valuation, investment advice, or a financial opinion of any kind.

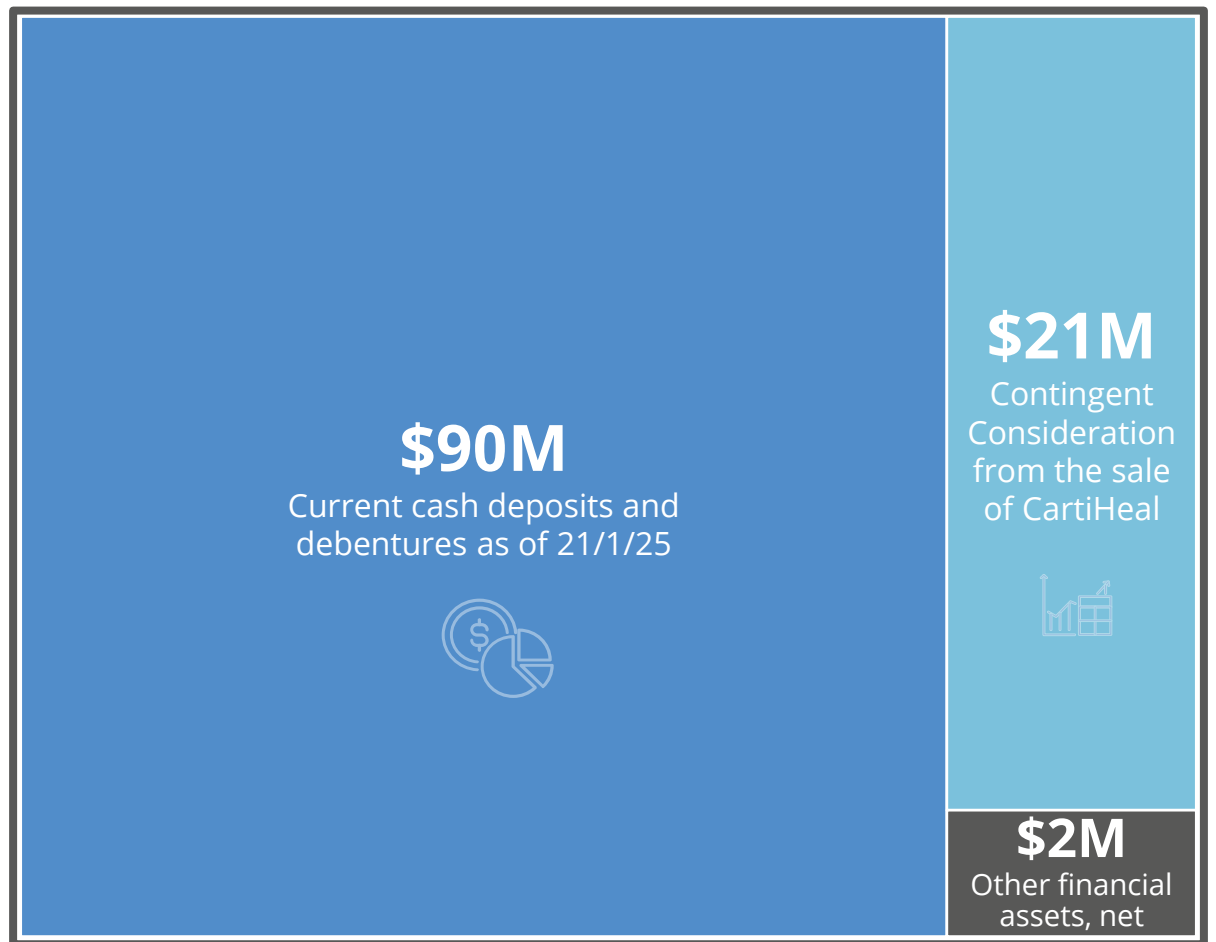
Elron (Consolidated) Financial Data

~\$230M AUM, of which ~\$90M are liquid resources

PORTFOLIO



RESOURCES



*All amounts presented are on the consolidated level. For further details and additional information see previous slide.

New Compensation Policy

Projected 65% reduction in cash bonus expenses and ~20% salary savings during 2025 vs. 2024*

The updated compensation policy, approved on January 2, 2025 (Immediate Report ref: 2024-01-627686), reflects cost reduction and alignment of the compensation to the market :

01

Cancellation of the bonus tied to share price increases (equivalent to 9 salaries), instead of option grants

02

A reduction of over 30% in the variable maximum bonus amount

03

A decrease in the special bonus amount, from 6 salaries to 2 salaries

*The above information is attributed to Elron solo report. This slide includes forward-looking information, as defined in the Israel Securities Law. Forward-looking information is uncertain information about the future, based on information existing in the Company as of the filing date, and includes the Company's estimations or intentions as of the filing date. Elron's actual salary expenses (including bonus expenses) may materially deviate from the above statements due to, among others, Elron's needs during the year for additional workforce or any other unforeseen expense.

Elron Management

Combining expertise in deep tech, investment and finance



Yaniv Shneider
CEO of Elron Ventures
and Co- CEO of RDC

Seasoned technology leader with 25 years of deep tech and defense tech experience. Founded and led Rafael's Tel Aviv R&D Center, building it into a multidisciplinary, startup-style engineering group of 250 top-tier talents. Effectively from February 18, 2025.



Lisya Bahar Manoah
Active Chairperson
of Elron Ventures

Managing Partner @Arieli Group. >15 years of investment and management expertise in PE & VC, particularly in raising capital, executing M&A transactions, and managing post-merger integrations.



Rony Gur Arie
VP Finance
of Elron Ventures

Oversees Elron Ventures' financial operations and serves as active CFO in portfolio companies. Broad experience in accounting, financing, taxation, and securities regulations.

Elron's Unified Team with Rafael (via RDC)

Combining the knowledge and experience to accelerate investment scaling



Yaron Kulas
Co-CEO @RDC



Lior Levinsky
CFO @RDC



Lauren Duke
VP Business
Development



Uria Lin
Principal &
Platform Lead



Paul Weinberg
Legal Counsel



Kobi (Jacob)
Katz
Venture
Partner



Maya Reitman
Head of
Marketing



Ortal
Shpigelshtein
Corporate
Controller



Nir Kahlon
Controller



Benny Hagay
Assistant
Controller



Chen (Lir)
Hendelsman
Office
Manager

New Investment Strategy

Strategic Growth

Expanding investment stages and entering Deep Tech to maximize value through quicker exits

Early Growth Investments



Reducing risk and expediting time to exit

Deep Tech & Defense Tech In Addition to Cybersecurity & SaaS



Large markets in which we have expertise

Leveraging on collaboration with Rafael

Primary & Secondary Investments



Investing directly in companies

Acquisition from early stage investors

Global Reach



Utilize our global reach in the US & EU

Maximizing Israel's innovation leadership

Dividend Distribution Policy

First time since 1962, leveraging our evergreen model for creating shareholder value

Dividend Distribution*

The policy: to distribute minimum 25% of exit proceeds to our shareholders**

The policy is to distribute dividends on a semi-annual basis in relation to and subject to exit proceeds recorded from the beginning of 2025

Evergreen vehicle generally allows for quicker distributions compared to closed funds

*See Immediate Report (ref. 2025-01-003662) for further details

Proactive Exit Planning to Create A Pipeline of Distributions

Tailoring exit strategies:
Create exit opportunities through M&A, IPO, and secondary sales by tailoring exit strategies to the portfolio company's potential and market dynamics, and our goal of creating a pipeline of exits.

Pre-Investment:
Evaluate full financing needs, exit timing, and valuation

Post-Investment:
Regularly review exit readiness for companies nearing typical fund terms

The Company's board of directors will consider a distribution regarding the exit proceeds received during 2024 in connection with the sale of CyberSixGill

** Net of taxes, if they apply. Including Elron's share in the exit proceeds received by RDC, insofar as they are received by Elron and/or they can be distributed.

New CEO to Lead Elron's New strategy

25 Years of Deep Tech expertise aligned with Elron's Tech-Driven strategy



Yaniv Shnieder

CEO of Elron Ventures

Former General Manager & CTO, Rafael Tel Aviv R&D Center, and former CTO at RDC, Yaniv Shnieder brings deep tech and defense tech expertise to Elron. He founded Rafael's Tel Aviv R&D Center, building a 250-strong startup-style engineering group. With a proven track record in global tech trends, strategic growth, and innovation, he is set to drive Elron's next phase. Yaniv will commence his position on February 18, 2025.



Seasoned CEO with 25 years of deep tech experience, previously GM & CTO at Rafael TLV



Leadership focused on driving forward our new tech-driven investment strategy



Strengthening our partnership with Rafael and our position in technology-focused markets



Driving growth by leveraging the new CEO's extensive experience in deep tech

Optimizing Deal Flow

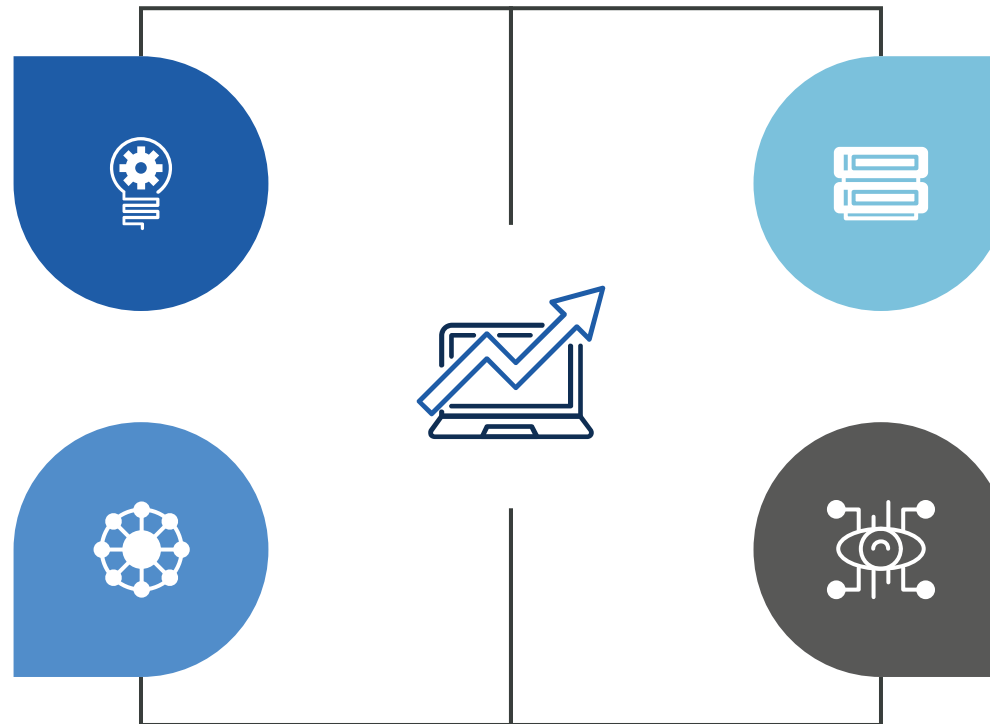
Leveraging opportunities through databases, platforms, networks, and partnerships

RAFAEL

Access to deep tech startups through open innovation;
Creating value through spinoffs-exclusive rights to commercialize Rafael's technology in civilian markets

BROAD NETWORK

Global networks driving high-quality deal flow and scaling through private equity, VCs, industry leaders, and academia



ELRON'S VAST DATABASE

Sourcing deal flow through our extensive database, platforms, strong network, and our legacy as pioneers of the tech investment ecosystem in Israel

CYBERFUTURE

Access to high-quality startups through CyberFuture, our investment club of top tier CISOs investing in and supporting promising cyber startups

Key Takeaways

Positioned to maximize value creation for our shareholders

~\$90M cash on hand to support our new investment strategy



Invest in verticals with high exit potential in which we bring added value: deep tech and defense tech, cybersecurity, SaaS

Invest in early-growth ventures, potentially shortening the time to exit

The right team, the right partners



Yaniv Shnieder, Former general manager and CTO of TLV R&D Center at Rafael, joins Elron as its new CEO, bringing deep tech expertise to round out a team of seasoned investors & cyber experts

Active Chairperson with a background of growth-stage investments and deep tech expertise

Seasoned VP Finance, over 8 yrs at Elron

Focused on generating returns to our shareholders



New exit strategy: Committed to creating a timely pipeline of exits

First ever dividend policy: Distribute at least 25% of exit proceeds to our shareholders*

Our portfolio now comprises promising early stage & growth stage cybersecurity, SaaS and medtech companies

Investment Verticals Deep Dive

DEEP TECH / DEFENSE TECH

Targeting large markets with hard-to-meet tech demands

Deep Tech:

Breakthrough scientific or technological advancements that offer solutions to complex or profound global challenges

e.g. climate change & energy transition | demographic shifts (workforce gaps, aging population) | looming shortages of critical raw materials | geopolitical tensions & defense priorities

Large Markets:

Targeting large unpenetrated markets with significant demand

Increased VC Activity:

Up to 20% of total VC, vs. 10% a decade ago

Higher IRR:

Deep tech funds have a weighted IRR of **26%** vs. 21% in traditional tech funds

High Entry Barriers:

40-45% of deep tech ventures create IP vs. 15-20% of traditional tech ventures

Defense Tech:

Technology innovations for the defense sector that are sourced by national security customers outside the traditional defense industrial base

Large Markets:

Global military expenditure is on the rise

Increasing VC Activity:

New & veteran VC funds have declared their focus on defense tech

Increasingly Innovation-friendly:

Government authorities are adapting traditionally lengthy & complex procurement processes to startups, to expedite innovation

DEEP TECH / DEFENSE TECH

A unique value proposition based on 30 years of deep tech expertise

Deep tech: Rafael has vast IP, human resources, and a market footprint in multiple deep tech domains

Autonomous systems • Novel AI • Quantum tech • AR/VR • Blockchain • Space tech • Advanced materials • Robotics



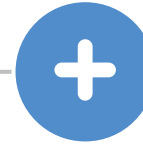
Dual-Use:

The tech areas Rafael specializes in are dominating both civilian & defense tech markets



Due-diligence:

Tech validation platform for early-stage investments in areas with high risk of tech failure



Design partnership:

Engagement with startups through open innovation practices, serving as a design partner and often as the first major customer

CYBERSECURITY

Decade of successful cybersecurity investing, expanding focus to early growth

During the last decade we developed a proven platform for identifying compelling domains in a fragmented market, helping our portfolio companies achieve product-market-fit, and utilizing our network to grow and exit startups

Immense M&A Activity:

M&A activity is consistently high;
Deal volume in Israel during 2024:

\$5B

High Multiples:

The median revenue multiple in M&A deals during Q4 2022 - Q2 2024 was

7.8x

Inherent Security Debt:

Gartner forecasts global information security spending to grow 15% in 2025 to

\$211B

in response to ever-evolving attack vectors



SAAS

A proven track record of investing in and exiting SaaS startups

Sector Growth:

Valued at

\$273B

in 2024, a 7x increase over the last 10 years

High Exit Likelihood:

Early-stage SaaS companies are expected to exit at a rate of

78%

Predictable Exit Timing:

The median time to a

\$1B+

acquisition is 10 years; M&A is also a viable option earlier, at different stages of scale-up and at different ARR levels





Thank you
elron.com



Investor Relations:

Chen Livne

IR contact person

Chen@livne-ir.co

+972 -52 9692983

Portfolio Overview: Mature Portfolio Companies

Exited  cybersixgill CYBERSIXGILL Cyber intelligence platform that automatically & covertly analyzes the dark web 23% Our investment \$14.0m	Exited  IRONSCALES Automated phishing prevention, detection & response platform 8%* Our investment \$1.1m	 ZENGO Crypto wallet that doesn't compromise between security and user experience 8% Our investment \$3.5m	 CYNERIO Protecting the connected medical device ecosystem from cyber threats 17%* Our investment \$8.0m
 NOTAL VISION Remote monitoring of patients with age-related macular degeneration 8% Our investment \$15.0m	 SAYATA AI-based platform connecting insurance brokers & carriers with SMBs 20%* Our investment \$14.1m	 OPENLEGACY Automated API integration platform that speeds digital transformation 22%* Our investment \$8.2m	 EDGE 226 Performance-based ad exchanges for ad networks 24% Our investment \$2.5m

Legend:  Cybersecurity  Medtech  SaaS  Other

Portfolio Overview: Next Generation

 Continuous code assurance across the software supply chain	 18%* Our investment \$6m
 Revenue optimization platform for ecommerce merchants	 SAFE Our investment \$1.2M
 The sustainable alternative to flood irrigation. Develops and supplies a drip system that is operated without the need for energy	 2%* Our investment \$1.8M
 AI-based enterprise cybersecurity program & posture management	 13%* Our investment \$2.2m
 Minimally invasive endoscopic device for treatment of obesity	 14% Our investment \$4.1m
 Intelligent and robust 360° self-awareness software for drones	 27%* Our investment \$2.3m
 Tech-driven managed cloud protection service	 7%* Our investment \$1.8m
 Third generation web protection platform	 24%* Our investment \$3.7m
 Cryptocurrency attack detection in real-time using AI-based behavioral profiling	 26% Our investment \$4.2m

Legend:  Cybersecurity  Medtech  SaaS  Other