



## AKTIONÄRSBRIEF

## RESULTATE ERSTES QUARTAL 2013



## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

LifeWatch freut sich über positive Resultate im ersten Quartal 2013. Das Unternehmen verzeichnet im Vergleich zum vierten Quartal 2012 einen höheren Umsatz, einen grösseren Mittelzufluss sowie Verbesserungen auf den Stufen EBIT, EBITDA und Reingewinn. Im März 2013 wurde unser „Focused Standards Assessment“ (konzentrierte Standardbewertung) von der Joint Commission (Gemeinsame Kommission zur Akkreditierung von Gesundheitsanbietern) akzeptiert und erhielt das goldene Gütesiegel für die ambulante Telemedizin und die Schlafanalyse zuhause. Die Akkreditierung und Zertifizierung durch die Joint Commission gelten in den USA landesweit als Qualitätssymbol für die Einhaltung gewisser Leistungsstandards.

Im März 2013 hat die Gesellschaft bekannt gegeben, dass das Verwaltungsratsmitglied Kenneth Melani vorbehaltlich seiner Wiederwahl durch die Generalversammlung vom 29. Mai 2013 das Verwaltungsratspräsidium übernehmen wird. An der ausserordentlichen Generalversammlung vom 23. Januar 2013 war Kenneth Melani wegen seiner langjährigen Erfahrung und seiner intimen Kenntnis des US-Gesundheitssystems in den Verwaltungsrat gewählt worden. Der langjährige Verwaltungsratspräsident und Chief Executive Officer Dr. Yacov Geva wird dann weiterhin als Corporate CEO agieren und die gegenwärtigen und zukünftigen Geschäftsfelder der Gesellschaft weiterentwickeln.

### Finanzielle Höhepunkte des ersten Quartals 2013:

- Umsatz von USD 21,02 Mio. verglichen mit USD 20,07 Mio. im vierten Quartal 2012
- Verbesserte Bruttomarge von 59,1% verglichen mit 56,6% im vierten Quartal 2012
- Verbesserter EBIT von USD 1,17 Mio. verglichen mit USD 0,65 im vierten Quartal 2012
- Verbesserter EBITDA von USD 1,95 Mio. im Vergleich zu USD 1,57 Mio. im vierten Quartal 2012
- Reingewinn von USD 0,14 Mio. nach einem Reingewinn von USD 0,47 Mio. im vierten Quartal 2012
- Mittelzufluss in Höhe von USD 5,04 Mio. verglichen mit einem Mittelabfluss von USD 1,13 Mio. im vierten Quartal Q4 2012

## ECKDATEN ZUM ERSTEN QUARTAL 2013

In USD Mio.	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012
Umsatz	21.02	20.07	19.86	19.06	21.13
Bruttogewinn	12.42	11.36	11.81	10.49	12.26
In % vom Umsatz	59.1%	56.6%	59.5%	55.1%	58.0%
EBITDA	1.95	1.57	2.68	1.04	2.85
In % vom Umsatz	9.3%	7.8%	13.5%	5.5%	13.5%
EBIT	1.17	0.65	1.86	0.04	1.62
In % vom Umsatz	5.6%	3.2%	9.4%	0.2%	7.7%
Reingewinn / (-verlust)	0.14	0.47	(0.57)	(1.38)	0.60
In % vom Umsatz	0.6%	2.3%	NA	NA	2.8%
Total Netto Anlagevermögen	7.89	7.84	8.09	8.65	9.00
Eigenkapital	35.19	34.93	34.51	34.53	32.79
Mitarbeitende	496	492	482	483	511

### **Umsatz**

Der Umsatz belief sich im ersten Quartal 2013 auf USD 21,02 Mio. verglichen mit USD 20,07 Mio. im vierten Quartal 2012. Insgesamt stiegen die Umsätze für die Überwachungsleistungen der LifeWatch Services um 6,3% im Vergleich zum Vorjahresquartal.

### **Bruttogewinn**

Der Bruttogewinn stieg auf USD 12,42 Mio. mit einer Marge von 59,1% nach USD 11,36 Mio. und einer Marge von 56,6% im vierten Quartal 2012.

### **Betriebsaufwand**

- Die Fertigungskosten lagen im Berichtsquartal bei USD 8,60 Mio. verglichen mit USD 8,70 Mio. im vierten Quartal 2012.
- Die Aufwendungen für Forschung & Entwicklung beliefen sich im ersten Quartal 2013 auf USD 1,55 Mio. (7,4% vom Umsatz) verglichen mit USD 1,87 Mio. (9,3% vom Umsatz) im vierten Quartal Q4 2012.
- Der Verkaufs- und Marketingaufwand erhöhte sich auf USD 4,44 Mio. oder 21,1% vom Umsatz verglichen mit USD 4,22 Mio. oder 21,0% vom Umsatz im vierten Quartal 2012. Dieser leichte Anstieg ist auf die Marketing- und Verkaufsanstrengungen für die LifeWatch V Technologie zurückzuführen.
- Der allgemeine und Verwaltungsaufwand lag im ersten Quartal 2013 bei USD 5,26 Mio. oder 25 Umsatzprozenten nach USD 4,62 Mio. oder 23 Umsatzprozenten im Vorjahres-

quartal. Die Zunahme ist hauptsächlich auf Forderungsausfälle und Prozesskosten zurückzuführen.

### **Betriebsgewinn**

Der EBIT verbesserte sich im Berichtsquartal auf USD 1,17 Mio. mit einer Marge von 5,6% vom Umsatz verglichen mit einem EBIT von USD 0,65 Mio. und einer Marge von 3,2% vom Umsatz im vierten Quartal 2012. Der EBITDA verbesserte sich im ersten Quartal 2013 ebenfalls auf USD 1,95 Mio. mit einer Marge von 9,3% verglichen mit einem EBITDA von USD 1,57 Mio. und einer Marge von 7,8% im vierten Quartal 2012.

### **Reingewinn**

Im ersten Quartal 2013 betrug der Reingewinn USD 0,14 Mio. mit einer Marge von 0,6% verglichen mit einem Reingewinn von USD 0,47 Mio. mit einer Marge von 2,3% im Vorjahresquartal. Das führte im ersten Quartal 2013 zu einem Gewinn pro Aktie von USD 0,01 (voll verwässert) nach einem Gewinn pro Aktie von USD 0,03 (voll verwässert) im vierten Quartal 2012.

### **Mittelfluss**

Im Berichtsquartal flossen LifeWatch liquide Mittel in Höhe von USD 5,04 Mio. zu, nachdem das Unternehmen im vierten Quartal 2012 liquide Mittel in Höhe von USD 1,13 Mio. verbraucht hatte. Die Gesellschaft erhielt im Januar 2013 eine verspätete Medicare-Zahlung in Höhe von USD 3,5 Mio. Der Bestand an flüssigen Mitteln, kurzfristigen Wertschriften und strukturierten Produkten belief sich im ersten Quartal 2013 auf USD 10,07 Mio. verglichen mit USD 5,95 Mio. im vierten Quartal 2012.

## **UPDATE ÜBERWACHUNGSLEISTUNGEN**

Im Berichtsquartal unterzeichnete LifeWatch 20 neue oder verbesserte Verträge für seine NiteWatch Schlafanalyse zuhause und für seinen ambulanten Herzfernmessungsservice ACT.

Der Umsatz für alle Überwachungsleistungen stieg im Vergleich zum vierten Quartal 2012 um 6,3%, was die erfolgreichen Verkaufsanstrengungen für die gesamte Plattform und ihre Lösungen unterstreicht. Die Gesellschaft hat ihre Online-Registrierung für Ärzte und ihre Berichtsplattform aktualisiert und arbeitet zurzeit an Verbesserungen für das klinische Berichtswesen und die Integration in das Medizinische Erfahrungsregister. LifeWatch verfolgt bei renitenten Patienten auch weiterhin Strategien, um deren Mitwirkung zu fördern.

Nachdem die Centers for Medicare and Medicaid (CMS, regierungsnahe Krankenversicherer in den USA) 2008 begonnen haben, die Schlafanalyse zuhause zurückzuerstatten, sind viele Krankenversicherer diesem Beispiel gefolgt. Im ersten Quartal 2013 konnte LifeWatch neun

neue Verträge für seine Schlafanalyse zuhause abschliessen. Darüber hinaus gibt es ein wachsendes Interesse bei Krankenversicherungen und Ärzten hinsichtlich der diagnostischen Vorzüge der Schlafanalyse zuhause für Patienten, die an Obstruktiver Schlafapnoe leiden. Auch wird von weniger einschüchternden Behandlungsoptionen wie CRAP-Masken und andere oralen Anwendungen erwartet, dass sie zu einer grösseren Akzeptanz der Schlafanalyse zuhause und besserer Patientenmitwirkung beitragen. Wir glauben an das enorme Potential dieses Marktes und haben dafür zusätzliche Verkaufskräfte eingestellt.

### ***LifeWatch V Health-Smartphone-Plattform***

In den Verhandlungen mit anderen potenziellen Partnern aus aller Welt machen wir grosse Fortschritte für die LifeWatch V Plattform.

### ***Neue Technologien***

Das Unternehmen investiert weiterhin in seine bahnbrechende Technologie, die im Verlauf des Jahres 2013 vorgestellt werden. Wir haben eine Reihe von Machbarkeitsgesprächen mit führenden Meinungsträgern über ein Geschäftsmodell dieser Technologie geführt. Dieses Geschäftsmodell bietet eine Lösung für die komplexe und facettenreiche Gesundheitslandschaft der Vereinigten Staaten. Die Übernahme dieser Technologie wird Spitälern und andere Gesundheitsanbietern unterstützen, die gesetzlichen Vorgaben des so genannten „American Affordable Care ACT“ zu erfüllen, die auf eine Verbesserung der Patientenversorgung bei reduzierten Kosten abzielen.

### **AUSBLICK**

Die Gesellschaft konzentriert sich weiterhin auf Umsatzsteigerungen und erhöhte Profitabilität. Die verbesserten Resultate für das erste Quartal 2013 unterstreichen unser Engagement für unsere Aktionäre. Wir sind überzeugt, dass uns die neue Produkt- und Servicepipeline zusätzliche Möglichkeiten in verschiedenen geografischen und Verbrauchermärkten eröffnet.

Mit freundlichen Grüssen



Dr. Yacov Geva  
Verwaltungsratspräsident  
und Chief Executive Officer



Urs Wettstein  
Vizepräsident

## Informationen für unsere Investoren

### Investor Relations

Europa: Sensus Communication Consultants

[lifewatch@sensus.ch](mailto:lifewatch@sensus.ch)

### LifeWatch AG

Rundbuckstrasse 6, CH-8212 Neuhausen am Rheinflall

Tel: +41 52 632 00 50, Fax: +41 52 632 00 51

ISIN-Nr.: CH0012815459

Tickersymbol: LIFE

Valor-Nr.: 1281545

Reuters: LIFE.S

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: [www.lifewatch.com](http://www.lifewatch.com)

# LIFEWATCH AG

## CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR MARCH 31, 2013

### UNAUDITED

#### CONTENTS

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS'  
EQUITY

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## Condensed Consolidated Balance Sheet

USD thousands	March 31 2013	March 31 2012	December 31 2012
	Unaudited	Unaudited	Audited
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	9,974	11,337	5,859
Restricted cash	785	393	779
Marketable securities and structures	43	43	43
Accounts receivable (trade & other), net	15,342	14,248	17,853
Deferred income taxes	4,494	7,169	6,089
Inventories	1,457	1,583	1,025
<b>Total current assets</b>	<b>32,095</b>	<b>34,773</b>	<b>31,648</b>
Marketable securities and structures	52	52	52
Deferred income taxes	5,224	6,251	4,416
Other investments and non-current receivables (trade and others)	718	722	716
<b>Total non-current investments</b>	<b>5,994</b>	<b>7,025</b>	<b>5,184</b>
Fixed assets, net	7,895	9,002	7,838
Goodwill, intangible and other assets, net	15,004	15,010	15,006
<b>Total assets</b>	<b>60,988</b>	<b>65,810</b>	<b>59,676</b>
<b>Liabilities and stockholders' equity</b>			
Current maturities of long-term loans and other liabilities	100	81	99
Accounts payable and accruals (trade and other)	13,618	13,940	12,537
Provision for settlement	2,638	6,842	2,006
<b>Total current liabilities</b>	<b>16,356</b>	<b>20,863</b>	<b>14,642</b>
Loans and other liabilities, net of current maturities	85	156	105
Liability for employee rights upon retirement, net	101	102	101
Provision for settlement	9,261	11,900	9,893
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>9,447</b>	<b>12,158</b>	<b>10,099</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>25,803</b>	<b>33,021</b>	<b>24,741</b>
Share capital, warrants, treasury shares, capital surplus and accumulated other comprehensive income	147,141	143,913	147,027
Accumulated deficit	(112,092)	(111,722)	(111,722)
<b>Net income (loss) for period</b>	<b>136</b>	<b>598</b>	<b>(370)</b>
<b>Total stockholders' equity</b>	<b>35,185</b>	<b>32,789</b>	<b>34,935</b>
<b>Total liabilities &amp; stockholders' equity</b>	<b>60,988</b>	<b>65,810</b>	<b>59,676</b>



## Condensed Consolidated Statements of Operations

	3 months ending March 31		12 months ending December 31
USD thousands (except share and per share data)	2013 Unaudited	2012 Unaudited	2012 Audited
<b>Revenues</b>	<b>21,024</b>	<b>21,130</b>	<b>80,111</b>
Cost of revenues	8,602	8,867	34,081
<b>Gross profit</b>	<b>12,422</b>	<b>12,263</b>	<b>46,030</b>
Research and development expenses	1,551	1,750	6,912
Selling and marketing expenses	4,443	4,158	16,573
General and administrative expenses	5,260	4,641	18,652
Costs (income) associated with restructuring and others	-	90	(478)
<b>Total operating expenses</b>	<b>11,254</b>	<b>10,639</b>	<b>41,659</b>
<b>Profit from operation</b>	<b>1,168</b>	<b>1,624</b>	<b>4,371</b>
Financial and other income (expenses), net	(50)	16	(319)
<b>Income before taxes</b>	<b>1,118</b>	<b>1,640</b>	<b>4,052</b>
Tax expense	(982)	(1,042)	(4,422)
<b>Income (Loss) for the period</b>	<b>136</b>	<b>598</b>	<b>(370)</b>

### WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES IN THOUSANDS USED IN COMPUTATION OF EARNINGS (LOSS) PER SHARE

Basic	13,087	12,643	12,920
Diluted	13,231	12,763	12,920
<b>EARNINGS (LOSS) PER SHARE (USD)</b>			
Basic	0.01	0.05	(0.03)
Diluted	0.01	0.05	(0.03)

### CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)

Net income (loss)	136	598	(370)
Other comprehensive income (loss):			
Foreign currency translation adjustment	1	(1)	(2)
Total other comprehensive income (loss)	1	(1)	(2)
Comprehensive income (loss)	137	597	(372)

## Condensed Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity

USD thousands	Paid in share capital includ- ing premium	Warrants	Accumulated deficit	Treasury Shares	Accumulated other compre- hensive loss	Total
<b>BALANCE AT JANUARY 1, 2013 (AUDITED)</b>	<b>146,559</b>	<b>1,006</b>	<b>(112,092)</b>	<b>(370)</b>	<b>(168)</b>	<b>34,935</b>
<b>Changes During The Three Months Ended March 31, 2013 (Unaudited):</b>						
Net income for the period			136			136
Other comprehensive income					1	1
Issuance of shares in respect of exer- cise of options granted to employees	82					82
Stock-based compensation expense	14	17				31
<b>BALANCE AT MARCH 31, 2013 (UNAUDITED)</b>	<b>146,655</b>	<b>1,023</b>	<b>(111,956)</b>	<b>(370)</b>	<b>(167)</b>	<b>35,185</b>
<b>BALANCE AT JANUARY 1, 2012 (AUDITED)</b>						
	<b>146,899</b>	<b>958</b>	<b>(111,722)</b>	<b>(4,209)</b>	<b>(166)</b>	<b>31,760</b>
<b>Changes During The Three Months Ended March 31, 2012 (Unaudited):</b>						
Net income for the period			598			598
Other comprehensive loss					(1)	(1)
Issuance of shares in respect of exer- cise of options granted to employees	6					6
Treasury shares	(257)			650		393
Stock-based compensation expense	18	15				33
<b>BALANCE AT MARCH 31, 2012 (UNAUDITED)</b>	<b>146,666</b>	<b>973</b>	<b>(111,124)</b>	<b>(3,559)</b>	<b>(167)</b>	<b>32,789</b>

## Condensed Consolidated Statement of Cash Flow

		3 months ending March 31,	12 months ending December 31,
USD thousands	2013 Unaudited	2012 Unaudited	2012 Audited
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>			
Net income (loss) for the period	136	598	(370)
Adjustments required to reconcile income (loss) for the period to net cash provided by (used in) operating activities:			
Income and expenses not involving cash flows:			
Depreciation and amortization	782	1,223	3,982
Compensation expenses charged in respect of options and warrants granted to employees and service providers	31	33	107
Change in deferred income tax, net	787	928	3,843
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable, including non-current portion	2,509	(4,093)	(7,692)
Decrease (increase) in inventories	(432)	452	1,010
Decrease (increase) in accounts payable and accruals: trade and others	1,227	(343)	(2,026)
Change in provision for settlement	-	-	(6,600)
<b>Net cash (provided by) used in operating activities</b>	<b>5,040</b>	<b>(1,202)</b>	<b>(7,746)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>			
Purchase of fixed assets	(837)	(1,401)	(2,787)
Restricted bank deposit	(6)	(393)	(779)
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(843)</b>	<b>(1,794)</b>	<b>(3,566)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>			
Issuance of shares in respect of exercise of employee stock options	82	6	26
Purchase of trading stock	-	(520)	(603)
Proceeds from sale of treasury stock	-	913	4,017
Obligation under capital lease undertaken	-	160	-
Discharge of long term loan and capital lease obligations	(19)	(139)	(217)
<b>Net cash provided by financing activities</b>	<b>63</b>	<b>420</b>	<b>3,223</b>
Translation differences on cash balances of subsidiaries	(145)	73	108
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	4,115	(2,503)	(7,981)
<b>Balance of cash and cash equivalents at beginning of period</b>	<b>5,859</b>	<b>13,840</b>	<b>13,840</b>
<b>Balance of cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>9,974</b>	<b>11,337</b>	<b>5,859</b>

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

### NOTE 1

#### Basis of presentation

The unaudited condensed consolidated interim financial statements for LifeWatch AG and its subsidiaries (the "Company") have been prepared on the basis of accounting principles generally accepted in the United States of America ("US GAAP") for interim financial information. Accordingly, such financial statements do not include all the information and footnotes required by generally accepted accounting principles for complete financial statements. In the opinion of management, all adjustments (consisting of normal recurring accruals) considered necessary for a fair presentation have been included. These interim financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements of the Company for the year ended December 31, 2012.

### NOTE 2

#### Fixed Assets

- a. Composition of assets, grouped by major classifications, is as follows:

USD thousands	March 31, 2013	March 31, 2012	December 31, 2012
	Unaudited	Unaudited	Audited
Cost			
Manufacturing and peripheral equipment	10,617	10,453	10,606
Office furniture and equipment	2,818	2,816	2,831
Monitoring units	13,854	14,013	13,302
Motor vehicles	186	186	186
Leasehold improvements	1,469	1,466	1,468
Total costs	<b>28,944</b>	<b>28,934</b>	<b>28,393</b>
Less – accumulated depreciation and amortization	<b>21,049</b>	<b>19,932</b>	<b>20,555</b>
Total	<b>7,895</b>	<b>9,002</b>	<b>7,838</b>

- b. Depreciation expenses in respect of fixed assets totaled USD 780,000, USD 1,220,000 and USD 3,975,000 for the three months ended March 31, 2013, March 31, 2012, and for the twelve months ended December 31, 2012, respectively.

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

### NOTE 3

#### Segment and geographic information

The Company operates in four reportable operating segments:

- Sales of Systems - Development, manufacture and marketing of trans-telephonic and wireless diagnostic equipment for the medical industry.
- LifeWatch V (LWV) - Mobile medical device platform designed for self-testing of vital signs for the consumer market.
- Services - Cardiac event monitoring, ambulatory heart monitoring device and sleep disorder services.
- Other - Company activities and expenses that are not assigned directly to either of the above segments.

The table below presents information about reported segments:

USD thousands	Sales of Systems	LWV	Services	Other	Interseg- ment elimi- nations	Consolidat- ed total
<b>For the 3 months ended March 31, 2013 (Unaudited):</b>						
Revenues from external customers	94	-	20,930	-	-	21,024
Inter-segments revenues	3,423	-	-	-	(3,423)	-
<b>Total</b>	<b>3,517</b>	<b>-</b>	<b>20,930</b>	<b>-</b>	<b>(3,423)</b>	<b>21,024</b>
Operating income (loss)	1,663	(1,541)	2,465	(964)	(455)	1,168
Depreciation and amortization	51	-	3,547	-	(2,816)	782
Goodwill	-	-	14,976	-	-	14,976
Capital investments	19	-	3,934	-	(3,116)	837
<b>Total assets</b>	<b>98,869</b>	<b>395</b>	<b>82,699</b>	<b>1,563</b>	<b>(122,538)</b>	<b>60,988</b>
<b>For the 3 months ended March 31, 2012 (Unaudited):</b>						
Revenues from external customers	73	-	21,057	-	-	21,130
Inter-segments revenues	553	-	-	-	(553)	-
<b>Total</b>	<b>626</b>	<b>-</b>	<b>21,057</b>	<b>-</b>	<b>(553)</b>	<b>21,130</b>
Operating income (loss)	(3,399)	(1,020)	3,001	(1,164)	4,206	1,624
Depreciation and amortization	59	-	5,116	-	(3,952)	1,223
Goodwill	-	-	14,976	-	-	14,976
Capital investments	25	-	1,629	-	(253)	1,401
<b>Total assets</b>	<b>112,110</b>	<b>19</b>	<b>95,951</b>	<b>1,717</b>	<b>(143,987)</b>	<b>65,810</b>

## NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

### NOTE 3

#### Segment and geographic information (*continued*)

Following are data regarding revenues and long-lived assets classified by geographical location of the customers:

USD thousands	USA and Canada	Europe	Asia	Other	Total
<b>For the 3 months ended March 31, 2013 (Unaudited)</b>					
Revenues	20,935	-	75	14	21,024
Long-lived assets	7,319	100	2	474	7,895
<b>For the 3 months ended March 31, 2012 (Unaudited)</b>					
Revenues	21,057	31	40	2	21,130
Long-lived assets	8,384	125	7	486	9,002