



תרגום נוחות - נסוח הדיווח המחייב הוא נסוח הדיווח באנגלית

ס"ייפ-ט' מודיעעה על תוצאותיה הכספיות לרבעון השני של 2019

הרצליה, 29 באוגוסט, 2019 – ס"ייפ-ט' גروف בע"מ (Nasdaq, TASE: SFET), ספקית מובילה של פתרונות-software defined access לשכבות עkn היברידי ולסביבות מקומיות, מודיעעה היום על תוצאותיה הכספיות לרבעון השני ולשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019. התוצאות כוללות 18 ימים של תוצאותיה הכספיות של NetNut, אשר נרכשה על-ידי ס"ייפ-ט' ביום 12 ביוני, 2019, לתקופה שמתאריך הרכישה ועד 30 ביוני, 2019.

ס"ייפ-ט' דיווחה כי בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הכנסות החברה הסתכמו ב-000,394 דולר, עלייה של 33% לעומת הכנסות בסך 297,000 דולר בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018.

הכנסות לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019 הסתכמו ב-000,821,000 דולר, עלייה של 9% לעומת הכנסות לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018. 755,000 דולר בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2018.

יתרת המזומנים של החברה לסופ' הרבעון עמדה על 943,000 דולר.

אירועים אחרונים

- בהתבסס על מציאה של בדיקת נאותות ראשונית, אשר בוצעה ע"י מומחים בעלי שם בתחום הפטנטים, ס"ייפ-ט' בוחנת הproprietary פוטנציאליות של הפטנטים שלה, אשר בוצעו ע"י חברות מקומיות ובינלאומיות, ובהן חברות Fortune 500 אמריקניות. לשם כך, התקשרה החברה עם מומחי פטנטים ומשרד עורכי דין ישראלי, אשר מתמחים בתחום, שיסייעו לה בקביעת האסטרטגיה ובניהול ההליכים הקשורים בהפרות-לכוארה בינלאומיות אלו של הפטנטים.

אירועים עיקריים ברבעון השני של שנת 2019

- משרד הפטנטים הישראלי אישר לחברת הבת בעלות מלאה של החברה, ס"ייפ-ט' דатаה א. ר בע"מ, את הפטנט המכסה את טכנולוגיית Reverse Access של החברה. מספרו של הפטנט הישראלי הוא 218185, והוא נקרא "מערכת הגנה מפני חדירה לשרת פנימי".
- בעקבות השקמת פתרון™ SmarTransfer מבית ס"ייפ-ט' קיבלת הזמנה מלאה ביטחוני מוביל, השלימה החברה בהצלחה את הטמעת המוצר בבית הלקווח.
- החברה השיקה את Safe-T Telepath, מוצר מבוסס משתמש ורשות לאיתור חריגות. כמו כן, השלימה החברה את שילוב המוצר כחלק מפתרון SDP-h (Software Defined Perimeter) של החברה.
- ס"ייפ-ט' נכללה בדוח מחקר בתחום Zero Trust Network Access של גרטנר לחודש אפריל 2019, בו ציינה החברה כספקית נבחרת של פתרון ZTNA עצמאו.
- ס"ייפ-ט' קיבלת הזמנה רכש לפתרון SDP מיצרנית אירופית מובילה בתעשיית המקשרים המקשרים ופתרונות TSO.
- שלושה לקוחות מובילים בתחום המסחר האלקטרוני ה가입ו לבסיס הלקוחות של NetNut.

- ספקית מובילה של שירותי ענן וסיבי-טי השיקו, בשיתוף, את פתרון ה-SDA מול שישה לקוחות בארץות הברית.

- החברה השיקה שירות SDP "יחודי", מבוסס ענן (Zero Trust Network Access).

תקציבות כספיות לשולשות החודשים שהסתמכו ביום 30 ביוני, 2019

- הכנסות לרבעון הסתכמו ב-394,000 דולר, לעומת 297,000 דולר בربعון השני של שנת 2018. העלייה נובעת ברובה מאיחוד הכנסות של NetNut ממועד הרכישה (12 ביוני, 2019).

- עלות המכירות הסתכמו ב-239,000 דולר, לעומת 206,000 דולר בربعון השני של שנת 2018. העלייה נובעת ברובה מאיחוד עלויות המכירות של NetNut, וכן מהפחיתה של נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת הרכישה, שקווזzo בחלוקת ע"י ירידה כתוצאה מייעול של צוותי התמיכה והשירות.

- הוצאות המחקר והפיתוח (מו"פ) הסתכמו ב-559,000 דולר, לעומת 547,000 דולר בربعון השני של שנת 2018. העלייה הקללה מיוחסת להשקעה מוגדלת בעלות קבלני משנה למחקר ופיתוח, שקווזzo בחלוקת ע"י עלויות שכר נמוכות יותר.

- הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-739,000 דולר, לעומת 1,556,000 דולר בربعון השני של שנת 2018. הירידה מיוחסת בעיקר לירידה בעלות השכר, כמו גם בעלות השיווק ועלויות המקיים הcoilות.

- הוצאות הנהלה וככלויות הסתכמו ב-955,000 דולר, לעומת 440,000 בربعון השני של שנת 2018. העלייה היא תוצאה של עלויות שירותים מזקיעים ועלויות מבוססות-מניות גבוהות יותר, הקשורות ברישום הדוא"ל של החברה למסחר בנאס"ק, וכן עלויות הקשורות בסגירת העסקה לרכישת NetNut ומימון באמצעות איגרות חוב.

- ההפסד הנוכחי (IFRS) הסתכם ב-279,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.002 דולר למניה רגילה (לעומת הרביעון השני של שנת 2018: 2,308,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.10 דולר למניה רגילה).

- ההפסד הנוכחי על בסיס IFRS-Non הסתכם ב-1,744,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.01 דולר למניה רגילה (לעומת הרביעון השני של שנת 2018: 2,307,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.10 דולר למניה רגילה).

תקציבות כספיות לששת החודשים שהסתמכו ביום 30 ביוני, 2019

- הכנסות לחציוון הסתכמו ב-821,000 דולר, לעומת 755,000 דולר בחציוון הראשון של שנת 2018. הסיבה העיקרית לעלייה היא איחוד הכנסות של NetNut ממועד הרכישה (12 ביוני, 2019), שקווזzo בחלוקת ע"י ירידה בהכנסות באסיה-פסיפיק.

- עלות המכירות הסתכמו ב-416,000 דולר, לעומת 429,000 דולר בחציוון הראשון של שנת 2018. הירידה נובעת ברובה מייעול של צוותי התמיכה והשירות, ומקווזzo בחלוקת ע"י עליה שנבעה מהפחיתה נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו במסגרת רכישת NetNut.

- הוצאות המחקר והפיתוח (מו"פ) הסתכמו ב-1,373,000 דולר, לעומת 1,034,000 דולר בחציוון הראשון של שנת 2018. העלייה מיוחסת ברובה להשקעה מוגדלת באנשי מו"פ בربعון הראשון של 2019, וכן עליה בעלות קבלני המשנה.

- הוצאות מכירה ושיווק הסתכמו ב-1,637,000 דולר, לעומת 3,149,000 דולר בחציוון הראשון של שנת 2018. הירידה מיוחסת בעיקר לירידה כוללת בעלות השכר, בעלות השיווק ועלויות המקיים.

- הוצאות הנהלה וככלויות הסתכמו ב-1,627,000 דולר, לעומת 927,000 דולר בחציוון הראשון של שנת 2018. העלייה היא תוצאה של עלויות שירותים מזקיעים ועלויות מבוססות-מניות גבוהות יותר, הקשורות

ברישום הדואלי של החברה למסחר בנאסד"ק, וכן עלויות הקשורות בסגירת העסקה לרכישת NetNut ומימוןה באמצעות איגרות חוב.

- הפסד הנקי (IFRS) הסתכם ב-2,563,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.02 דולר למניה רגילה (לעומת החזון הראשוני של שנת 2018: 3,912,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.18 דולר למניה רגילה).

- הפסד הנקי על בסיס IFRS-Non הסתכם ב-3,526,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.03 דולר למניה רגילה (לעומת החזון הראשוני של שנת 2018: 4,399,000 דולר, או הפסד בסיסי של 0.12 דולר למניה רגילה).

הטבלה הבאה מציגה את ההשפעה המותאמת של הוצאות/הכנסות שאינן ביחסן על הפסד הנקי של החברה בששת החודשים ו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 ביוני, 2019, ובששת החודשים ו בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 ביוני, 2018, בהתאם:

השנה ההסתמימה ביום 31 דצמבר, 2018	שלושת החודשים שהסתמימו ביום 30 ביוני 2018		ששת החודשים שהסתמימו ביום 30 ביוני 2019		באלפי דולר
	2018	2019	2018	2019	
11,753	2,308	226	3,912	2,510	הפסד נקי לתקופה
517	-	-	-	-	הוצאות הנפקה הפחחת נכסים בלתי- 莫וחשיים
276	63	125	125	201	תשלומים מבואשי-מניות שווי הוגן של התchia"בויות
381	106	275	303	529	מיון
1,891	(168)	(1,865)	(915)	(1,692)	סה"כ התאמות
3,065	1	(1,518)	(487)	(1,016)	
8,688	2,307	1,744	4,399	3,526	הפסד נקי (IFRS-Non)

נתונים מאזניים עיקריים

- באפריל 2019 וביוני 2019, השלמה סייפ-טי מימן בסך 6,000,000 דולר ("סכום העסקה") באמצעות איגרות חוב המירות ("האג"ח"), אשר כללו (1) מנויות ADS שיונפקו לאחר המרת האג"ח, (2) כתבי אופציה ו-(3) אופציה להנפקת איגרת חוב נוספת בסכום, לא כולל אופציות, עד לתאריך 4 בדצמבר, 2019 ("אופציה"). הנגזרים סווגו כהתח"בויות לטוווח ארוך בדוחות המאוחדים של המבז' הסופי ליום 30 ביוני 2019 (כתבי האופציה והאופציה כ"נגזרים פיננסיים" והאג"ח כ"אג"ח להמרה") והן נמדדות לפי שווי הוגן דרך דוח"ח רווח והפסד בכל תקופה דיווח. ההתח"בויות הפיננסיות הוכחה תחילת דוח שווי הוגן, והן הותאמו לפי הפרש בין השווי הוגן בעת ההכרה המוקדמת ובין סכום העסקה ("הפסד היום הריאשון"). ההתח"בויות הפיננסיות נמדדות לפי שווי הוגן בתום כל תקופה דיווח, כאשר החלק הלא מוכך בהפסד היום הריאשון מופחת על פני אורך החיים החוויתי של הנגזרים הפיננסיים והאג"ח, ושניהם יחד (ההתח"בויות הפיננסיות והפסד היום הריאשון) ממיניות להן העצמי של החברה בהתאם להמרה/מיושן של כל אחד מהנגזרים הפיננסיים והאג"ח. במהלך יוני 2019 הוקצו למילויים 346,428 מנויות ADS נגד המרת של האג"ח, וכתוואה מכך סוג סכום נטו של 224,000 דולר להן. נכון ליום 30 ביוני, 2019, האג"ח וכ כתבי האופציה (כולל האופציה) הסתכמו ל-2,527,000 דולר - 1,327,000 דולר, בהתאם.

- ביום 12 ביוני, 2019 השלמה סייפ-טי את רכישת NetNut אשר כללה את רכישת כל הון המניות (100%) של NetNut, וכן נכסים מסוימים של חברת DiViNetworks Ltd, בעלייה השליטה ב-NetNut, החדשניים

לפעולתה השוטפת של NetNut. הרכישה נרשמה לפי שווי הוגן, כך שההתמורה הכלולת המוערכת בסך 11,396,000 דולר (ובכלל זה סכום מוערך של כ-2,008,000 דולר, המותנה בביטויים עתידיים) נזקפה לנכסים נטו, נכסים בלתי מוחשיים ולמוניטין כך: סכום של 000,000 7,535,000 דולר, המוניטין, סכום של 4,651,000 דולר כטכנולוגיה וקשרים חזקיים עם ספקים, סכום של 259,000 199,000 דולר כקשרי לקוחות, סכום של 1,026,000 276,000 כהתחייבות נטו וסכום של 12 12 דולר כמפורט בוגין מיסים נדחים. התוצאות הכספיות של NetNut מואוחדות בדו"ח ס"פ-ט החל מיום 12 ביוני, 2019. לאחר הרכישה, מופחתים הנכסים המוחשיים והבלתי מוחשיים על בסיס תקופתי, כאשר המוניטין לא יופחת אלא יבחן האם יש צורך להפחיתו לפחות פעם בשנה או בנסיבות אירועים משמעותיים לה%;">עליו. התשלומים המותנה בביטויים "מדד על בסיס תקופתי לפי שוויו הוגן, כאשר ההפרש בין התקופות יירשם לדוח רווח והפסד.

- המזומנים ושווי המזומנים נכון ליום 30 ביוני, 2019 הסתכמו ב-943,000 דולר, לעומת 3,717,000 דולר ביום 31 בדצמבר, 2018. הקיטון בתרת המזומנים ושווי המזומנים מיחס בעיקר להפסד הנקי במהלך החוץ הראשון של שנת 2019, בקיוז חלקו של מימון איגרות החוב שלא שימוש לרכישת NetNut.
- נכון ליום 30 ביוני, 2019, הסתכם הון בעלי המניות ב-6,423,000 דולר, לעומת 3,710,000 דולר ביום 31 בדצמבר, 2018.

השימוש בתוצאות כספיות שחושו שלא בהתאם לתקן IFRS

בנוסף להציג התוצאות הכספיות המוחשבות בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS), כפי שנקבע ע"י המוסד הבינלאומי לתקינה בחשබנות (IAS), כוללת ההודעה על הנסיבות החברתית נتونים כספיים לגבי ההפסד הנקי לתקופה שחושו שלא בשיטת IFRS. נتونים אלו מונטראלים את התוצאות של הכספיים בתגמול מbose-מניות, שערוך של השקעות אחרות ושל כתבי אופציה המונפקים ע"י צדדים שלישיים ושערוך התחדיביות פיננסיות שונות לפי שווי הוגן. לדעת הנהלת החברה, הנתונים הכספיים שאינם בשיטת IFRS, המוצגים בהודעה זו, יכולים לתרום להבנה ולהערכתה של הפעולות השוטפת של החברה ע"י המשקיעים. כמו כן, משתמשת הנהלה הן בתנונים שחושו בהתאם לתקן IFRS והן בתנונים שחושו על בסיס IFRS-Non IFRS-Non בשעת הערכה ותפעול פנימיים של הפעולות העסקית, ולפיכך מזאה לנכון לספק את המידע הנ"ל למשקיעים. אין לעשות שימוש במדד הכספיים שאינם בשיטת IFRS בפני עצם, כתחליף או כמדד עדים על אלו שחושו בהתאם לתקן IFRS, ויש לבחון בקפדנות את התוצאות הכספיות שחושו בהתאם לתקן IFRS ואת התאמות לדוחות הכספיים.

אודות ס"פ-ט גראף בע"מ

ס"פ-ט גראף בע"מ (סימול TASE: SFET Nasdaq, TASE: Zero Trust Access) היא ספקית של פתרונות Zero Trust Access לצמצם התקיפות סייבר על שירותי עסקים קרייטיים ונתונים רגילים של ארגונים. הפתרונות של ס"פ-ט לען ולשרותים מקומיים מבטחים שכל תรหיש הגישה של הארגון, לטור הארגון ומוחזקה לו מאובטחים ע"פ פילוסופית ה"אשר קודם, אין גישה אח"כ" של Zero Trust. גישה זאת מניחה שאין אדם מאושר מראש, ללא תלות במיקומו הפיסי ושויכו הארגוני, וכל משתמש אשר מנסה לגשת לשירות ארגוני בין אם הוא בענן או בטור הארגון, חייב לקבל אישור גישה כשלב ראשון.

המגון הרחב של פתרונות גישה מאובטחת של ס"פ-ט מוצמצמים את מרחב התקיפה הארגוני ומשפרים את סיכון הארגון להגן על עצמו בפני מתקפות.

שכבות הגנה נוספת הינה שירות הפרויקט הארגוני של ס"פ-ט שמאפשר גישה קלה, חסכנות, מאובטחת, ולא ניתוקים לאתרי WEB ברחבי העולם. השירות מאפשר חיבור אין סופי של משתמשים, ע"י התרחבות דינמית כתלות במספר המשתמשים המוחברים.

בעזרת שימוש בטכנולוגיית reverse-access מגנת הפטנט של ס"פ-ט וטכנולוגיות ניתוב הרשותות הייחודית של החברה, ארגונים מסוגים שונים וגדלים שונים, יכולים לאבטח את המידע וההרשאות שלהם נגדי מתקפות חיצונית ופנימיות.

פרסום זה כולל מידע צופה פנוי עתיד כמשמעותו בדיון האמריקאי. לפרטים נוספים, ראה נוסח הדיווח המחר'ב
באנגלית להלן.

פרטיו קשר

עד' ומיכל קשרי משקיעים - מיכל אפרתי: michal@efraty.com 0523044404

Consolidated Statements of Financial Position
(In thousands of USD)

	June 30,		December 31,	
	2019	2018	2018	
	(Unaudited)	(Audited)	(Audited)	
Assets				
Current assets:				
Cash and cash equivalents	943	1,995	3,717	
Restricted deposits	107	93	104	
Trade receivables	781	779	854	
Other receivables	1,451	147	231	
Total current assets	3,282	3,014	4,906	
Non-current assets:				
Property, plant and equipment, net	330	167	143	
Deferred issuance expenses	-	206	-	
Right of use assets	534	-	-	
Goodwill	8,112	523	523	
Intangible assets	5,510	640	796	
Total non-current assets	14,486	1,536	1,462	
Total assets	17,768	4,550	6,368	
Liabilities and equity				
Current liabilities:				
Short-term loan	24	-	-	
Trade payables	1,602	194	103	
Other payables	1,325	905	951	
Contract liability	615	727	495	
Contingent consideration	2,011	-	-	
Short-term lease liabilities	219	-	-	
Liability in respect of the Israeli Innovation Authority	27	71	49	
Total current liabilities	3,812	1,897	1,598	
Non-current liabilities:				
Contract liability	186	269	249	
Long-term lease liabilities	367	-	-	
Liability in respect of anti-dilution feature	-	468	-	
Derivative financial instruments	1,327	23	729	
Deferred tax liability	1,021	-	-	
Convertible debentures	2,527	-	-	
Liability in respect of the Israeli Innovation Authority	94	-	82	
Total non-current liabilities	7,533	760	1,060	
Total liabilities	11,345	2,657	2,658	
Equity:				
Ordinary shares	-	-	-	
Share premium	46,604	31,585	41,594	
Other equity reserves	12,018	12,156	11,805	
Accumulated deficit	(52,199)	(41,848)	(49,689)	
Total equity	6,423	1,893	3,710	
Total liabilities and equity	17,768	4,550	6,368	

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

	For the Six-Month Period Ended June 30,		For the Three-Month Period Ended June 30,		For the Year Ended December 31,
	2019	2018	2019	2018	2018
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
Revenues	821	755	394	297	1,466
Cost of revenues	416	429	239	206	791
Gross profit	405	326	155	91	675
Research and development expenses, net	1,373	1,034	559	547	2,414
Sales and marketing expenses	1,637	3,149	739	1,556	5,542
General and administrative expenses	1,628	924	956	440	1,925
Operating loss	(4,233)	(4,781)	(2,099)	(2,452)	(9,206)
Finance income (expenses), net	1,720	872	1,870	147	(2,541)
Taxes on income (expenses), net	3	(3)	3	(3)	(6)
Total comprehensive loss	(2,510)	(3,912)	(226)	(2,308)	(11,753)
Basic loss per share	(0.02)	(0.18)	(0.002)	(0.10)	(0.33)
Diluted loss per share	(0.02)	(0.18)	(0.006)	(0.10)	(0.35)

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

Form 6-K

Report of Foreign Private Issuer
Pursuant to Rule 13a-16 or 15d-16
under the Securities Exchange Act of 1934

For the month of: August 2019 (Report No. 3)

Commission file number: 001-38610

SAFE-T GROUP LTD.
(Translation of registrant's name into English)

8 Abba Eban Ave.
Herzliya, 4672526 Israel
(Address of principal executive offices)

Indicate by check mark whether the registrant files or will file annual reports under cover of Form 20-F or Form 40-F.

Form 20-F Form 40-F

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulations S-T Rule 101(b)(1):_____

Indicate by check mark if the registrant is submitting the Form 6-K in paper as permitted by Regulations S-T Rule 101(b)(7):_____

CONTENTS

Attached hereto and incorporated by reference herein is the Registrant's press release issued on August 29, 2019, announcing its financial results for the second quarter and six-month period ended June 30, 2019.

Exhibit No. Description

99.1	<u>Press release issued by Safe-T Group Ltd. on August 29, 2019, announcing its financial results for the second quarter and six-month period ended June 30, 2019.</u>
------	--

SIGNATURES

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, thereunto duly authorized.

Safe-T Group Ltd.
(Registrant)

By /s/ Hagit Gal
Name:Hagit Gal
Title: Corporate Legal Counsel

Date: August 29, 2019



Safe-T Reports Financial Results for the Second Quarter of 2019

HERZLIYA, Israel, August 29, 2019 - **Safe-T® Group Ltd.** (Nasdaq, TASE: SFET), a provider of secure access solutions for the hybrid cloud, today announced its financial results for the second quarter and six-month period ended June 30, 2019. The results include 18 days of the financial results of NetNut which was acquired by Safe-T on June 12, 2019, for the period from the acquisition date through June 30, 2019.

Safe-T reported that during the three-month period ended June 30, 2019, revenues totaled \$394,000, an increase of 33% compared to \$297,000 in the three-month period ended June 30, 2018.

Revenues for the six-month period ended June 30, 2019 totaled \$821,000, an increase of 9% compared to \$755,000 in the six-month period ended June 30, 2018.

The Company's cash balance at the end of the quarter was \$943,000.

Recent Developments:

- Based on the findings of a preliminary due diligence performed by reputable patent experts, Safe-T is examining potential infringements of its patents by local and global companies, including American Fortune 500 companies. For that purpose, the Company engaged an Israeli law firm and patent experts, specializing in the field, to assist it in determining the strategy and managing the proceedings related to these alleged international patent infringements.

Second Quarter 2019 Highlights:

- The Israel Patent Office granted a patent to Safe-T's wholly-owned subsidiary, Safe-T Data A.R Ltd., covering its reverse access technology. The Israeli patent number 218185 is titled "Reverse Access System for Securing Front-End Applications."
- Following the launch of Safe-T's SmarTransfer™ solution and the receipt of an order from a military-grade customer, Safe-T successfully completed the product's implementation on the customer's premises.
- The Company launched its user and web-based anomaly detection product, named Safe-T Telepath. Safe-T completed integrating the Safe-T Telepath as part of Safe-T's Software Defined Perimeter (SDP) solution.
- Safe-T was named a Representative Vendor in Gartner's April 2019 Market Guide for Zero Trust Network Access, identifying Safe-T as a Representative Vendor for a stand-alone ZTNA offering.
- Safe-T received a purchase order for its SDP solution from a leading European manufacturer, specializing in the connected devices industry and IoT solutions.
- Three new leading E-commerce customers joined NetNut's customer base.
- A leading cloud provider and Safe-T launched the SDA solution with six U.S. customers.
- The Company launched its unique SDP (otherwise known also as Zero Trust Network Access) cloud service.

Three months ended June 30, 2019 Financial Results

- Total revenues amounted to \$394,000 (Q2 2018: \$297,000). The increase is mainly due to consolidation of NetNut's revenues, since the acquisition date of June 12, 2019.
- Cost of revenues totaled \$239,000 (Q2 2018: \$206,000). The increase is mainly due to the consolidation of NetNut's cost of revenues, as well as amortization of intangible assets acquired under the acquisition, partially offset by a decrease resulting from the streamlining of support and post sales teams.
- Research and development (R&D) expenses were \$559,000 (Q2 2018: \$547,000). The slight increase was mainly attributed to enhanced investment in R&D subcontractors' costs, partially offset by reduced salary costs.
- Sales and marketing expenses (S&M) totaled \$739,000 (Q2 2018: \$1,556,000). The decrease was primarily attributed to a reduction of salary costs, as well as overall professional and marketing costs.
- General and administrative expenses (G&A) totaled \$956,000 (Q2 2018: \$440,000). The increase is a result of higher share-based costs and professional services costs due to the Company's Nasdaq dual listing and costs associated with the closing of the NetNut acquisition, as well as the debentures used to finance such acquisition.
- IFRS net loss totaled \$226,000, or \$0.002 basic loss per ordinary share (Q2 2018: \$2,308,000, or \$0.10 basic loss per ordinary share).
- Non-IFRS net loss was \$1,744,000, or \$ 0.01 basic loss per ordinary share (Q2 2018: \$2,307,000, or \$0.10 basic loss per ordinary share).

Six months ended June 30, 2019 Financial Results

- Total revenues amounted to \$821,000 (H1 2018: \$755,000). The main reason for the increase is consolidation of NetNut's revenues since the acquisition date of June 12, 2019, partially offset by a reduction of revenues in the APAC region.
- Cost of revenues totaled \$416,000 (H1 2018: \$429,000). The decrease is mainly due to streamlining of support and post sales teams, partially offset by an increase due to amortization costs of intangible assets acquired with the NetNut acquisition.
- R&D expenses were \$1,373,000 (H1 2018: \$1,034,000). The increase was mainly attributed to enhanced investment in R&D staff during the first quarter of 2019, as well as an increase in subcontractors' costs.
- S&M expenses totaled \$1,637,000 (H1 2018: \$3,149,000). The decrease was primarily attributed to a reduction of overall salaries, professional and marketing costs.
- G&A expenses totaled \$1,628,000 (H1 2018: \$927,000). The increase is a result of higher share-based costs and professional services costs due to the Company's Nasdaq dual listing and costs associated with the closing of the NetNut acquisition, as well as the debentures used to finance such acquisition.
- IFRS net loss totaled \$2,510,000, or \$0.02 basic loss per ordinary share (H1 2018: \$3,912,000, or \$0.18 basic loss per ordinary share).
- Non-IFRS net loss was \$3,526,000, or \$ 0.03 basic loss per ordinary share (H1 2018: \$4,399,000, or \$0.12 basic loss per ordinary share).

The following table presents the reconciled effect of the non-cash expenses/income on the Company's net loss for the six and three month periods ended June 30 of 2019 and 2018, respectively:

(thousands of U.S. dollars)	For the Six-Month Period Ended June 30,		For the Three-Month Period Ended June 30,		For the year Ended December 31,
	2019	2018	2019	2018	2018
Net loss for the period	2,510	3,912	226	2,308	11,753
Issuance expenses	-	-	-	-	517
Amortization of intangible assets	201	125	126	63	276
Share-based compensation	529	303	275	106	381
Finance liabilities at fair value	(1,746)	(915)	(1,919)	(168)	1,891
Total adjustment	(1,016)	(487)	(1,518)	1	3,065
Non-IFRS net loss	3,526	4,399	1,744	2,307	8,688

Balance Sheet Highlights

- In April 2019 and June 2019, Safe-T completed a \$6,000,000 (“transaction price”) convertible debenture financing which included (1) debentures convertible into ADSs (the “Debentures”), (2) warrants, and (3) an option to issue an additional debenture on the same terms, not including additional warrants, until December 4, 2019 (the “Option”). These financial instruments were classified as long-term financial liabilities in the consolidated statement of financial position as of June 30, 2019 (the warrants and Option as “derivative financial instruments” and the Debentures as “convertible debenture”), and are measured at fair value through profit or loss in each reporting period. The financial liabilities were initially recognized at fair value, adjusted to defer the difference between the fair value at initial recognition and the transaction price (“day 1 loss”). The financial liabilities are measured at fair value in each period-end while unrecognized day 1 loss is amortized over the contractual life of each instrument, and both are carried to equity upon exercise/conversion of the respective host instrument. During June 2019, the lenders were issued 346,428 ADSs upon conversion of debentures, and as a result, a net amount of \$224,000 was classified to equity. As of June 30, 2019, the convertible debentures and the warrants (including the Option) totaled to \$2,527,000 and \$1,327,000, respectively.
- On June 12, 2019, Safe-T completed the NetNut Ltd. acquisition, which included the purchase of all (100%) of the share capital of NetNut, and certain assets of DiViNetworks Ltd., NetNut’s controlling shareholder, which assets are required for the ongoing operations of NetNut. The total purchase price amounted to \$11,396,000 (including an amount of \$2,008,000 for a contingent consideration) and was allocated to net tangible and intangible assets acquired and goodwill, as follows: an amount of \$7,589,000 as goodwill, an amount of \$4,651,000 as technology and contractual suppliers’ relations, an amount of \$259,000 as customers’ relations, an amount of \$199,000 as servers, an amount of \$276,000 as net tangible liabilities and an amount of \$1,026,000 as a deferred tax liability. The results of NetNut are consolidated with the Company’s financial results commencing June 12, 2019. After the acquisition, tangible and intangible assets will be depreciated and amortized periodically, while goodwill will not be amortized but rather tested for impairment at least annually or upon the occurrence of triggering events. The contingent consideration will be measured at fair value with periodic changes carried to the income statement.
- As of June 30, 2019, cash and cash equivalents totaled \$943,000, compared to \$3,717,000 on December 31, 2018. The decrease in cash and cash equivalents is attributed mainly to the net loss during the first half of 2019, partially offset by the debenture funding that was not used for the NetNut acquisition.
- As of June 30, 2019, shareholders’ equity totaled \$6,423,000, compared to \$3,710,000 on December 31, 2018.

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 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 Zero Trust Access solutions which mitigate attacks on enterprises' business-critical services and sensitive data, while ensuring uninterrupted business continuity. Safe-T's cloud and on-premises solutions ensure that an 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 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.

Safe-T's wide range of access solutions reduce organizations' attack surface and improve their ability to defend against modern cyberthreats. As an additional layer of security, our integrated business-grade global proxy solution cloud service enables smooth and efficient traffic flow, interruption-free service, unlimited concurrent connections, instant scaling and simple integration with our services.

With Safe-T's patented reverse-access technology and proprietary routing technology, organizations of all size and type can secure their data, services and networks against internal and external threats.

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 the potential of its products. 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 25, 2019, 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.

CONTACT INVESTOR RELATIONS:

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

Consolidated Statements of Financial Position
(In thousands of USD)

	June 30,	December 31,
	2019	2018
	(Unaudited)	(Audited)
Assets		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	943	1,995
Restricted deposits	107	93
Trade receivables	781	779
Other receivables	1,451	147
Total current assets	3,282	3,014
	4,906	
Non-current assets:		
Property, plant and equipment, net	330	167
Deferred issuance expenses	-	206
Right of use assets	534	-
Goodwill	8,112	523
Intangible assets	5,510	640
Total non-current assets	14,486	1,536
	1,462	
Total assets	17,768	4,550
	6,368	
Liabilities and equity		
Current liabilities:		
Short-term loan	24	-
Trade payables	1,602	194
Other payables	1,325	905
Contract liability	615	727
Contingent consideration	2,011	-
Short-term lease liabilities	219	-
Liability in respect of the Israeli Innovation Authority	27	71
Total current liabilities	3,812	1,897
	1,598	
Non-current liabilities:		
Contract liability	186	269
Long-term lease liabilities	367	-
Liability in respect of anti-dilution feature	-	468
Derivative financial instruments	1,327	23
Deferred tax liability	1,021	-
Convertible debentures	2,527	-
Liability in respect of the Israeli Innovation Authority	94	-
Total non-current liabilities	7,533	760
	1,060	
Total liabilities	11,345	2,657
	2,658	
Equity:		
Ordinary shares	-	-
Share premium	46,604	31,585
Other equity reserves	12,018	12,156
Accumulated deficit	(52,199)	(41,848)
Total equity	6,423	1,893
	3,710	
Total liabilities and equity	17,768	4,550
	6,368	

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

	For the Six-Month Period Ended June 30,		For the Three-Month Period Ended June 30,		For the Year Ended December 31,
	2019	2018	2019	2018	2018
	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Audited)
Revenues	821	755	394	297	1,466
Cost of revenues	416	429	239	206	791
Gross profit	405	326	155	91	675
Research and development expenses, net	1,373	1,034	559	547	2,414
Sales and marketing expenses	1,637	3,149	739	1,556	5,542
General and administrative expenses	1,628	924	956	440	1,925
Operating loss	(4,233)	(4,781)	(2,099)	(2,452)	(9,206)
Finance income (expenses), net	1,720	872	1,870	147	(2,541)
Taxes on income (expenses), net	3	(3)	3	(3)	(6)
Total comprehensive loss	(2,510)	(3,912)	(226)	(2,308)	(11,753)
Basic loss per share	(0.02)	(0.18)	(0.002)	(0.10)	(0.33)
Diluted loss per share	(0.02)	(0.18)	(0.006)	(0.10)	(0.35)