

Wir feiern 20 Jahre Patienten-Fernüberwachungsleistungen



AKTIONÄRSBRIEF

RESULTATE ZWEITES QUARTAL 2013

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

LifeWatch freut sich über ein anhaltendes Wachstum im zweiten Quartal 2013. Die Gesellschaft vermeldet im Vergleich sowohl zum zweiten Quartal 2012 als auch zum ersten Quartal 2013 einen höheren Umsatz und Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit, verbesserte Werte auf Stufe EBIT und EBITDA sowie einen höheren Reingewinn.

Im Juli 2013 informierte die Gesellschaft über einen neuen Dreijahresvertrag als landesweiter Zulieferer von UnitedHealthcare (UHC). LifeWatch war bereits ein landesweiter Zulieferer von UHC seit 2006. Der neue Vertrag gewährt allen Mitgliedern von UHC eine vollständige Versicherungsabdeckung für alle LifeWatch-Leistungen inkl. der ACT-Fernüberwachungen und der Schlafanalyse zuhause. UHC verfügt über schätzungsweise 70 Mio. Krankenversicherte in den USA.

Am 7. Juli 2013 wurde das Verwaltungsratsmitglied Dr. Kenneth Melani zum neuen Verwaltungsratspräsidenten der LifeWatch AG gewählt. Er ersetzt den langjährigen Verwaltungsratspräsidenten und Chief Executive Officer Dr. Yacov Geva, der sich auf die Aufgaben eines Verwaltungsratsmitglieds und Corporate Chief Executive Officers konzentriert, um die gegenwärtigen und zukünftigen Geschäfte des Unternehmens weiterzuentwickeln.

In diesem Jahr feiert LifeWatch das 20-jährige Jubiläum als führender Anbieter von Patientenfernüberwachungsleistungen in den USA. Fortschrittliche Technologien, klinische Kompetenz und hohe Qualitätsstandards sowie IT-Innovationen haben dazu beigetragen, dass das Unternehmen seiner Mission für mehr Qualität und Effizienz im Gesundheitswesen gerecht wird.

Finanzielle Höhepunkte des zweiten Quartals 2013:

- Der Umsatz stieg auf USD 22,66 Mio., verglichen mit USD 21,02 Mio. im ersten Quartal 2013 und USD 19,06 Mio. im zweiten Quartal 2012
- Die Bruttomarge verbesserte sich weiter auf 59,6%, verglichen mit 59,1% im ersten Quartal 2013 und 55,1% im zweiten Quartal 2012
- Der EBIT erhöhte sich auf USD 1,54 Mio., verglichen mit USD 1,17 Mio. im ersten Quartal 2013 und USD 0,04 Mio. im zweiten Quartal 2012
- Der EBITDA erhöhte sich auf USD 2,37 Mio., verglichen mit USD 1,95 Mio. im ersten Quartal 2013 und USD 1,04 Mio. im zweiten Quartal 2012
- Der Reingewinn stieg auf USD 8,74 Mio., verglichen mit USD 0,14 Mio. im ersten Quartal 2013 und einem Reinverlust von USD 1,38 Mio. im zweiten Quartal 2012

- Der Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit lag bei USD 1,43 Mio., verglichen mit USD 5,04 Mio. im ersten Quartal 2013 und einem Mittelabfluss aus betrieblicher Tätigkeit von USD 7,02 Mio. im zweiten Quartal 2012

ECKDATEN ZUM ZWEITEN QUARTAL 2013

In USD Mio.	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012
Umsatz	22.66	21.02	20.07	19.86	19.06
Bruttogewinn	13.50	12.42	11.36	11.81	10.49
In % vom Umsatz	59.6%	59.1%	56.6%	59.5%	55.1%
EBITDA	2.37	1.95	1.57	2.68	1.04
In % vom Umsatz	10.5%	9.3%	7.8%	13.5%	5.5%
EBIT	1.54	1.17	0.65	1.86	0.04
In % vom Umsatz	6.8%	5.6%	3.2%	9.4%	0.2%
Reingewinn / (-verlust)	8.74	0.14	0.47	(0.57)	(1.38)
In % vom Umsatz	38.6%	0.6%	2.3%	NA	NA
Total Netto Anlagevermögen	7.76	7.89	7.84	8.09	8.65
Eigenkapital	44.12	35.19	34.93	34.51	34.53
Mitarbeitende	535	496	492	482	483

Umsatz

Der Umsatz lag im zweiten Quartal 2013 bei USD 22,66 Mio. nach USD 21,02 Mio. im ersten Quartal 2013. Der Umsatz mit Überwachungsleistungen stieg um 4,3% im Vergleich zum Vorquartal und um 14,7% im Vergleich zum Vorjahresquartal. Die Gesellschaft verkaufte Geräte im Wert von USD 0,84 Mio., verglichen mit Verkäufen von USD 0,09 Mio. im ersten Quartal 2013 und USD 0,03 Mio. im zweiten Quartal 2012. Das Wachstum bei den Überwachungsleistungen wird vor allem von einem gezielteren Verkaufstraining, neuen Tools für eine verbesserte Patientenmitwirkung und einem stärkerem Verkaufs-Management in weniger leistungsstarken Gebieten getrieben.

Bruttogewinn

Der Bruttogewinn verbesserte sich im zweiten Quartal 2013 erneut und erreichte USD 13,50 Mio. mit einer Marge von 59,6%, verglichen mit einem Bruttogewinn von USD 12,42 Mio. und einer Marge von 59,1% im ersten Quartal 2013 und USD 10,49 Mio. und einer Marge von 55,1% im zweiten Quartal 2012.

Betriebsaufwand

- Die Fertigungskosten lagen im zweiten Quartal 2013 bei USD 9,16 Mio., verglichen mit USD 8,60 Mio. im ersten Quartal 2013 und USD 8,56 Mio. im zweiten Quartal 2012. Die

Umsatzkosten stiegen parallel zu den erhöhten Patientenregistrierungen für die Überwachungsleistungen und den höheren Geräteverkäufen.

- Die Aufwendungen für Forschung & Entwicklung stiegen im Berichtsquartal auf USD 1,85 Mio. (8,2% vom Umsatz), verglichen mit USD 1,55 Mio. (7,4% vom Umsatz) im ersten Quartal 2013 und USD 1,77 Mio. (9,3% vom Umsatz) im zweiten Quartal 2012. Der Zuwachs bei den F&E-Ausgaben erklärt sich mit weiteren Investitionen in die LifeWatch V Gesundheit-Smartphone-Plattform und das bahnbrechende Produkt, dessen Vorstellung für das vierte Quartal 2013 geplant ist.
- Der Marketing- und Verkaufsaufwand lag im zweiten Quartal 2013 bei USD 5,04 Mio. oder 22,3% vom Umsatz, verglichen mit USD 4,44 Mio. oder 21,1% vom Umsatz im ersten Quartal 2013 und USD 4,25 Mio. oder 22,3% vom Umsatz im zweiten Quartal 2012. Die Zunahme ist auf höhere Kosten für das Verkaufspersonal der Überwachungsleistungen und auf zusätzliche Marketing- und Verkaufsaktivitäten für die LifeWatch V-Plattform zurückzuführen.
- Der allgemeine und Verwaltungsaufwand lag im Berichtsquartal bei USD 5,06 Mio. oder 22,3% vom Umsatz, verglichen mit USD 5,26 Mio. oder 25,0% vom Umsatz im Vorquartal und USD 5,03 Mio. oder 26,4% vom Umsatz im Vorjahresquartal. Die Ausgaben lagen hauptsächlich wegen verminderter Zahlungsausfälle tiefer als im ersten Quartal 2013.

Betriebsgewinn

Der EBIT verbesserte sich im Berichtsquartal auf USD 1,54 Mio. oder 6,8% vom Umsatz nach USD 1,17 Mio. oder 5,6% vom Umsatz im ersten Quartal 2013 und USD 0,04 Mio. oder 0,2% vom Umsatz im zweiten Quartal 2012. Der EBITDA verbesserte sich im Berichtsquartal ebenfalls auf USD 2,37 Mio. und eine Marge von 10,5%, verglichen mit USD 1,95 Mio. und einer Marge von 9,3% im ersten Quartal 2013 und USD 1,04 Mio. oder 5,5% vom Umsatz im zweiten Quartal 2012.

Reingewinn

Auch der Reingewinn stieg im Berichtsquartal und erreichte USD 8,74 Mio. mit einer Marge von 38,6% nach USD 0,14 Mio. und einer Marge von 0,6% im Vorquartal und einem Reinverlust von USD 1,38 Mio. im Vorjahresquartal. Der Reingewinn wurde positiv beeinflusst durch eine einmalige Steuergutschrift von USD 7,31 Mio. oder USD 0,55 pro Aktie (voll verwässert), die hauptsächlich durch die zu erwartende Anwendung von Verlustvorträgen von LifeWatch Services Inc. zustande gekommen ist. Dies führte im Berichtsquartal zu einem Gewinn pro Aktie von USD 0,66 (voll verwässert), verglichen mit USD 0,01 (voll verwässert) im ersten Quartal 2013 und einem Verlust pro Aktie von USD 0,11 (voll verwässert) im zweiten Quartal 2012.

Mittelfluss

Der Mittelzufluss aus betrieblicher Tätigkeit lag im zweiten Quartal 2013 bei USD 1,43 Mio., während im ersten Quartal 2013 liquide Mittel in Höhe von USD 5,04 Mio. zugeflossen und im zweiten Quartal 2012 USD 7,02 Mio. abgeflossen waren. Der Mittelfluss wurde im zweiten

Quartal 2013 durch eine verzögerte Medicare-Zahlung von USD 1,4 Mio. beeinträchtigt, bedingt durch einen technischen Defekt im Medicare-Verarbeitungssystem für Rückzahlungen. Das Unternehmen erhielt den grössten Anteil der verzögerten Medicare-Zahlung im dritten Quartal 2013. Darüber hinaus belastete eine Zahlung von USD 0.75 Mio. im Rahmen der aussergerichtlichen Einigung mit dem OIG den Mittelbestand. Der Bestand an flüssigen Mitteln, kurzfristigen Wertschriften und strukturierten Produkten belief sich im Berichtsquartal auf USD 10,92 Mio., verglichen mit USD 10,07 Mio. im ersten Quartal 2013 und USD 6,82 Mio. im zweiten Quartal 2012.

UPDATE ÜBERWACHUNGSLEISTUNGEN

Wie schon erwähnt, feiern die Überwachungsleistungen von LifeWatch ihr 20-jähriges Jubiläum als die führenden Fernüberwachungen für Patienten in den USA. 1993 gründete Ralin Medical – ein Gerätehersteller, der mit dem LifeWatch Wrist Recorder einen armbanduhrähnlichen Herzmonitor anbot – die LifeWatch Services Inc. als Tochtergesellschaft. LifeWatch Services Inc. eröffnete ihr erstes Herzüberwachungszentrum im Februar 1993. Im Januar 2000 erwarb die Card Guard AG die LifeWatch Inc. und änderte den Namen in LifeWatch Holdings Corporation Inc. Seit dieser Akquisition investierte LifeWatch stark in alle Bereiche des Überwachungsgeschäfts, darunter die klinischen und logistischen Abläufe, die Entwicklung von fortschrittlichen Überwachungstechnologien und Diagnoseinstrumenten, stabilere Berichtsplattformen und Qualitätssysteme. Heute ist LifeWatch ein von Medicare zertifiziertes Unabhängiges Testlabor mit drei eigenen Überwachungszentren in Rosemont (Illinois), Philadelphia (Pennsylvania) und San Francisco (Kalifornien), die rund um die Uhr in Betrieb sind. LifeWatch ist ein anerkannter Branchenführer und Entwickler in der Industrie für die Fernüberwachung von Patienten und ergänzt seine gegenwärtigen Angebote für die Herz- und Schlafmedizin mit zusätzlichen drahtlosen Technologien, zum Beispiel mit einem neuen bahnbrechenden Produkt, das im vierten Quartal 2013 vorgestellt werden soll.

Schlüsselindikatoren für die Leistungen von LifeWatch Services:

- Erstvermarktung der folgenden Innovationen:
 - Selbsterkennungstechnologie für Herzflimmern, Bradycardie und Herzrasen mit höherer diagnostischer Ausbeute
 - Drahtloser 3-Kanal Herzüberwachungsmonitor (ACT)
 - Universaler drahtloser 3-Kanal-Monitor für Fernmessung, Holter, Selbsterkennung und -übertragung in einem Gerät
 - TelevIEWer App für das iPhone, iPad und Android-Handgeräte, mit denen Ärzte Patientenbefunde von überall anschauen können

- EMR-Integration (Erfahrungsmedizinisches Register) für die Datenintegration nach dem Prinzip der 'single source of truth'
- Gerät für die Schlafanalyse zuhause mit 9 Kanälen zur Datenerfassung
- Managed Care Expertise dank über 500 Verträgen mit Krankenversicherern
- Joint Commission Akkreditierung für alle Überwachungsleistungen
- GSA (Galileo Supervisory Authority) Terminplan für alle Bundesprogramme
- Über 3 Millionen überwachte Patienten

Unsere jüngsten Investitionen in intensive Verkaufstrainings und in neue Strategien für eine verbesserte Patientenmitwirkung haben zu einem stärkeren Umsatzwachstum beigetragen. Der Umsatz mit Überwachungsleistungen stieg gegenüber dem ersten Quartal 2013 um 4,3% und gegenüber dem zweiten Quartal 2012 um 14,7% an.

Die Gesellschaft konnte im zweiten Quartal 2013 28 neue oder verbesserte Verträge für die NiteWatch Schlafanalyse zuhause und für die ambulanten Herzfernmessungen (ACT) abschließen. Jetzt bieten über 500 Managed Care-Verträge mehr als 300 Millionen Amerikanern eine Versicherungsabdeckung für die Leistungen von LifeWatch. Wie bereits erwähnt hat LifeWatch einen neuen landesweit gültigen Zulieferervertrag mit UnitedHealthcare abgeschlossen, der den schätzungsweise 70 Mio. Krankenversicherten eine Abdeckung für alle Angebote von LifeWatch gewährt, inklusive der ACT-Leistungen und der Schlafanalyse zuhause.

Ein wichtiger Wettbewerbsvorteil ist schliesslich unser Bekenntnis zu Qualität, besserer Pflege und zu glücklicheren Patienten, was sich exemplarisch in den hohen Werten der Patientenzufriedenheit ausdrückt, die in allen Überwachungsdienstlinien erreicht werden. Im Juni 2013 stieg der LifeWatch-Wert im Bereich „Gut bis ausgezeichnet“ auf 95,3 Prozentpunkte. Diese Umfragen erlauben LifeWatch die stetige Verbesserung seiner Prozesse.

IT-Infrastruktur im Gesundheitswesen

LifeWatch investiert erhebliche Mittel in seine IT-Plattform. Viele Berufsveteranen in der IT für das Gesundheitswesen glauben, dass die Abgrenzung zwischen der Telemedizin und der so genannten Elektronischen Krankenakte verwischt wird, weil sich die Medizin immer mehr ohne physische Kontakte im Internet abspielen wird. LifeWatch führte als erstes Unternehmen überhaupt 2001 ihr Online-Berichtssystem ein. Diese Plattform entwickelte sich zum Online LifeWatch Connect Portal für Ärzte (online Registrierung und Berichtssystem). Dieses ermöglicht heute eine schnellere Erstellung und Rückgabe von Befunden, sichere Dokumentation von Ergebnisinterpretationen, ein elektronisches Unterschriftentool für die elektronische Krankenakte sowie Zugang zu klinisch hilfreichen Patientenbefunden über einen längeren Zeitraum.

Im zweiten Quartal 2013 konnte LifeWatch seine Plattform zur Integration des Erfahrungsmedizinischen Registers zwei grossen Gesundheitseinrichtungen für die Führung ihrer elektronischen Krankenakten zur Verfügung stellen. Das bedeutet, dass das Erfahrungsmedizinische Register von LifeWatch-Patienten mit deren Registrierungsdaten und klinischen Befunden nahtlos in die elektronische Krankenakte bei ihrem Gesundheitsanbieter eingespeist werden kann.

Die LifeWatch V Gesundheit-Smartphone-Plattform

LifeWatch Technologies, Ltd. führt mit potentiellen Partnern weltweit ausführliche Verhandlungen über die LifeWatch V-Plattform. Bis heute konnte die Gesellschaft zwei kleine Vertriebsverträge abschliessen und verhandelt zurzeit mit weiteren Anbietern in Westeuropa und Asien.

Neue Technologien

Die Gesellschaft plant, Einzelheiten seiner neusten bahnbrechenden Technologie im Verlauf des vierten Quartals 2013 vorzustellen. Dieses neue Produkt ergänzt und erweitert unser Kerngeschäft mit den Fernüberwachungen von Patienten in den USA, während das LifeWatch V Gesundheit-Smartphone auf neue Kundensegmente und geografisch neue Märkte abzielt.

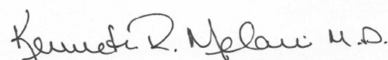
AUSBLICK

Wir sind sehr zuversichtlich, den Umsatz bei anhaltender Profitabilität weiter steigern zu können, wie die starken Resultate im zweiten Quartal 2013 nach einem bereits verbesserten ersten Quartal 2013 belegen. Unsere neue Produkt- und Servicepipeline eröffnet uns zusätzliche Möglichkeiten in unterschiedlichen geografischen Märkten und Kundensegmenten.

Mit freundlichen Grüssen



Dr. Yacov Geva
Chief Executive Officer der LifeWatch AG



Dr. med. Kenneth R. Melani
Verwaltungsratspräsident der LifeWatch AG

Informationen für unsere Investoren

Investor Relations

Europa: Sensus Communication Consultants

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-No.: CH0012815459

Ticker-Symbol: LIFE

Valoren-Nr.: 1281545

Reuters: LIFE.S

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: www.lifewatch.com

LIFEWATCH AG

CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR JUNE 30, 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	June 30, 2013	June 30, 2012	December 31, 2012
	Unaudited	Unaudited	Audited
Assets			
Cash and cash equivalents	10,824	6,725	5,859
Restricted cash	800	384	779
Marketable securities and structures	43	43	43
Accounts receivable (trade & other), net	15,318	14,894	17,853
Deferred income taxes	6,582	7,780	6,089
Inventories	1,724	1,373	1,025
Total current assets	35,291	31,199	31,648
Marketable securities and structures	52	52	52
Deferred income taxes	10,448	4,375	4,416
Other investments and non-current receivables (trade and others)	718	714	716
Total non-current investments	11,218	5,141	5,184
Fixed assets, net	7,764	8,651	7,838
Goodwill, intangible and other assets, net	15,003	15,009	15,006
Total assets	69,276	60,000	59,676
Liabilities and stockholders' equity			
Current maturities of long-term loans and other liabilities	103	80	99
Accounts payable and accruals (trade and other)	13,735	13,258	12,537
Provision for settlement	2,524	750	2,006
Total current liabilities	16,362	14,088	14,642
Loans and other liabilities, net of current maturities	62	131	105
Liability for employee rights upon retirement, net	102	96	101
Provision for settlement	8,626	11,150	9,893
Total non-current liabilities	8,790	11,377	10,099
Total liabilities	25,152	25,465	24,741
Share capital, warrants, treasury shares, capital surplus and accumulated other comprehensive income (loss)	147,336	147,036	147,027
Accumulated deficit	(112,092)	(111,722)	(111,722)
Net income (loss) for period	8,880	(779)	(370)
Total shareholders' equity	44,124	34,535	34,935
Total liabilities & shareholders' equity	69,276	60,000	59,676

Condensed Consolidated Statements of Operations

USD thousands (except share and per share data)	3 months ending June 30,		6 months ending June 30,	
	2013 Unaudited	2012 Unaudited	2013 Unaudited	2012 Unaudited
Revenues	22,658	19,057	43,682	40,187
Cost of revenues	9,162	8,565	17,764	17,432
Gross profit	13,496	10,492	25,918	22,755
Research and development expenses	1,847	1,770	3,398	3,520
Selling and marketing expenses	5,042	4,252	9,485	8,410
General and administrative expenses	5,063	5,030	10,323	9,671
Restructuring income and other	-	(596)	-	(506)
Total operating expenses	11,952	10,456	23,206	21,095
Income from operation	1,544	36	2,712	1,660
Financial and other income (expenses), net	(78)	(11)	(128)	5
Income before taxes	1,466	25	2,584	1,665
Tax income (expense)	7,278	(1,402)	6,296	(2,444)
Income (Loss) for the period	8,744	(1,377)	8,880	(779)

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

Basic	13,116	12,868	13,101	12,756
Diluted	13,237	12,868	13,225	12,756
EARNINGS (LOSS) PER SHARE (USD)				
Basic	0.67	(0.11)	0.68	(0.06)
Diluted	0.66	(0.11)	0.67	(0.06)

Condensed Consolidated Statements of Comprehensive Income (Loss)

Net income (loss)	8,744	(1,377)	8,880	(779)
Other comprehensive income (loss):				
Foreign currency translation adjustment	(1)	-	-	(1)
Total other comprehensive loss	(1)	-	-	(1)
Comprehensive income (loss)	8,743	(1,377)	8,880	(780)

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
BALANCE AT JANUARY 1, 2013 (AUDITED)	146,559	1,006	(112,092)	(370)	(168)	34,935
Changes During The Six Months Ended June 30, 2013 (Unaudited):						
Net income for the period			8,880			8,880
Issuance of shares in respect of exer- cise of options granted to employees	257					257
Stock-based compensation expense	24	28				52
BALANCE AT JUNE 30, 2013 (UNAUDITED)	146,840	1,034	(103,212)	(370)	(168)	44,124
BALANCE AT JANUARY 1, 2012 (AUDITED)						
	146,899	958	(111,722)	(4,209)	(166)	31,760
Changes During The Six Months Ended June 30, 2012 (Unaudited):						
Net loss for the period			(779)			(779)
Other comprehensive loss					(1)	(1)
Issuance of shares in respect of exer- cise of options granted to employees	6					6
Treasury shares	(425)			3,922		3,497
Stock-based compensation expense	30	22				52
BALANCE AT JUNE 30, 2012 (UNAUDITED)	146,510	980	(112,501)	(287)	(167)	34,535

Condensed Consolidated Statement of Cash Flow

USD thousands	3 months ending June 30,		6 months ending June 30,	
	2013 Unaudited	2012 Unaudited	2013 Unaudited	2012 Unaudited
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:				
Net income (loss) for the period	8,744	(1,377)	8,880	(779)
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	831	1,007	1,613	2,230
Compensation expenses charged in respect of options and warrants granted to employees and service providers	21	19	52	52
Change in deferred income tax, net	(7,312)	1,265	(6,525)	2,193
Changes in operating assets and liabilities:				
Decrease (increase) in accounts receivable, including non-current portion	24	(638)	2,533	(4,731)
Decrease (increase) in inventories	(267)	210	(699)	662
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:				
Provision for settlement	(750)	(6,600)	(750)	(6,600)
Trade and others	140	(909)	1,367	(1,252)
Net cash provided by (used in) operating activities	1,431	(7,023)	6,471	(8,225)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:				
Purchase of fixed assets	(698)	(655)	(1,535)	(2,056)
Restricted bank deposit	(15)	9	(21)	(384)
Net cash used in investing activities	(713)	(646)	(1,556)	(2,440)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:				
Issuance of shares in respect of exercise of employee stock options	175	-	257	6
Buying trading stock	-	-	-	(520)
Proceeds from sale of treasury shares	-	3,104	-	4,017
Obligation under capital lease undertaken	(13)	(16)	(25)	42
Discharge of long term loan – received from a bank and others	(7)	(10)	(14)	(47)
Net cash provided by financing activities	155	3,078	218	3,498
Translation differences on cash balances of subsidiaries	(23)	(21)	(168)	52
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	850	(4,612)	4,965	(7,115)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of period	9,974	11,337	5,859	13,840
Balance of cash and cash equivalents at end of period	10,824	6,725	10,824	6,725

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	June 30, 2013	June 30, 2012	December 31, 2012
	Unaudited	Unaudited	Audited
Cost			
Manufacturing and peripheral equipment	10,679	10,418	10,606
Office furniture and equipment	2,772	2,817	2,831
Monitoring units	13,989	13,637	13,302
Motor vehicles	186	186	186
Leasehold improvements	1,480	1,466	1,468
Total costs	29,106	28,524	28,393
Less – accumulated depreciation and amortization	21,342	19,873	20,555
Total	7,764	8,651	7,838

b. Depreciation expenses in respect of fixed assets totaled USD 1,610,000, USD 2,226,000 and USD 3,975,000 for the six months ended June 30, 2013, June 30, 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	Intersegment eliminations	Consolidated total
For the 6 months ended June 30, 2013 (Unaudited):						
Revenues from external customers	935	-	42,747	-	-	43,682
Inter-segments revenues	3,793	-	-	-	(3,793)	-
Total	4,728	-	42,747	-	(3,793)	43,682
Operating income (loss)	522	(3,156)	5,520	(2,344)	2,170	2,712
Depreciation and amortization	98	-	7,302	-	(5,787)	1,613
Goodwill	-	-	14,976	-	-	14,976
Capital investments	110	-	4,740	-	(3,315)	1,535
Total assets	100,607	789	87,476	1,620	(121,216)	69,276
For the 6 months ended June 30, 2012 (Unaudited):						
Revenues from external customers	102	-	40,085	-	-	40,187
Inter-segments revenues	665	-	-	-	(665)	-
Total	767	-	40,085	-	(665)	40,187
Operating income (loss)	(8,481)	(2,287)	7,407	(2,438)	7,459	1,660
Depreciation and amortization	116	-	9,062	-	(6,948)	2,230
Goodwill	-	-	14,976	-	-	14,976
Capital investments	42	-	2,317	-	(303)	2,056
Total assets	110,005	22	87,355	4,035	(141,417)	60,000

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
For the 6 months ended June 30, 2013 (Unaudited)					
Revenues	42,752	68	862	-	43,682
Long-lived assets	7,154	90	-	520	7,764
For the 6 months ended June 30, 2012 (Unaudited)					
Revenues	40,083	51	51	2	40,187
Long-lived assets	8,081	116	6	448	8,651