



סייפ-טי מדווחת על תוצאותיה הכספיות לרבעון הראשון של שנת 2021

ההכנסות עלו ב-24% בהשוואה לרבעון הראשון של שנת 2020 בעקבות האצת אימוץ פתרונות שירותי הפרוקסי וה- Zero Trust של החברה

מאזן מחוזק באמצעות 21.5 מיליון דולר במזומן – החברה תוציא לפועל יוזמות צמיחה אורגנית ואנאורגנית

הרצליה, 26 במאי, 2021 - סייפ-טי גרופ בע"מ (NASDAQ, TASE: SFET), ספקית של פתרונות גישה מאובטחת ואיסוף נתונים חכם, מודיעה היום על תוצאותיה הכספיות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2021.

שחר דניאל, מנכ"ל החברה, הגיב: "ברבעון הראשון של שנת 2021 הפגינה קבוצת סייפ-טי ביצועים פיננסיים ותפעוליים ראויים לציון, כאשר החברה המשיכה לצמוח תוך שמירה על יעילות, השקעה במשאבים פנימיים ועידוד צמיחה. כחברת חדשנות צומחת, בחזית הטכנולוגיה, אנו מחויבים לספק חדשנות טכנולוגית ופתרונות פורצי דרך. לכן, ברבעון האחרון המשכנו להשקיע בהרחבת תיק המוצרים שלנו ולהציג אותו בפני מאמצים ראשונים ברחבי העולם. החברה סיימה את הרבעון עם יתרת המזומנים הגבוהה ביותר מאז הקמתה, עובדה שאפשרה לנו להמשיך ולהשקיע בגיוס משאבי אנוש איכותיים שיתמכו בהמשך הצמיחה המואצת של החברה בעתיד הקרוב.

כחלק מאסטרטגיית הרכישה והמיזוג שלנו, השלמנו בהצלחה את ההטמעה של הטכנולוגיה של Chi Cooked, שרכשנו בסוף שנת 2020, לתוך סייפ-טי. Chi Cooked הציגה רבעון מצוין עם צמיחת הכנסות ורווחיות. הרכישה המוצלחת של Chi Cooked, המצטרפת לרכישה המוצלחת של NetNut בשנת 2019, מגבירה את האמון שלנו בהצלחת הרכישות הפוטנציאליות הבאות שלנו, עליהן אנו עובדים קשה בחודשים האחרונים.

"לאחרונה, הכרזנו על הישג גדול כאשר צורפנו כספק מאושר במסגרת הסכם הרכש הארגוני של NASA (Enterprise-Wide Procurement Contract Vehicle) וקיבלנו אישור רישום מטעם מנהל השירותים הכלליים (GSA) בארה"ב במסגרת הסכם הרכש למוצרים ושירותים. מאז תחילת 2021, היינו עדים לעלייה משמעותית במתקפות סייבר ברחבי העולם, עם המתקפה האחרונה על קולוניאל פיפליין שהביאה למחסור בדלק ולקפיצה במחירו הצרכני בחוף המזרחי של ארה"ב. כתוצאה מכך, הבית הלבן יישם צו מנהלי המחייב את הגופים הפדרליים ליישם יוזמות אבטחת סייבר משמעותיות, כולל יישום ארכיטקטורת Zero Trust והזדהות רב-שלבית (MFA). אני שמח לדווח כי פתרונות הגישה המאובטחת שלנו, ZoneZero®, זכו לתשומת לב מוגברת מגופי רכש כתוצאה מיוזמה זו. יתר על כן, עם ההכרה האחרונה לה זכינו, היכולת שלנו למכור לארגונים פדרליים והגידול ברשת הערוצים שלנו בארה"ב, אנו מאמינים שאנחנו במצב טוב לנצל הזדמנויות עם הופעתן.

"לסיכום, כחלק מהאסטרטגיה שלנו ברבעונים האחרונים, החברה עודדה צמיחה תוך בניית חדשנות בתחום Zero Trust ואיסוף נתונים. במבט לעבר הרבעון השני, אנו צופים המשך עלייה אורגנית בביצועים שלנו. אני סמוך ובטוח שהאסטרטגיה שלנו, בנוסף לאסטרטגיית הרכישות והמיזוגים שלנו, יובילו את החברה להצלחות נוספות בעתיד הקרוב והרחוק ולהמשך המגמה החיובית", סיכם מר דניאל.

אירועים עסקיים אחרונים:

- באפריל 2021, פתרון ZoneZero® של החברה הבת בבעלות מלאה של החברה, סייפ-טי דטה א.ר. בע"מ, (i) התווסף כספק מאושר להסכם הרכש הארגוני של NASA, ו-(ii) קיבל את אישור מנהל השירותים הכלליים (GSA) לרישום במסגרת תוכנית Multiple Award Schedule של הממשלה הפדרלית למוצרים ושירותים תעשייתיים. האישורים החדשים התקבלו באמצעות המפיץ המוביל של סייפ-טי דטה בארה"ב ובקנדה, Philemon Security, וערוצי ההפצה שלו, והם יאיצו את תהליכי הרכש של פתרונות ZoneZero® ויגדילו את השוק הפוטנציאלי למוצרים בקרב הרשויות הפדרליות.
- ביום 13 באפריל, 2021, הודיעה החברה על השקת פתרון גישה Zero Trust משולב מבית סייפ-טי דטה ו-Thales. הפתרון המשולב מתבסס על פתרון ZoneZero® של סייפ-טי דטה ועל פתרון הגישה המאובטחת של SafeNet של Thales, והוא נועד לסייע לארגונים לתת מענה לתרחישי הגישה מרחוק שלהם באמצעות פתרון פשוט ומאובטח.
- ביום 8 באפריל, 2021, פרעה החברה את התשלום האחרון לבעלי המניות של החברה הבת בבעלות מלאה, NetNut, לשעבר, בהתאם להסכם רכישת הנכסים והמניות מיום 4 באפריל, 2019. בעקבות זאת, ביום 26 באפריל, 2021, הוסר השעבוד על 30% ממניות NetNut, אשר הוטל לטובת בעלי המניות של NetNut לשעבר להבטחת פירעון התשלום ע"י סייפ-טי, כך שכלל ההחזקה ב-NetNut נקיייה מכל מגבלה.

אירועים נבחרים ברבעון הראשון של שנת 2021:

- בין 8 בפברואר, 2021 ו-12 בפברואר, 2021, מומשו 3,090,900 כתבי אופציה מההנפקה המובטחת בחיתום של החברה, אשר הושלמה ביום 23 באפריל, 2020, ל-3,090,900 מניות ADS, תמורת סך של 3.7 מיליון דולר ברוטו.
- ביום 12 בפברואר, 2021, השיקה סייפ-טי רשת Residential Proxy חדשה המיועדת לשוק הפצת הסניקס, שהיקפו מיליארדי דולרים. המוצר החדש הוא השילוב הראשון בין פלטפורמת ה-IP Proxy של החברה ופתרונות ה-IP Proxy שלה למגזר הצרכני, והוא נשען על יכולות הרשת הייחודיות והמתקדמות של הקבוצה.
- ביום 18 בפברואר, 2021, השלימה החברה הנפקה פרטית רשומה של מניות ADS ואופציות משולמות מראש, שהסתכמה בתמורה בסך כ-9.75 מיליון דולר ברוטו לחברה.
- ביום 1 במרץ, 2021, הודיעה סייפ-טי דטה על השקת הדור הבא של ZoneZero®, גרסת 5.0, פתרון Zero Trust Network Access (ZTNA) מתקדם אשר מאחד את כל תרחישי הגישה למשתמשים פנימיים ולמשתמשים חיצוניים ומצמצם במידה משמעותית את הוצאות ה-IT הקריטיות של הארגון.
- ביום 22 במרץ, 2021, הוכרה סייפ-טי דטה כספקית נבחרת במסגרת דוח של גרטנר, אשר פורסם במרץ 2021, בשם "טכנולוגיות מתפתחות: תובנות להרחבת האימוץ בתחום Zero Trust Network Access" ע"י האנליסטים Nat Smith ו-Mark Wah.
- ביום 25 במרץ, 2021, הודיעה החברה כי סייפ-טי דטה מינתה את Philemon Security USA כמפיץ המוביל של החברה בארה"ב ובקנדה לשיווק פתרונות ZoneZero® של סייפ-טי לרשויות פדרליות ולשווקים מסחריים באמצעות חברות אינטגרציות מערכות, ספקיות שירותי אבטחה מנוהלים ומשווקי מעגל ראשון ושני של הלקוחות.

תוצאות כספיות לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2021:

- ההכנסות לרבעון הסתכמו ב-1,347,000 דולר, לעומת 1,088,000 דולר ברבעון הראשון של שנת 2020. העלייה מיוחסת בעיקר לאיחוד הכנסותיה של ChiCooked לראשונה, אשר הוביל לעלייה בהכנסות משירותי Proxy, וכן לעלייה במכירות פתרונות Zero Trust, וקוזה בחלקה ע"י ירידה בהכנסות ממכירות מוצר ה-SDE.
- עלות המכר הסתכמה ב-904,000 דולר, לעומת 551,000 דולר ברבעון הראשון של שנת 2020. העלייה נובעת בעיקר מהעלייה בהכנסות ה-Proxy שהובילה לעלייה בעלויות ספקיות האינטרנט (ISP) וכן גידול בהוצאות השכר.
- הוצאות המו"פ הסתכמו ב-702,000 דולר, לעומת 394,000 דולר ברבעון הראשון של שנת 2020. העלייה מיוחסת בעיקר לעלייה בהוצאת הפיתוח של NetNut כתוצאה מהרחבת פעילות פתרונות ה-Proxy, עלויות קבלני משנה הקשורות לפתרונות Zero Trust ותשלומים מבוססי-מניות, וקוזה בחלקה ע"י הפסקת מאמצי הפיתוח הקשורים במוצר ה-SDE.
- הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-1,122,000 דולר, לעומת 862,000 דולר ברבעון הראשון של שנת 2020. העלייה מיוחסת בעיקר להוצאות גבוהות יותר על שכר ושירותים מקצועיים הקשורים בשיווק ומכירה של פתרונות ה-Zero Trust ופתרונות ה-Proxy החדשים ותשלומים מבוססי-מניות.
- הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו ב-1,100,000 דולר, לעומת 577,000 דולר ברבעון הראשון של שנת 2020. העלייה נובעת בעיקר מהוצאות שירותים מקצועיים והוצאות שכר גבוהות יותר, כמו גם מגידול בתשלומים מבוססי-מניות.
- ההפסד הנקי (IFRS) הסתכם ב-2,513,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.00 דולר למניה רגילה (לעומת הרבעון הראשון של שנת 2020: רווח נקי של 683,000 דולר, או רווח בסיסי של 0.01 דולר למניה רגילה).
- ההפסד הנקי על בסיס Non-IFRS הסתכם ב-1,950,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.00 דולר למניה רגילה (לעומת הרבעון הראשון של שנת 2020: הפסד של 989,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.01 דולר למניה רגילה).

הטבלה הבאה מציגה את ההשפעה המותאמת של הוצאות/הכנסות שאינן במזומן ושל הוצאות מסוימות נוספות המתוארות להלן על ההפסד (הרווח) הנקי של החברה בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2021, ביום 31 במרץ, 2020, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020:

השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2020		2021	באלפי דולר
	2020	2021		
(7,845)	683	(2,513)	רווח (הפסד) נקי לתקופה	הוצאות הנפקה ורכישה הפחתה ואובדן ערך של נכסים בלתי-מוחשיים ומוניטין תשלומים מבוססי-מניות שווי הוגן של התחייבויות מימוניות סה"כ התאמות
156	-	270		
3,781	1,053	330		
742	29	(37)		
(2,987)	(2,754)	563		
1,692	(1,672)	(1,950)	הפסד נקי (Non-IFRS)	
(6,153)	(989)			

נתונים מאזניים עיקריים:

- נכון ליום 31 במרץ, 2021, הסתכם הון בעלי המניות ב-26,964,000 דולר, או כ-1.04 דולר לכל מניית ADS מונפקת נכון ליום 31 במרץ, 2021, לעומת הון בעלי מניות של 16,216,000 דולר ביום 31 בדצמבר, 2020. העלייה נובעת בעיקר מהגיוס באמצעות הנפקה פרטית בחודש פברואר, וקוזה בחלקה ע"י ההפסד התפעולי של החברה במהלך שלושת החודשים הראשונים של שנת 2021.
- נכון ליום 31 במרץ, 2021, יתרת המזומנים ושווי המזומנים של החברה עמדה על 21,570,000 דולר.

שימוש בתוצאות כספיות שחושבו שלא לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בנוסף למתן גילוי לתוצאות כספיות שחושבו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), אשר פורסמו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, כוללת הודעה זו נתונים שחושבו שלא לפי ה-IFRS (Non-IFRS), כגון ההפסד הנקי לתקופות המוצגות שאינן כולל את השפעת ההוצאות בגין תשלום מבוסס-מניות, הפחתת נכסים בלתי-מוחשיים, הוצאות רכישה והנפקות שאינן במזומן ושיערוך התחייבויות מימוניות לפי שווי הוגן. לדעת הנהלת החברה, המידע הכספי שחושב על בסיס Non-IFRS ואשר נכלל במסגרת הודעה זו לעיתונות תורם להבנת הפעילות השוטפת של החברה על ידי המשקיעים ולהערכת פעילות זו על ידי המשקיעים. ההנהלה משתמשת הן בנתונים על בסיס IFRS והן בנתונים שחושבו לפי ה-Non-IFRS לצרכים פנימיים על מנת להעריך ולבצע את פעילותה, ועל כן ראתה לנכון לספק נתונים אלו למשקיעים. אין להתייחס לנתוני ה-Non-IFRS להם נתנה החברה גילוי במנותק מנתונים על בסיס IFRS, כתחליף לנתונים אלו או כעדיפים על פני נתונים אלו, ויש לבחון בקפידה את התוצאות הכספיות שחושבו על בסיס IFRS ואת ההתאמות לדוחות כספיים אלה. מומלץ למשקיעים לבחון את התאמת הנתונים שאינם על בסיס IFRS אל מול מדדי ה-IFRS הקרובים ביותר המופיעים בטבלאות הדוחות הכספיים להלן.

אודות סייפ-טי גרופ בע"מ

סייפ -טי גרופ בע"מ (סימול NASDAQ, TASE: SFET) היא ספקית של פתרונות גישה ואיסוף נתונים חכם. הפתרונות שלנו לענן ולסביבות מקומיות מצמצמים התקפות סייבר על שירותים עסקיים קריטיים ונתונים רגישים של ארגונים תוך שמירה על המשכיות עסקית רצופה.

כל תרחישי הגישה של הארגון, לתוך הארגון ומחוצה לו, מאובטחים ע"פ פילוסופיית "אשר קודם, תן גישה אח"כ" של Trust Zero. גישה זאת מניחה שאין אדם מאושר גישה מראש, ללא תלות במיקומו הפיזי ושיכוו הארגוני, וכל משתמש אשר מנסה לגשת לשירות ארגוני, בין אם הוא בענן או בתוך הארגון, חייב, כשלב ראשון, לקבל אישור גישה.

המגוון הרחב של פתרונות הגישה, אשר נשענים על טכנולוגיית Reverse Access מוגנת הפטנט ועל טכנולוגיית הניתוב הייחודית שלנו, משפר את סיכויי הארגון להגן על עצמו מפני איומי סייבר מודרניים ומאפשר לו לבצע מיגרציה דיגיטלית חלקה למעבר לעבודה בענן.

כמו כן, אנו מציעים שירות איסוף נתונים חכם, מבוסס-ענן, אשר נשען על רשת ה-Business Proxy המהירה, המתקדמת והמאובטחת ביותר בעולם, שמאפשרת ללקוחות לאסוף נתונים מדויקים, שקופים ורגישים ממקורות ציבוריים מקוונים.

את הפתרונות של סייפ-טי ב-AWS Marketplace ניתן למצוא [כאן](#)
למידע נוסף אודות סייפ-טי, בקרו באתר www.safe-t.com

מידע צופה פני עתיד

פרסום זה כולל מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בדין האמריקאי. לפרטים נוספים, ראו נוסח הדיווח המחייב באנגלית להלן.

INVESTOR RELATIONS CONTACT

Chris Tyson
MZ Group - MZ North America
469-778-7844
SFET@mzgroup.us
www.mzgroup.us

מיכל אפרתי
052-3044404
michal@efraty.com

דוחות מאוחדים על המצב הכספי
(באלפי דולר)

	31 בדצמבר, 2020	31 במרץ, 2020	2021
	(מבוקרים)	(בלתי מבוקרים)	
נכסים			
נכסים שוטפים:			
מזומנים ושווי מזומנים	11,017	2,870	21,570
פיקדונות מוגבלים	-	22	-
לקוחות	645	559	770
חייבים אחרים	897	365	663
סך נכסים שוטפים	12,559	3,816	23,003
נכסים בלתי שוטפים:			
פיקדונות מוגבלים לז"א	89	80	87
פיקדונות לז"א	50	47	47
רכוש וציוד, נטו	144	231	120
נכסי זכות שימוש	543	434	530
מוניטין	5,387	6,077	5,387
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	4,201	4,353	4,032
סך נכסים בלתי שוטפים	10,414	11,222	10,203
סך נכסים	22,973	15,038	33,206
התחייבויות והון עצמי			
התחייבויות שוטפות:			
ספקים	274	165	181
זכאים אחרים	1,358	1,104	1,444
התחייבויות חוזיות לז"ק	441	454	469
תמורה מותנית לז"ק	915	2,600	515
אג"ח המירות	-	4,431	-
מכשירים פיננסיים נגזרים	1,448	822	1,408
התחייבויות חכירה לז"ק	298	174	302
סך התחייבויות שוטפות	4,734	9,750	4,319
התחייבויות לזמן ארוך:			
התחייבויות חוזיות לז"א	41	50	28
התחייבויות חכירה לז"א	365	310	328
מיסים נדחים	793	979	734
תמורה מותנית	684	-	684
התחייבויות בגין רשות החדשנות	140	115	149
סך התחייבויות לזמן ארוך	2,023	1,454	1,923
סך התחייבויות	6,757	11,204	6,242
הון עצמי:			
מניות רגילות	-	-	-
פרמיה על מניות	71,492	53,003	85,116
קרנות הון אחרות	15,256	12,835	14,893
גירעון מצטבר	(70,532)	(62,004)	(73,045)
סך הון עצמי	16,216	3,834	26,964
סך התחייבויות והון עצמי	22,973	15,038	33,206

דוחות רווח והפסד מאוחדים

(באלפי דולר, למעט ערכי המניות)

	לשנה		לשלושת החודשים	
	שהסתיימה ביום		שהסתיימו ביום	
	31 בדצמבר,		31 במרץ,	
	2019	2020	2020	2021
	(מבוקרים)	(מבוקרים)	(בלתי מבוקרים)	(בלתי מבוקרים)
הכנסות	3,284	4,886	1,088	1,347
עלות המכר	1,889	2,499	551	904
רווח גולמי	1,395	2,387	537	443
הוצאות מו"פ	2,485	2,202	394	702
הוצאות מכירה ושיווק	3,783	4,215	862	1,122
הוצאות הנהלה וכלליות	3,757	4,197	577	1,100
אובדן ערך מוניטין	1,002	2,759	800	-
ערך תמורה מותנית	159	345	430	-
הוצאות תפעוליות	(11,186)	(13,718)	(3,063)	(2,924)
הפסד תפעולי	(9,791)	(11,331)	(2,526)	(2,481)
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(3,184)	3,240	3,148	(70)
הטבות מס (מיסים על ההכנסה)	(23)	246	61	38
רווח (הפסד) נקי	(12,998)	(7,845)	683	(2,513)
הפסד (רווח) בסיסי למניה*	(0.96)	(0.02)	0.01	(0.00)
הפסד מדולל למניה*	(1.03)	(0.02)	(0.02)	(0.00)



Safe-T Reports First Quarter 2021 Financial Results

First Quarter 2021 Revenues Increased 24% to \$1.3 Million Year-Over-Year Driven by Increased Customer Adoption of Proxy Services & Zero Trust Solutions

*Reinforced Balance Sheet with \$21.5 Million in Cash Positions;
Company to Execute on New Organic and Inorganic Growth Initiatives*

HERZLIYA, Israel, May 26, 2021 - Safe-T® Group Ltd. (Nasdaq, TASE: SFET), a provider of secure access solutions and intelligent data collection, today announced its financial results for the three-month period ended March 31, 2021.

Shachar Daniel, Chief Executive Officer, commented: “The first quarter of 2021 demonstrated marked financial and operational performance for Safe-T Group as the company continued to grow while maintaining efficiency, investing in internal resources, and encouraging growth. As an innovative growth company, at the forefront of technology, we are committed to providing technological innovation and disruptive solutions. Therefore, in the last quarter we continued to invest in expanding our product portfolio and introducing it to first adopters world-wide. The company ended the quarter with its highest cash balance since its inception, a fact that has allowed us to continue to invest in recruiting quality human resources that will support the company's continued accelerated growth in the near future.

“Following our acquisition and merger strategy, we successfully completed the implementation within Safe-T Group of Chi Cooked’s technology, which we acquired at the end of 2020. Chi Cooked presented an excellent quarter with revenue growth and profitability. The successful acquisition of Chi Cooked, which joins the successful acquisition of NetNut in 2019, provides us with a high level of confidence in the success of our next potential acquisitions, on which we have been working hard over the past few months.

“We recently announced a great achievement as we were added as an approved vendor to NASA's Solution for Enterprise-Wide Procurement Contract Vehicle and received U.S. General Services Administration registration approval under the federal government's Multiple Award [Schedule for Industrial Products and Services]. Since the beginning of 2021, we witnessed an acceleration in high-profile breaches globally, with the recent Colonial Pipeline attack that resulted in fuel shortages and price spikes to consumers on the Eastern seaboard of the United States. As a result, the White House has implemented an executive order pushing federal agencies to implement significant cybersecurity initiatives, including the implementation of zero-trust architecture and multi-factor authentication. I am happy to report that our ZoneZero® secure access solutions have been receiving increased procurement analysis as a result of this initiative. Furthermore, with our recent recognition and ability to sell to federal organizations and our growing channel network in the U.S., we believe we are well-positioned to seize opportunities as they emerge.

“To sum up, as part of the strategy over the past few quarters, the company has been encouraging growth while building innovation in the field of zero trust and data collection. Looking towards to the second quarter, we estimate a continued organic increase in our performance. I am confident that our strategy, in addition to the acquisition and merger strategy, will lead the company to continued successes in the distant and near future and to the continuation of the positive trend,” Mr. Daniel concluded.

Safe-T will provide additional details regarding its progress during its participation in the upcoming investor conferences of LD Micro Virtual Invitational XI on June 10, 2021.

Recent Business Developments:

- In April 2021, the ZoneZero® solution by the Company’s subsidiary, Safe-T Data A.R Ltd. (Safe-T Data) (i) was added as an approved vendor to NASA's Solution for Enterprise-Wide Procurement Contract Vehicle and (ii) received U.S. General Services Administration registration approval under the federal government's Multiple Award Schedule for Industrial Products and Services. The new approvals were obtained through Safe-T Data’s lead distributor in North America, Philemon Security, and its channel partners, accelerating procurement cycle of the ZoneZero® solutions and increasing the addressable market with federal government agencies.
- On April 13, 2021, the Company announced the availability of a joint Zero Trust Access solution by Safe-T Data and Thales. The joint solution, built on Safe-T Data’s ZoneZero® solution and Thales’s SafeNet Trusted Access, is designed to help organizations address their remote access scenarios with a simple and secure solution.
- On April 8, 2021, the Company paid the final earnout payments that were due to former shareholders of the Company’s subsidiary, NetNut Ltd. (NetNut), pursuant to the Share and Asset Purchase Agreement dated April 4, 2019. Subsequently, on April 26, 2021, the pledge in 30% of the NetNut shares, which was granted to the benefit of NetNut’s former shareholders to secure the earnout payment by the Company, has been removed, and the entire holding in NetNut is now free and clear.

First Quarter 2021 Selected Highlights:

- Between February 8, 2021 and February 12, 2021, 3,090,900 warrants from the Company’s underwritten public offering completed on April 23, 2020, were exercised into 3,090,900 American Depositary Shares (“ADSs”), for an aggregate gross amount of \$3.7 million.

- On February 12, 2021, the Company launched a new residential network for the multibillion-dollar sneaker resale market. The new product is the first synergy realization between the Company's business Internet Protocol (IP) proxy platform and its consumer IP proxy solutions, utilizing the group's advanced network capabilities.
- On February 18, 2021, the Company completed a registered direct offering of ADSs and pre-funded warrants with gross proceeds to the Company of approximately \$9.75 million.
- On March 1, 2021, Safe-T Data announced the launch of its next generation ZoneZero® v5.0, an advanced Zero Trust Network Access (ZTNA) solution that unifies all access scenarios for external and internal users and dramatically lowers business critical IT expenses.
- On March 22, 2021, Safe-T Data was named a Representative Vendor in Gartner's March 2021 report titled, "Emerging Technologies: Adoption Growth Insights for Zero Trust Network Access" by analysts Nat Smith and Mark Wah.
- On March 25, 2021, the Company announced the appointment by Safe-T Data of Philemon Security USA as its lead distributor in North America to offer its ZoneZero® solutions to the federal agencies and commercial markets through system integrators, managed security service providers and tier one and two resellers.

Financial Results for the Three Months Ended March 31, 2021:

- Total revenues amounted to \$1,347,000 (Q1 2020: \$1,088,000). The increase is mainly attributed to the first-time consolidation of Chi Cooked LLC's revenues which resulted in an increase of the proxy services revenues, and increased sales of the Zero Trust solutions, partially offset by a decrease in the revenues of the SDE product.
- Cost of revenues totaled \$904,000 (Q1 2020: \$551,000). The increase is mainly due to the increased proxy revenues which derived from higher internet services providers' and salary costs.
- Research and development (R&D) expenses totaled \$702,000 (Q1 2020: \$394,000). The increase is mainly attributed to an increase of NetNut's development costs due to an extension of its proxy solutions activity, subcontractors' costs related to the new Zero Trust solutions and share-based compensation, partially offset by the cessation of development efforts related to the SDE product.
- Sales and marketing expenses (S&M) totaled \$1,122,000 (Q1 2020: \$862,000). The increase is primarily attributed to higher salary and professional services expenses related to the marketing and sales of the new Zero Trust solutions and the new proxy services and share-based compensation.
- General and administrative (G&A) expenses totaled \$1,100,000 (Q1 2020: \$577,000). The increase is mainly due to higher professional fees and salaries, as well as share-based compensation.
- IFRS net loss totaled \$2,513,000, or \$(0.00) basic loss per ordinary share (Q1 2020: net profit of \$683,000, or \$0.01 basic earnings per ordinary share).
- Non-IFRS net loss totaled \$1,950,000, or \$(0.00) basic loss per ordinary share (Q1 2020: loss of \$989,000, or \$0.01 basic loss per ordinary share).

The following table presents the reconciled effect of the non-cash expenses/income and certain expenses further described below on the Company's net loss (profit) for the three months periods ended March 31, 2021 and 2020, and for the year ended December 31, 2020:

(thousands of U.S. dollars)	For the Three Month Period Ended March 31,		For the Year Ended December 31,
	2021	2020	2020
Net profit (loss) for the period	(2,513)	683	(7,845)
Issuance and acquisition costs		-	156
Amortization and impairment of intangible assets and goodwill	270	1,053	3,781
Share-based compensation	330	29	742
Finance liabilities at fair value	(37)	(2,754)	(2,987)
Total adjustment	563	(1,672)	1,692
Non-IFRS net loss	<u>(1,950)</u>	<u>(989)</u>	<u>(6,153)</u>

Balance Sheet Highlights:

- As of March 31, 2021, shareholders' equity totaled \$26,964,000, or approximately \$1.04 per outstanding ADS as of March 31, 2021, compared to shareholders' equity of \$16,216,000 on December 31, 2020. The increase is due mainly to the February registered direct offering, partially offset by the Company's operating loss during the first three months of 2021.
- As of March 31, 2021, the Company's cash and cash equivalents balance was \$21,570,000.

Use of Non-IFRS Financial Results

In addition to disclosing financial results calculated in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), as issued by the International Accounting Standards Board, this press release contains non-IFRS financial measures of net loss for the periods presented that exclude the effect of share-based compensation expenses, amortization of intangible assets, non-cash issuance and acquisition expenses and the revaluation of finance liabilities at fair value. The Company's management believes the non-IFRS financial information provided in this release is useful to investors' understanding and assessment of the Company's ongoing operations. Management also uses both IFRS and non-IFRS information in evaluating and operating its business internally, and as such deemed it important to provide this information to investors. The non-IFRS financial measures disclosed by the Company should not be considered in isolation, or as a substitute for, or superior to, financial measures calculated in accordance with IFRS, and the financial results calculated in accordance with IFRS and reconciliations to those financial statements should

be carefully evaluated. Investors are encouraged to review the reconciliations of these non-IFRS measures to their most directly comparable IFRS financial measures provided in the financial statement tables herein.

About Safe-T® Group Ltd.

Safe-T Group Ltd. (Nasdaq, TASE: SFET) is a provider of access solutions and intelligent data collection.

Our cloud and on-premises solutions mitigate attacks on enterprises' business-critical services and sensitive data, while ensuring uninterrupted business continuity. Organization's access use cases, whether into the organization or from the organization out to the internet, are secured according to the "validate first, access later" philosophy of Safe-T's zero trust. This means that no one is trusted by default from inside or outside the network, and verification is required from everyone trying to gain access to resources on the network or in the cloud.

The wide range of access solutions, empowered by our patented reverse-access technology and proprietary routing technology, reduce organizations' attack surface, improve their ability to defend against modern cyberthreats and enable them smooth digital transformation and to safely migrate to the cloud.

We also offer intelligent data collection cloud service, based on our world's fastest and most advanced & secured business proxy network which enables clients to collect accurate, transparent & sensitive data from public online sources.

Safe-T's solutions on AWS Marketplace are available [here](#)
For more information about Safe-T, visit www.safe-t.com

Forward-Looking Statements

This press release contains forward-looking statements within the meaning of the "safe harbor" provisions of the Private Securities Litigation Reform Act of 1995 and other Federal securities laws. Words such as "expects," "anticipates," "intends," "plans," "believes," "seeks," "estimates" and similar expressions or variations of such words are intended to identify forward-looking statements. For example, Safe-T is using forward-looking statements in this press release when it discusses its outlook for the future, the expected increase in its organic performance, expected future growth, future opportunities with the U.S. government and the potential for additional acquisitions. Because such statements deal with future events and are based on Safe-T's current expectations, they are subject to various risks and uncertainties and actual results, performance or achievements of Safe-T could differ materially from those described in or implied by the statements in this press release. The forward-looking statements contained or implied in this press release are subject to other risks and uncertainties, including those discussed under the heading "Risk Factors" in Safe-T's annual report on Form 20-F filed with the Securities and Exchange Commission ("SEC") on March 22, 2021, and in any subsequent filings with the SEC. Except as otherwise required by law, Safe-T undertakes no obligation to publicly release any revisions to these forward-looking statements to reflect events or circumstances after the date hereof or to reflect the occurrence of unanticipated events. References and links to websites have been provided as a convenience, and the information contained on such websites is not incorporated by reference into this press release. Safe-T is not responsible for the contents of third-party websites.

INVESTOR RELATIONS CONTACTS:

Chris Tyson
MZ Group - MZ North America
469-778-7844
SFET@mzgroup.us
www.mzgroup.us

Michal Efraty
+972-(0)52-3044404
michal@efraty.com

Consolidated Statements of Financial Position
(In thousands of USD)

	March 31,		December 31,
	2021	2020	2020
	(Unaudited)		(Audited)
Assets			
Current assets:			
Cash and cash equivalents	21,570	2,870	11,017
Restricted deposits	-	22	-
Trade receivables	770	559	645
Other receivables	663	365	897
Total current assets	23,003	3,816	12,559
Non-current assets:			
Long-term restricted deposits	87	80	89
Long-term deposit	47	47	50
Property and equipment, net	120	231	144
Right of use assets	530	434	543
Goodwill	5,387	6,077	5,387
Intangible assets, net	4,032	4,353	4,201
Total non-current assets	10,203	11,222	10,414
Total assets	33,206	15,038	22,973
Liabilities and equity			
Current liabilities:			
Trade payables	181	165	274
Other payables	1,444	1,104	1,358
Short-term contract liabilities	469	454	441
Short-term contingent consideration	515	2,600	915
Convertible debentures		4,431	-
Derivative financial instruments	1,408	822	1,448
Short-term lease liabilities	302	174	298
Total current liabilities	4,319	9,750	4,734
Non-current liabilities:			
Long-term contract liabilities	28	50	41
Long-term lease liabilities	328	310	365
Deferred tax liabilities	734	979	793
Contingent consideration	684	-	684
Liability in respect of the Israeli Innovation Authority	149	115	140
Total non-current liabilities	1,923	1,454	2,023
Total liabilities	6,242	11,204	6,757
Equity:			
Ordinary shares	-	-	-
Share premium	85,116	53,003	71,492
Other equity reserves	14,893	12,835	15,256
Accumulated deficit	(73,045)	(62,004)	(70,532)
Total equity	26,964	3,834	16,216
Total liabilities and equity	33,206	15,038	22,973

Consolidated Statements of Profit or Loss
(In thousands of USD, except per share amounts)

	For the Three Months Ended March 31,		For the Year Ended December 31,	
	2021	2020	2020	2019
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)	(Audited)
Revenues	1,347	1,088	4,886	3,284
Cost of revenues	904	551	2,499	1,889
Gross profit	443	537	2,387	1,395
Research and development expenses	702	394	2,202	2,485
Sales and marketing expenses	1,122	862	4,215	3,783
General and administrative expenses	1,100	577	4,197	3,757
Impairment of goodwill	-	800	2,759	1,002
Contingent consideration measurement	-	430	345	159
Operating expenses	(2,924)	(3,063)	(13,718)	(11,186)
Operating loss	(2,481)	(2,526)	(11,331)	(9,791)
Finance income (expenses), net	(70)	3,148	3,240	(3,184)
Tax benefit (taxes on income)	38	61	246	(23)
Net income (loss)	(2,513)	683	(7,845)	(12,998)
Basic loss (profit) per share	(0.00)	0.01	(0.02)	(0.96)
Diluted loss per share	(0.00)	(0.02)	(0.02)	(1.03)