



Aktionärsbrief

Resultate drittes Quartal 2012

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Für das dritte Quartal und die ersten neun Monate 2012 kann LifeWatch bedeutende und erfreuliche Fortschritte vermelden. Unsere US-amerikanische Tochtergesellschaft für das Geschäft mit Überwachungsleistungen, LifeWatch Services Inc., steigerte ihren Umsatz und verbesserte die Betriebsmargen erneut. Auch sind dem Unternehmen in diesem Quartal wieder liquide Mittel zugeflossen. In den ersten neun Monaten des Jahres konnten wir 127 neue und optimierte Managed Care-Verträge für unsere ACT-Leistungen und für die Schlafanalyse zuhause abschließen. Gleichzeitig stellen wir seitens von Konsumenten, internationalen TV- und Radiostationen, Telefongesellschaften und Gesundheitsanbietern ein eindrückliches Interesse an unserem innovativen „LifeWatch V“ Gesundheits-Smartphone fest. Wie bereits in unserem Aktionärsbrief zum zweiten Quartal 2012 berichtet, führen wir Gespräche mit multinationalen Mobilfunkanbietern, Pharmafirmen und Gesundheitsanbietern über mögliche Partnerschaften.

Finanzielle Höhepunkte des dritten Quartals 2012

- Umsatz von USD 19,86 Mio., verglichen mit USD 18,78 Mio. im dritten Quartal 2011.
- Bruttomarge von 59,5% nach 46,9% im dritten Quartal 2011.
- Betriebsaufwand in Höhe von 50,1% vom Umsatz im Vergleich zu 152,6% im Vorjahresquartal.
- EBIT von USD 1,86 Mio. nach einem negativen EBIT von USD 19,84 Mio. im dritten Quartal 2011.
- EBITDA von USD 2,68 Mio. nach einem negative EBITDA von USD 18,37 Mio. im dritten Quartal 2011.
- Zufluss liquider Mittel in Höhe von USD 1,61 Mio. nach einem Verbrauch von liquiden Mitteln in Höhe von USD 3,22 Mio. im dritten Quartal 2011.

Eckdaten zum dritten Quartal 2012

In USD Mio.	Q3 2012	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011
Umsatz	19.86	19.06	21.13	22.24	18.78
Bruttogewinn	11.81	10.49	12.26	13.48	8.81
<i>In % vom Umsatz</i>	59.5%	55.1%	58.0%	60.6%	46.9%
EBITDA / (LBITDA)	2.68	1.04	2.85	1.08	(18.37)
<i>In % vom Umsatz</i>	13.5%	5.5%	13.5%	4.9%	NA
EBIT/ (LBIT)	1.86	0.04	1.62	0.09	(19.84)
<i>In % vom Umsatz</i>	9.4%	0.2%	7.7%	0.4%	NA
Reingewinn / (-verlust)	(0.57)	(1.38)	0.60	(0.55)	(20.40)
<i>In % vom Umsatz</i>	NA	NA	2.8%	NA	NA
Total Netto-Anlagevermögen	8.09	8.65	9.00	8.82	9.11
Eigenkapital	34.51	34.53	32.79	31.76	31.58
Mitarbeitende	482	483	511	528	570

Umsatz im dritten Quartal 2012

Der Umsatz stieg in diesem Quartal auf USD 19,86 Mio. und erhöhte sich damit gegenüber dem Vorjahresquartal um 5,7 Prozentpunkte. Unsere Verkaufsmannschaft ist bestrebt, die Zielvorgaben für das Geschäftsjahr zu erreichen, obwohl das Rückerstattungsumfeld in den USA weiterhin schwierig bleibt. Viele unserer Geschäftspartner, die über die fehlende Versicherungsabdeckung für die Fernmessung ihrer Patienten frustriert sind, haben daher den im Frühjahr 2012 eingeführten Elite-Service begrüsst. Auch wenn der Elite-Service als provisorische Lösung durchaus geeignet ist, wollen wir den Krankenversicherungen den Stellenwert unserer ferngesteuerten ACT-Fernmessungsplattform noch stärker bewusst machen.

Bruttogewinn, EBITDA und negativer EBIT

- Der Bruttogewinn lag im dritten Quartal 2012 bei USD 11,81 Mio. und die deutlich verbesserte Marge bei 59,5% nach einem Bruttogewinn von USD 8,81 Mio. und einer Marge von 46,9% im Vorjahresquartal.
- Der EBITDA belief sich im dritten Quartal 2012 auf USD 2,68 Mio., verglichen mit einem negativen EBITDA von USD 18,37 Mio. im Vergleichsquarter 2011.
- Der EBIT hat sich im Berichtsquarter auf USD 1,86 Mio. verbessert nach einem negativen EBIT von USD 19,84 Mio. in dritten Quartal 2011.

Die verbesserten Resultate sind das Ergebnis von steigenden Umsätzen, wirksamer Kosteneinsparungen und einer grossen Zurückhaltung bei allen Betriebsausgaben.

Betriebsaufwand

LifeWatch kann die Betriebsausgaben in allen Geschäftsbereichen erneut senken. Der Betriebsaufwand im dritten Quartal 2012 gliedert sich wie folgt:

- Die Aufwendungen für Forschung & Entwicklung verringerten sich auf USD 1,52 Mio. oder 7,7% vom Umsatz nach USD 1,83 Mio. oder 9,8% vom Umsatz im dritten Quartal 2011. Die F&E-Ausgaben im dritten Quartal 2012 stehen hauptsächlich im Zusammenhang mit der Weiterentwicklung des Smartphones LifeWatch V und einer weiteren bahnbrechenden Technologie, die gegen Ende 2012 bekannt gegeben wird.
- Der Marketing- und Verkaufsaufwand verringerte sich leicht auf USD 4,02 Mio. oder 20,2% vom Umsatz.
- Der Allgemeine und Verwaltungsaufwand nahm auf USD 4,38 Mio. (22,1% vom Umsatz) ab, verglichen mit USD 4,89 Mio. (26,0% vom Umsatz) im dritten Quartal 2011. Der Allgemeine und Verwaltungsumsatz sank hauptsächlich infolge der Abnahme von Beratungshonoraren und Anwaltskosten.

Reinverlust

LifeWatch verzeichnet einen geringen Reinverlust von USD 0,57 Mio. nach einem Reinverlust von USD 20,40 Mio. im dritten Quartal 2011. Der Reinverlust wurde hauptsächlich durch latente, bargeldlose Ertragssteuerausgaben bei LifeWatch Services Inc. hervorgerufen. Der Verlust pro Aktie beläuft sich damit auf USD 0,004 (voll verwässert) nach einem Verlust pro Aktie von USD 1,64 (voll verwässert) im dritten Quartal 2011.

Mittelfluss aus laufender Geschäftstätigkeit

Die Liquidität hat sich im Berichtsquartal verbessert, weil dem Unternehmen USD 1,61 Mio. aus laufender Geschäftstätigkeit zugeflossen sind. Der Bestand an flüssigen Mitteln, kurzfristigen Wertschriften und strukturierten Produkten belief sich im dritten Quartal 2012 auf USD 8,19 Mio., verglichen mit USD 7,20 Mio. im dritten Quartal 2011 und USD 6,82 Mio. im zweiten Quartal 2012. Die verbesserte Liquidität ist hauptsächlich auf die im zweiten Quartal 2011 eingeführten Kostensparmassnahmen zurückzuführen.

Update zu Managed Care (kostenoptimierte Behandlung nach dem Hausarztmodell)

LifeWatch kann die Gesundheitsanbieter weiterhin vom Stellenwert seiner kostengünstigen Überwachungsleistungen überzeugen. Im dritten Quartal 2012 haben wir 34 neue oder optimierte Verträge für unsere ACT und NiteWatch-Leistungen unterzeichnet. Für die ersten neun Monate dieses Jahres haben wir 127 neue oder optimierte Managed Care-Verträge für die ACT-Leistungen und die Schlafanalyse zuhause abgeschlossen, verglichen mit 111 Verträgen im ganzen Jahr 2011. Wie im September gemeldet hat LifeWatch beim U.S. District Court des Eastern District of Pennsylvania gegen Highmark BCBS sowie weitere BlueCross BlueShield-Organisationen eine Klage wegen Verletzung der Antikartellgesetze eingereicht. LifeWatch verlangt eine Schadensersatzzahlung in Höhe von USD 60 Mio. wegen mutmasslicher illegaler Absprachen zwischen den BlueCross BlueShield-Organisationen und Highmark BCBS zur Verweigerung von Rückerstattungszahlungen für die drahtlosen Herzüberwachungsleistungen und andere Services, die von LifeWatch in den USA angeboten werden. Die Gesellschaft wird weiter informieren, sobald neue Details bekannt werden.

Update zu den Überwachungsleistungen

In der jüngeren Vergangenheit haben einige US-Spitäler private Kardiologie-Kliniken übernommen. Diese Spitalkardiologen werden zu Spitaltarifen entschädigt, die höher liegen als jene Tarife, die die Versicherungen an unabhängige Kardiologen zahlen. Zusätzlich können einige der Leistungen, die diese Ärzte für die Spitäler erbringen, als Spital- oder ambulante Spitalleistungen abgerechnet werden. Die Spitalern argumentieren, dass solche Akquisitionen die Effizienz steigern, aber das Wall Street Journal berichtete dazu folgendes:

- Die Patienten werden höhere Preise bezahlen, weil ihre Zuzahlungen steigen.

- Grosse Versicherungen berichten über eine steigende Anzahl höherer Tarife.
- Die erhöhten Preise werden auch jene Arbeitgeber treffen, die ihren Mitarbeitern die Versicherungsdeckung bezahlen.
- Eine bundesstaatliche Überwachungsagentur sagt, dass diese Entwicklung wahrscheinlich zu höheren Medicare-Ausgaben führt, weil Medicare den Spitälern für dieselbe Leistung mehr zahlt als den privaten Kardiologen.

Einige dieser Spitäler, die Kardiologie-Praxen erworben haben, haben damit begonnen, Herzmonitore zu kaufen und rechnen die „technische Komponente“ (Leistungen ganzjährig rund um die Uhr) zu niedrigeren Tarifen mit IDTFs wie LifeWatch ab. Die Nachhaltigkeit dieses Geschäftsmodells kann durchaus in Zweifel gezogen werden, da gemäss den CMS-Regelungen für 2013 die Spitäler mit drastischen Tarfkürzungen bei ihren Rückerstattungszahlungen konfrontiert werden. Dazu gehören auch ambulante Fernmessungen in Spitälern. Diese Entwicklung wird drahtlose Herzüberwachungen für Spitäler unrentabel machen.

Update zu den Technologien

Nach der Vorstellung des LifeWatch V Smartphones an zwei Events im Juni und Juli 2012 konnte die Gesellschaft viele positive Rückmeldungen und ein eindrückliches Interesse an ihrer Gesundheits- und Wellnessplattform feststellen. Wie bereits mit den Resultaten für das zweite Quartal 2012 angekündigt, führt die Gesellschaft Gespräche mit einigen multinationalen Unternehmen. Wir sind über die Akzeptanz von LifeWatch V sehr erfreut und werden in den kommenden Monaten weitere Einzelheiten bekannt geben. Über eine weitere bahnbrechende Technologie werden wir gegen Ende des vierten Quartals 2012 informieren.

Ausblick auf 2012

Die Resultate für das dritte Quartal 2012 zeigen unser Streben nach steigenden Umsätzen bei verbesserter Profitabilität. Die Rückerstattung bleibt ein grosses Thema – so wie die Auswirkungen der Präsidentschaftswahlen anfangs November. Zwar können wir für das Geschäftsjahr 2012 keinen präzisen Ausblick geben, aber wir befinden uns in einer guten Position, um mit den gegenwärtigen Bedingungen umzugehen. Unsere neue Service- und Technologiepipeline ermöglicht uns die Diversifikation in neue Servicebereiche und geografisch neue Märkte, verbessert die Ertragsströme und reduziert die Abhängigkeit vom US-Markt.

Mit freundlichen Grüssen



Dr. Yacov Geva
Verwaltungsratspräsident
und Chief Executive Officer



Urs Wettstein
Vizepräsident

Informationen für unsere Investoren

Investor Relations

Sensus Investor & Public Relations
lifewatch@sensus.ch

LifeWatch AG

Rundbuckstrasse 6, CH-8212 Neuhausen am Rheinfall
Tel: +41 52 632 00 50, Fax: +41 52 632 00 51

ISIN-No.: CH0012815459
Ticker Symbol: LIFE
Valor-No.: 1281545
Reuters: LIFE.S

Für weitere Information besuchen Sie unsere Website: www.lifewatch.com

LIFEWATCH AG

CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR SEPTEMBER 30, 2012

Unaudited

Contents

CONDENSED CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN STOCKHOLDERS'
EQUITY

CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Condensed Consolidated Balance Sheets

USD thousands	September 30, 2012	September 30, 2011	December 31, 2011
	Unaudited	Unaudited	Audited
Assets			
Cash and cash equivalents	8,091	7,109	13,840
Restricted cash	385	-	-
Marketable securities and structures	43	43	43
Accounts receivable (trade and other), net	15,089	21,080	10,156
Deferred income taxes	10,592	5,997	7,938
Inventories	1,264	2,253	2,035
Total current assets	35,464	36,482	34,012
Marketable securities and structures	52	52	52
Deferred income taxes	6	8,499	6,410
Other investments and non-current receivables (trade and others)	714	738	721
Total non-current investments	772	9,289	7,183
Fixed Assets	8,088	9,108	8,821
Goodwill, intangible and other assets, net	15,007	15,016	15,013
Total assets	59,331	69,895	65,029
Liabilities and stockholders' equity			
Current maturities of long-term loans and other liabilities	82	546	163
Accounts payable and accruals (trade and other)	12,633	19,156	14,454
Provision for settlement	1,377	6,600	6,600
Total current liabilities	14,092	26,302	21,217
Loans and other liabilities, net of current maturities	110	7	53
Liability for employee rights upon retirement, net	97	109	99
Provisions for settlement	10,523	11,900	11,900
Total non-current liabilities	10,730	12,016	12,052
Total liabilities	24,822	38,318	33,269
Share capital, warrants, treasury stock and capital surplus	147,067	142,752	143,482
Accumulated deficit	(111,722)	(79,752)	(79,752)
Net loss for the period	(836)	(31,423)	(31,970)
Total stockholders' equity	34,509	31,577	31,760
Total liabilities and stockholders' equity	59,331	69,895	65,029

Condensed Consolidated Statements of Operations

USD thousands (except share and per share data)	3 months ending September 30,		9 months ending September 30,	
	2012 Unaudited	2011 Unaudited	2012 Unaudited	2011 Unaudited
Revenues	19,856	18,778	60,043	60,007
Cost of revenues	8,047	9,969	25,479	30,048
Gross profit	11,809	8,809	34,564	29,959
Research and development expenses	1,524	1,834	5,044	5,569
Selling and marketing expenses	4,018	4,036	12,428	15,759
General and administrative expenses	4,379	4,888	14,050	15,372
Costs associated with restructuring and other	28	17,889	(478)	21,570
Total operating expenses	9,949	28,647	31,044	58,270
Income (loss) from operation	1,860	(19,838)	3,520	(28,311)
Financial and other income (expenses), net	(57)	125	(52)	293
Income (loss) before taxes	1,803	(19,713)	3,468	(28,018)
Tax expense	(1,860)	(687)	(4,304)	(3,405)
Net loss for the period	(57)	(20,400)	(836)	(31,423)

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

Basic and Diluted	13,083	12,409	12,865	12,482
LOSS PER SHARE (USD)				
Basic and Diluted	(0.004)	(1.64)	(0.06)	(2.52)

Condensed Consolidated Statements of Comprehensive Loss

Net loss	(57)	(20,400)	(836)	(31,423)
Other comprehensive income (loss)				
Unrealized loss on marketable securities	-	(25)	-	(12)
Foreign currency translation adjustment	-	1	(1)	(2)
Total other comprehensive loss	-	(24)	(1)	(14)
Comprehensive loss	(57)	(20,424)	(837)	(31,437)

Condensed Consolidated Statement of Changes in Stockholders' Equity

	Paid in share capital including premium	Warrants	Accumulated deficit	Treasury stock	Accumulated other comprehensive loss	Total
BALANCE AT JANUARY 1, 2012 (AUDITED)	146,899	958	(111,722)	(4,209)	(166)	31,760
Changes During The Nine Months Ended September 30, 2012 (Unaudited):						
Net loss			(836)			(836)
Other comprehensive loss					(1)	(1)
Treasury stock	(425)			3,922		3,497
Issuance of shares in respect of exercise of options granted to employees	6					6
Stock-based compensation expense	45	38				83
BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2012 (UNAUDITED)	146,525	996	(112,558)	(287)	(167)	34,509
BALANCE AT JANUARY 1, 2011 (AUDITED)						
	158,506	953	(79,752)	(5,342)	(157)	74,208
Changes During The Nine Months Ended September 30, 2011 (Unaudited):						
Net loss			(31,423)			(31,423)
Other comprehensive loss					(14)	(14)
Issuance of shares in respect of exercise of options granted to employees	66					66
Treasury stock	(375)			(1,746)		(2,121)
Capital reduction	(9,063)					(9,063)
Stock-based compensation income, net	(76)					(76)
BALANCE AT SEPTEMBER 30, 2011 (UNAUDITED)	149,058	953	(111,175)	(7,088)	(171)	31,577

Condensed Consolidated Statements of Cash Flows

USD thousands	3 months ending September 30		9 months ending September 30	
	2012 Unaudited	2011 Unaudited	2012 Unaudited	2011 Unaudited
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:				
Net loss for the period	(57)	(20,400)	(836)	(31,423)
Adjustments required to reconcile net loss for the period to net cash provided by (used in) operating activities:				
Income and expenses not involving cash flows:				
Depreciation and amortization	825	1,465	3,055	4,314
Compensation expenses charged in respect of options and warrants granted to employees and service providers	31	21	83	(76)
Change in deferred income tax	1,557	777	3,750	2,624
Changes in operating assets and liabilities:				
Increase in accounts receivable, including non-current portion	(195)	(116)	(4,926)	(7,801)
Decrease (increase) in inventories	109	18	771	(737)
Increase (decrease) in accounts payable and accruals:				
Provision for settlement	-	15,340	(6,600)	18,500
Trade and others	(664)	(328)	(1,916)	(927)
Net cash provided by (used in) operating activities	1,606	(3,223)	(6,619)	(15,526)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:				
Purchase of fixed assets	(260)	(650)	(2,316)	(2,472)
Restricted bank deposit	(1)	-	(385)	-
Proceeds from marketable securities	-	4,241	-	4,241
Net cash provided by (used in) investing activities	(261)	3,591	(2,701)	1,769
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:				
Issuance of shares in respect of exercise of employee stock options	-	66	6	66
Proceeds from sale of treasury stock	-	-	4,017	438
Buying trading stock	-	(10)	(520)	(2,559)
Capital reduction	-	-	-	(9,063)
Discharge of long term loan - received from a bank and others	(8)	(60)	(55)	(169)
Obligations under capital leases	(11)	(375)	31	(1,356)
Net cash provided by (used in) financing activities	(19)	(379)	3,479	(12,643)
Translation differences on cash balances of subsidiaries	40	(63)	92	-
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	1,366	(74)	(5,749)	(26,400)
Balance of cash and cash equivalents at beginning of period	6,725	7,183	13,840	33,509
Balance of cash and cash equivalents at end of period	8,091	7,109	8,091	7,109

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, 2011.

NOTE 2

Fixed Assets

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

USD thousands	September 30, 2012	September 30, 2011	December 31, 2011
	Unaudited	Unaudited	Audited
Cost			
Manufacturing and peripheral equipment	10,515	10,713	10,432
Office furniture and equipment	2,830	2,802	2,813
Monitoring units	13,278	14,072	13,986
Motor vehicles	186	186	186
Leasehold improvements	1,468	1,461	1,464
Total cost	28,277	29,234	28,881
Less – accumulated depreciation and amortization	(20,189)	(20,126)	(20,060)
Total	8,088	9,108	8,821

- b. Depreciation expenses in respect of fixed assets totalled USD 3,049,000; USD 4,305,000 and USD 5,296,000 for the nine months ended September 30, 2012, September 30, 2011, and for the year ended December 31, 2011, respectively.

NOTES TO CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

NOTE 3

Segment and geographic information

The Company operates in three reportable operating segments:

- Sales of Systems – Development, manufacture and marketing of trans-telephonic and wireless diagnostic equipment for the medical industry.
- 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:

Information to segment reporting

USD thousands	Sales of Systems	Services	Other	Reconciling items	Consolidated total
For the 9 months ended September 30, 2012 (Unaudited):					
Revenues from external customers	210	59,833	-	-	60,043
Inter-segments revenues	1,411	-	-	(1,411)	-
Total	1,621	59,833	-	(1,411)	60,043
Operating income (loss)	(14,120)	12,199	(3,617)	9,058	3,520
Depreciation and amortization	176	12,227	-	(9,348)	3,055
Goodwill	-	14,976	-	-	14,976
Capital investments	181	3,118	-	(983)	2,316
Total assets	107,339	87,859	2,580	(138,447)	59,331
For the 9 months ended September 30, 2011 (Unaudited):					
Revenues from external customers	752	59,255	-	-	60,007
Inter-segments revenues	631	-	-	(631)	-
Total	1,383	59,255	-	(631)	60,007
Operating income (loss)	(41,451)	1,091	(2,618)	14,667	(28,311)
Depreciation and amortization	202	18,774	-	(14,662)	4,314
Goodwill	-	14,976	-	-	14,976
Capital Investments	101	2,494	-	(123)	2,472
Total assets	135,157	138,646	1,307	(205,215)	69,895

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 9 months ended September 30, 2012 (Unaudited)					
Revenues	59,833	66	141	3	60,043
Long-lived assets	7,445	109	4	530	8,088
For the 9 months ended September 30, 2011 (Unaudited)					
Revenues	59,361	219	425	2	60,007
Long-lived assets	8,491	35	11	571	9,108