



*Driving innovation! Delivering value!*



Aktionärsbrief

Resultate Erstes Quartal 2012

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Erfreulicherweise kann LifeWatch im ersten Quartal 2012 über einen höheren Umsatz, EBIT, EBITDA und Reingewinn im Vergleich zum Vorjahresquartal berichten. Verglichen mit dem ersten Quartal 2011 stieg der Umsatz für die Schlafanalyse zuhause um 100%. Der Umsatz für die Herzüberwachungsleistungen stieg ebenfalls im Vergleich zum Vorjahresquartal. Die im letzten Jahr von der Gesellschaft eingeführten Kostensparmassnahmen haben erfolgreich zum verbesserten Betriebsergebnis beigetragen.

Im ersten Quartal 2012 hat die Gesellschaft bereits einen gemeinsam mit der Ansar Medical Technology Group entwickelten Test für die drahtlose ACT-Überwachungsplattform angekündigt. Über den neuesten Stand dieser bahnbrechenden Entwicklung berichten wir später. Der neue Elite-Service, eine dreifache drahtlose Überwachungsplattform aus ACT-Herzfernmessung, Holter- und Eventfunktionalitäten mit Selbsterkennungs- und Selbstübertragungsmodus in einem Endgerät, wurde am Ende des ersten Quartals 2012 in den Markt eingeführt und von den LifeWatch-Patienten begeistert aufgenommen. In diesem Berichtsquartal konnte LifeWatch erfolgreich 41 weitere Verträge für den ACT-Service und die Schlafanalyse zuhause abschliessen. Dazu gehören ein wichtiger Folgevertrag als bevorzugter Netzwerkzulieferer für UnitedHealthCare mit über 70 Millionen Krankenversicherten und erstmalig auch ein Vertrag mit Blue Shield of California für die Schlafanalyse zuhause und die Herzüberwachungsleistungen. Blue Shield of California ist mit 3,4 Millionen Krankenversicherten einer der unabhängigen Lizenznehmer der BlueCross BlueShield Association, deren Lizenznehmer in jedem US-Bundesstaat tätig sind.

### Finanzielle Höhepunkte des ersten Quartals 2012:

- Umsatz von USD 21,13 Mio. verglichen mit USD 21,08 Mio. im ersten Quartal 2011.
- Bruttomarge von 58,0% verglichen mit 58,5% im Vorjahresquartal.
- Unternehmensausgaben in Höhe von 50,4% vom Umsatz nach 58,1% vom Umsatz im ersten Quartal 2011:
  - Aufwendungen für Forschung & Entwicklung stiegen ungefähr um USD 0,30 Mio.
  - Ausgaben für Marketing & Verkauf sanken um USD 1,69 Mio. im Vergleich zum Vorjahresquartal.
  - Allgemeine und Verwaltungsausgaben sanken um USD 0,32 Mio. verglichen mit dem ersten Quartal 2011.
- EBIT von USD 1,62 Mio. nach einem EBIT von USD 0,08 Mio. im Vorjahresquartal.

- EBITDA von USD 2,85 Mio. verglichen mit einem EBITDA von USD 1,40 Mio. im ersten Quartal 2011.
- Reingewinn von USD 0,60 Mio. nach einem Reinverlust von USD 0,95 Mio. im Vorjahresquartal.

Eckdaten zum ersten Quartal 2012

In USD Mio.	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Umsatz	21,13	22,24	18,78	20,15	21,08
Bruttogewinn	12,26	13,48	8,81	8,82	12,33
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>58,0%</i>	<i>60,6%</i>	<i>46,9%</i>	<i>43,8%</i>	<i>58,5%</i>
EBITDA/(LBITDA)	2,85	1,08	(18,37)	(7,02)	1,40
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>13,5%</i>	<i>4,9%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>	<i>6,6%</i>
EBIT/(LBIT)	1,62	0,09	(19,84)	(8,55)	0,08
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>7,7%</i>	<i>0,4%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>	<i>0,4%</i>
Reingewinn/(-verlust)	0,60	(0,55)	(20,40)	(10,07)	(0,95)
<i>In % vom Umsatz</i>	<i>2,8%</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>	<i>NA</i>
Total Netto-Anlagevermögen	9,00	8,82	9,11	9,92	10,35
Eigenkapital	32,79	31,76	31,58	51,92	62,78
Mitarbeitende	511	528	570	674	639

### Umsatz im ersten Quartal 2012

Der Gesamtumsatz stieg im Vergleich zum ersten Quartal 2011 auf USD 21,13 Mio. Der Umsatz wurde leicht beeinträchtigt durch die Einstellung der Herzschrittmacherdienstleistungen, die im ersten Quartal 2012 nur noch wenigen ausgewählten Kunden angeboten wurden. Unsere hauptsächlichen Verkaufs- und Marketinganstrengungen richten sich weiterhin vorwiegend auf den US-amerikanischen Markt für Überwachungsleistungen.

### Bruttogewinn, EBITDA und EBIT

- Der Bruttogewinn lag bei USD 12,26 Mio. und die Marge bei 58,0% nach einem Bruttogewinn von USD 12,33 Mio. und einer Marge von 58,5% im ersten Quartal 2011.
- Der EBITDA belief sich im ersten Quartal 2012 auf USD 2,85 Mio. nach einem EBITDA von USD 1,40 Mio. im Vorjahresquartal.
- Der EBIT betrug USD 1,62 Mio. nach USD 0,08 Mio. im ersten Quartal 2011.

### Betriebsausgaben

Die Betriebsausgaben für das erste Quartal 2012 gliedern sich wie folgt auf:

- Der Aufwand für Forschung & Entwicklung belief sich auf USD 1,75 Mio. oder 8,3% vom Umsatz nach USD 1,45 Mio. oder 6,9% vom Umsatz im ersten Quartal 2011.
- Die Marketing- und Verkaufsausgaben verringerten sich auf USD 4,16 Mio. oder 19,7 Umsatzprozent nach USD 5,85 Mio. oder 27,7 Umsatzprozent im Vorjahresquartal.
- Die Allgemeinen und Verwaltungsausgaben sanken auf USD 4,64 Mio. oder 22,0% vom Umsatz verglichen mit USD 4,96 Mio. oder 23,5% vom Umsatz im ersten Quartal 2012.

Die Zunahme der Ausgaben für Forschung & Entwicklung ist hauptsächlich auf Investitionen in zwei bahnbrechende Produkte zurückzuführen, die LifeWatch bereits in 2011 angekündigt hatte. Das Unternehmen hat seine Betriebsausgaben in allen Geschäftsbereichen beträchtlich gesenkt – vor allem in den Bereichen Marketing und Verkauf sowie Allgemeine und Verwaltungskosten. Dies ist einem Personalabbau von 20%, einem Rückgang der Telekommunikationskosten, der Reduktion von Beraterhonoraren und Prozesskosten sowie der Senkung übriger Ausgaben zu verdanken.

### **Reingewinn**

LifeWatch kann im ersten Quartal 2012 über einen Reingewinn von USD 0,60 Mio. berichten, nach einem Reinverlust von USD 0,95 Mio. im Vorjahresquartal. Das führt im ersten Quartal 2012 zu einem Gewinn pro Aktie von USD 0,05 (voll verwässert) verglichen mit einem Verlust pro Aktie von USD 0,08 (voll verwässert) im ersten Quartal 2011.

### **Mittelfluss durch laufende Geschäftstätigkeit**

LifeWatch hat sein Kostensparprogramm ausgeführt, um wieder einen positiven Mittelfluss zu erreichen. Im ersten Quartal 2012 verbrauchte die Gesellschaft liquide Mittel in Höhe von USD 1,20 Mio. für betriebliche Zwecke. Das sind 40% weniger als die USD 2,00 Mio., die das Unternehmen im ersten Quartal 2011 für betriebliche Zwecke ausgegeben hat. Das Unternehmen wird seine Arbeitsprozesse weiterhin im Hinblick auf die Kosten optimieren, um seine liquiden Mittel zu erhöhen. Der Bestand an flüssigen Mitteln, kurzfristigen Wertschriften und strukturierten Produkten belief sich im ersten Quartal 2012 auf USD 11,43 Mio. verglichen mit USD 13,93 Mio. per Ende Dezember 2011.

### **Neuer Stand bei den Fernüberwachungsleistungen**

Im März 2012 hat LifeWatch ein gemeinsam mit dem US-amerikanischen Medizintechnologieunternehmen Ansar entwickeltes bahnbrechendes Verfahren zur Messung von parasympathischen und sympathischen Antworten bekannt gegeben. Mittels dieser Technologie lassen sich kardiogene, neurogene und vasovagale Synkopen (Zustand vorübergehender Bewusstlosigkeit) diagnostizieren. Zum ersten Mal überhaupt in der drahtlosen Herzüberwachungsindustrie kann der behandelnde Arzt die individuellen parasympathischen und

sympathischen Antworten seines Patienten messen. Mit Hilfe dieser Informationen können zusätzliche klinische Daten für Patienten bereitgestellt werden, die an Vorhofflimmern, Synkopen (Ohnmachtsanfälle), kongestiver Herzinsuffizienz, kardialer autonomer Neuropathie (steht für ein erhöhtes Mortalitäts- und Morbiditätsrisiko) und Bluthochdruck leiden. Insgesamt sind geschätzte 99 Millionen Amerikaner von diesen Krankheiten betroffen. Darüber hinaus könnten auch viele Millionen Amerikaner von diesem Test profitieren, die zurzeit Betablocker verschrieben bekommen. Mit der Anwendung der Ansar-Technologie auf der drahtlosen ACT-Herzüberwachungsplattform hat das Unternehmen bedeutsame Fortschritte erzielen können. Zurzeit testet eine Reihe von Kliniken diese Technologie. Wir gehen davon aus, im zweiten Quartal 2012 über weitere Resultate berichten zu können.

Im ersten Quartal 2012 führte LifeWatch auch den ambulanten Elite-Herzüberwachungsservice in den Markt ein. Diese softwareunterstützte medizinische Plattform erlaubt die Umschaltung des fortschrittlichen ambulanten EKG-Fernmesssystems ACT III (mit 3-Kanal-EKG und optionaler 24-48 Stunden Holter-Aufzeichnung) auf ein ausgefeiltes 3-Kanal-EKG-Herzüberwachungssystem mit automatisierter Selbsterkennung und -übertragung. Diese hochmoderne Technologie wird den Registrierungsprozess für die Patienten und die Inventarkontrollen vor Ort erheblich vereinfachen sowie die unübersichtliche Auswahl an inkonsistenten Dienstleistungen und Technologien beseitigen. Der Elite-Service eignet sich auch ganz besonders für jene Patienten, die über keinen geeigneten Festnetzanschluss verfügen, um ihre mit herkömmlichen Herzmonitoren aufgezeichneten EKGs zu übertragen. Der Elite-Service ist damit der wohl raffinierteste ambulante Herzüberwachungsservice, den es zurzeit im Markt gibt.

#### **Neuer Stand bei Managed Care (kostenoptimierte Behandlung nach dem Hausarztmodell):**

- 20 neue Verträge für die ACT-Leistungen
- 21 neue Verträge für die Schlafanalyse zuhause NiteWatch

Gesamthaft repräsentieren diese neuen Verträge über 71 Millionen Krankenversicherte. Besonders zu erwähnen ist der neue wichtige Folgevertrag mit UnitedHealthCare als bevorzugter Netzwerkzulieferer unserer standardmässigen Herzvorfallüberwachungen und unserer Schlafanalyse zuhause für die ungefähr 70 Millionen Krankenversicherten von UnitedHealthCare. Mit Prime/NAMM of California und ihren 205'000 Krankenversicherten konnten wir einen Vertrag für unsere Herzüberwachungsleistungen abschliessen. Mit Dimension Health PPO in Südflorida mit ca. 400'000 Krankenversicherten konnten wir einen neuen Vertrag für die Schlafanalyse zuhause eingehen, mit Fidelis Care mit mehr als 725'000 Krankenversicherten aus New York einen für alle Servicelinien von LifeWatch. Diese neuen Verträge bestätigen unseren Schwung beim Beschaffen wichtiger Versicherungsabdeckungen und neuer Verträge. Ausserdem hat

LifeWatch richtig vorausgesagt, dass sich der Markt für die kostengünstigeren, weil nicht assistierten Schlafanalysen zuhause und gegen die Schlaflabore entscheiden wird.

### **Settlement of Civil Investigation**

Das Unternehmen hat mit dem Office of the Inspector General of the U.S. Department of Health and Human Services ("OIG") und mit dem US-Justizministerium ("DOJ") im ersten Quartal 2012 eine aussergerichtliche Einigung hinsichtlich der Ziviluntersuchung abgeschlossen. LifeWatch hat während der gesamten Untersuchung vollumfänglich kooperiert, hat aber gleichzeitig jedes schuldhafte Verhalten von sich gewiesen. Die grundsätzliche Einigung mit dem OIG hat LifeWatch schon im vierten Quartal 2011 bekannt gegeben. Jetzt ist die Einigung zu den bereits damals genannten Konditionen auch formal unterzeichnet worden. Um schon proaktiv alle bundesstaatlichen Gesetze und Vorschriften einzuhalten, ist eine erfahrene externe Beratungsfirma mit der Ausarbeitung eines Konformitätsprogramms beauftragt worden, das dann von einem Compliance Officer im Unternehmen verantwortet wird. Als Teil der Einigung mit dem OIG hat sich LifeWatch zu einer fünfjährigen Lauterkeitsvereinbarung verpflichtet.

### **Ausblick 2012**

LifeWatch ist von einem steigenden Umsatz und einer höheren Profitabilität im Geschäftsjahr 2012 überzeugt. Das Unternehmen investiert weiterhin in neue Dienstleistungen bzw. Technologien und expandiert in geografisch neue Märkte und Krankheitsbilder.

Mit freundlichen Grüssen



Dr. Yacov Geva  
Verwaltungsratspräsident  
und Chief Executive Officer



Urs Wettstein  
Vizepräsident

## Information für unsere Investoren

### Investor Relations

Europa  
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-Nr.: CH0012815459  
Tickersymbol: LIFE  
Valoren-Nr.: 1281545  
Reuters: LIFE.S

Weitere Information auf unserer Website: [www.lifewatch.com](http://www.lifewatch.com)

# LIFEWATCH AG

## CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR MARCH 31, 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	March 31, 2012	March 31, 2011	December 31, 2011
	Unaudited	Unaudited	Audited
<b>Assets</b>			
Cash and cash equivalents	11,337	19,784	13,840
Marketable securities and structures	43	514	43
Accounts receivable (trade & other), net	14,641	14,634	10,156
Deferred income taxes	6,852	5,997	7,938
Inventories	1,583	1,774	2,035
<b>Total current assets</b>	<b>34,456</b>	<b>42,703</b>	<b>34,012</b>
Marketable securities and structures	52	3,805	52
Other investments & non-current receivables (trade & others)	7,290	11,281	7,131
<b>Total non-current investments</b>	<b>7,342</b>	<b>15,086</b>	<b>7,183</b>
Fixed Assets	9,002	10,353	8,821
Goodwill, intangible and other assets, net	15,010	15,023	15,013
<b>Total assets</b>	<b>65,810</b>	<b>83,165</b>	<b>65,029</b>
<b>Liabilities and stockholders' equity</b>			
Current maturities of long-term loans and other liabilities	81	1,493	163
Accounts payable and accruals (trade and other)	20,782	18,765	21,054
<b>Total current liabilities</b>	<b>20,863</b>	<b>20,258</b>	<b>21,217</b>
Loans and other liabilities, net of current maturities	12,056	10	11,953
Liability for employee rights upon retirement, net	102	117	99
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>12,158</b>	<b>127</b>	<b>12,052</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>33,021</b>	<b>20,385</b>	<b>33,269</b>
Share capital, warrants, treasury stock & capital surplus	143,913	143,485	143,482
Accumulated deficit	(111,722)	(79,752)	(79,752)
<b>Net income (loss) for the period</b>	<b>598</b>	<b>(953)</b>	<b>(31,970)</b>
<b>Total stockholders' equity</b>	<b>32,789</b>	<b>62,780</b>	<b>31,760</b>
<b>Total liabilities &amp; stockholders' equity</b>	<b>65,810</b>	<b>83,165</b>	<b>65,029</b>

## Condensed Consolidated Statements of Operations

USD thousands (except share and per share data)	3 months ending March 31,		12 months ending December 31,
	2012 Unaudited	2011 Unaudited	2011 Audited
<b>Revenues</b>	<b>21,130</b>	21,079	82,244
Cost of revenues	8,867	8,748	38,806
<b>Gross profit</b>	<b>12,263</b>	12,331	43,438
Research and development expenses	1,750	1,446	7,128
Selling and Marketing expenses	4,158	5,846	19,853
General and administrative expenses	4,641	4,959	21,005
Legal settlements and other expenses, net	90	-	23,676
<b>Total operating expenses</b>	<b>10,639</b>	12,251	71,662
<b>Income (loss) from operation</b>	<b>1,624</b>	80	(28,224)
Financial income (expenses), net	(40)	184	91
Other income, net	56	4	13
<b>Income (loss) before taxes</b>	<b>1,640</b>	268	(28,120)
Tax expense	(1,042)	(1,221)	(3,850)
<b>Net income (loss) for the period</b>	<b>598</b>	(953)	(31,970)

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

Basic	12,643	12,581	12,509
Diluted	12,763	12,581	12,509
<b>EARNING (LOSS) PER SHARE (USD)</b>			
Basic	0.05	(0.08)	(2.56)
Diluted	0.05	(0.08)	(2.56)

## Condensed Consolidated Statements of Comprehensive Income

Net Income (Loss)	598	(953)	(31,970)
Other comprehensive loss			
Unrealized gain on marketable securities	-	(19)	(12)
Foreign currency translation adjustment	(1)	-	3
Total other comprehensive loss	(1)	(19)	(9)
Comprehensive Income (Loss)	597	(972)	(31,979)

## Condensed Consolidated Statements of Changes in Stockholders' Equity

	Paid in share capital including premium	Warrants	Accumulated deficit	Treasury shares	Accumulat ed other comprehen sive loss	Total
<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			598			598
Other comprehensive loss					(1)	(1)
Issuance of shares in respect of exercise 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>
<b>BALANCE AT JANUARY 1, 2011 (AUDITED)</b>	<b>158,506</b>	<b>953</b>	<b>(79,752)</b>	<b>(5,342)</b>	<b>(157)</b>	<b>74,208</b>
<b>Changes During The Three Months Ended March 31, 2011 (Unaudited):</b>						
Net Loss			(953)			(953)
Other comprehensive loss					(19)	(19)
Treasury shares				(1,476)		(1,476)
Capital reduction	(9,063)					(9,063)
Stock-based compensation expense	83					83
<b>BALANCE AT MARCH 31, 2011 (UNAUDITED)</b>	<b>149,526</b>	<b>953</b>	<b>(80,705)</b>	<b>(6,818)</b>	<b>(176)</b>	<b>62,780</b>

## Condensed Consolidated Statements of Cash Flow

USD thousands	3 months ending March 31,		12 months ending December 31,
	2012 Unaudited	2011 Unaudited	2011 Audited
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>			
Net income (loss) for the period	598	(953)	(31,970)
Adjustments required to reconcile net income (loss) for the period to net cash used in operating activities:			
Income and expenses not involving cash flows:			
Depreciation and amortization	1,223	1,321	5,308
Compensation expenses charged in respect of options and warrants granted to employees and service providers	33	83	(51)
Change in deferred income taxes	928	565	2,772
Changes in operating assets and liabilities:			
Decrease (increase) in accounts receivable, including non-current portion	(4,093)	(1,339)	3,140
Decrease (increase) in inventories	452	(258)	(519)
Increase (decrease) in accounts payable, and others	(343)	(1,424)	12,866
<b>Net cash used in operating activities</b>	<b>(1,202)</b>	<b>(2,005)</b>	<b>(8,454)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>			
Purchase of fixed assets	(1,401)	(725)	(3,176)
Proceed from maturity of marketable securities including structures	-	-	4,241
Restricted bank deposit	(393)	-	-
<b>Net cash provided by (used in) investing activities</b>	<b>(1,794)</b>	<b>(725)</b>	<b>1,065</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>			
Issuance of shares in respect of exercise of employee stock options	6	-	66
Purchase of treasury shares	(520)	(1,476)	(2,559)
Proceeds from sale of treasury shares	913	-	1,138
Capital reduction	-	(9,063)	(9,063)
Discharge of long term loan and capital lease obligations	(139)	(575)	(1,862)
Obligations under capital lease undertaken	160	-	-
<b>Net cash provided by (used in) financing activities</b>	<b>420</b>	<b>(11,114)</b>	<b>(12,280)</b>
Translation differences on cash balances of subsidiaries	73	119	-
Decrease in cash and cash equivalents	(2,503)	(13,725)	(19,669)
<b>Balance of cash and cash equivalents at beginning of period</b>	<b>13,840</b>	<b>33,509</b>	<b>33,509</b>
<b>Balance of cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>11,337</b>	<b>19,784</b>	<b>13,840</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, 2011.

### NOTE 2

#### Fixed Assets

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

USD thousands	March 31, 2012	March 31, 2011	December 31, 2011
	Unaudited	Unaudited	Audited
Cost			
Manufacturing and peripheral equipment	10,453	10,403	10,432
Office furniture and equipment	2,816	2,698	2,813
Monitoring units	14,013	15,022	13,986
Motor vehicles	186	186	186
Leasehold improvements	1,466	1,381	1,464
<b>Total costs</b>	<b>28,934</b>	<b>29,690</b>	<b>28,881</b>
Less – accumulated depreciation and amortization	19,932	19,337	20,060
<b>Total</b>	<b>9,002</b>	<b>10,353</b>	<b>8,821</b>

- b. Depreciation expenses in respect of fixed assets totaled USD 1,220,000; USD 1,319,000 and USD 5,296,000 for the three months ended March 31, 2012, March 31, 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, pacemaker, 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
<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>21,057</b>	<b>-</b>	<b>(553)</b>	<b>21,130</b>
Operating income (loss)	(4,419)	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
Total assets	112,129	95,951	1,717	(143,987)	65,810
<b>For the 3 months ended March 31, 2011(Unaudited):</b>					
Revenues from external customers	335	20,744	-	-	21,079
Inter-segments revenues	145	-	-	(145)	-
<b>Total</b>	<b>480</b>	<b>20,744</b>	<b>-</b>	<b>(145)</b>	<b>21,079</b>
Operating income (loss)	(3,343)	(357)	(746)	4,526	80
Depreciation and amortization	70	5,704	-	(4,453)	1,321
Goodwill	-	14,976	-	-	14,976
Capital Investments	35	696	-	-	731
Total assets	153,257	125,088	2,383	(197,563)	83,165

## 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, 2012 (Unaudited)</b>					
Revenues	21,057	31	40	2	21,130
Long-lived assets	8,384	125	7	486	9,002
<b>For the 3 months ended March 31, 2011 (Unaudited)</b>					
Revenues	20,780	119	177	3	21,079
Long-lived assets	9,679	30	15	629	10,353