

Quartalsbericht

Dezember

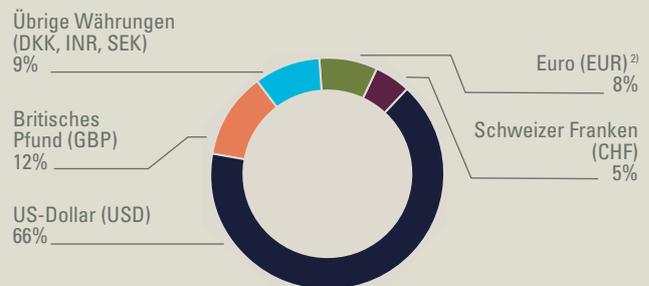
2016

HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio erfolgversprechender Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Die Portfoliounternehmen werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM Healthcare Investments ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).

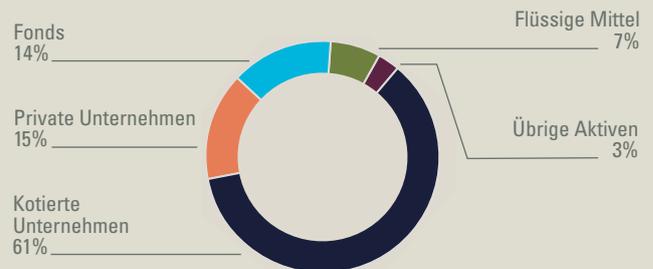
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



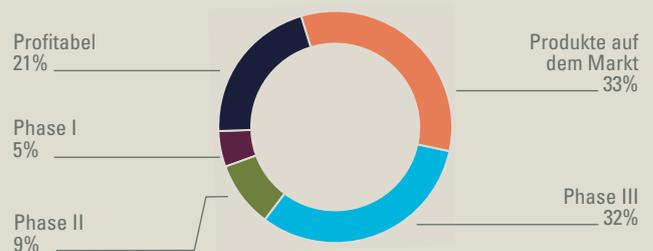
Allokation des Vermögens¹⁾

Vorwiegend in private oder aus dem privaten Portfolio stammende kotierte Unternehmen investiert.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen³⁾

Weitgehend in Unternehmen investiert, die Umsätze erzielen oder über Produkte in fortgeschrittenem Entwicklungsstadium verfügen.

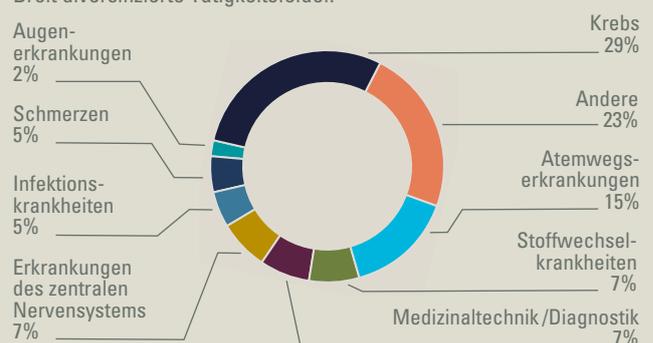


Finanzanlagen nach Kontinenten³⁾



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen³⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



1) Total Aktiven per 31.12.2016: CHF 1031 Millionen.

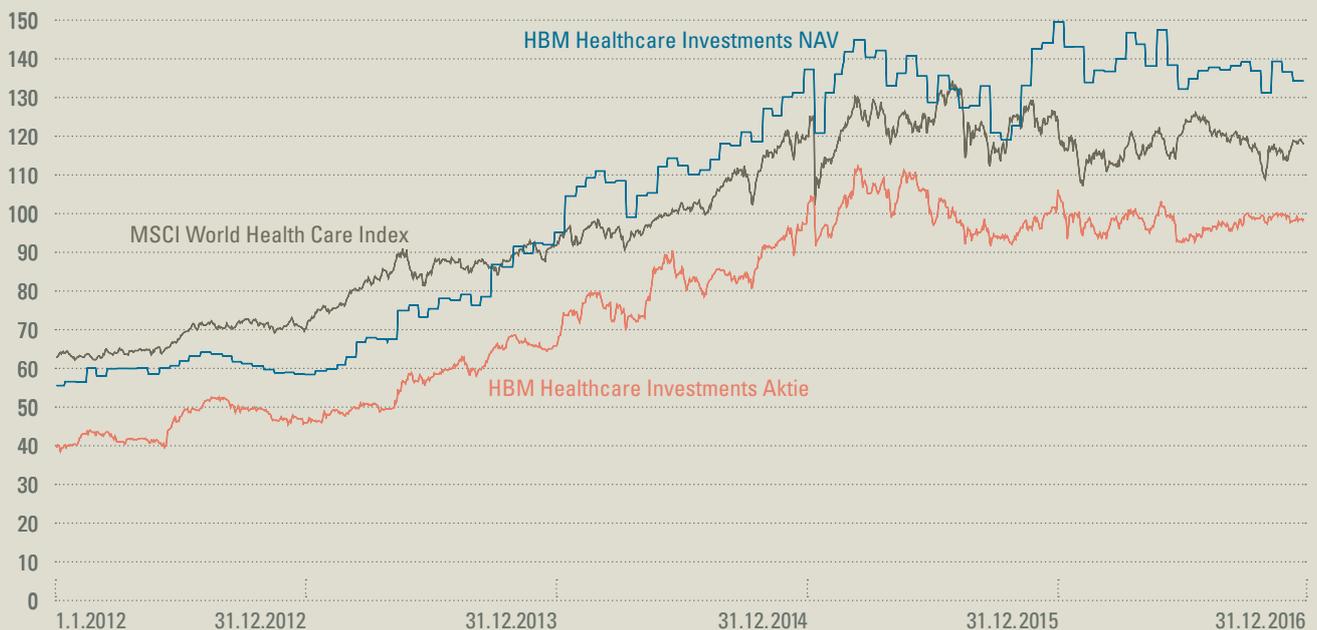
2) EUR-Währungsrisiko gegenüber Schweizer Franken abgesichert.

3) Total Finanzanlagen per 31.12.2016: CHF 925 Millionen.

Kennzahlen		31.12.2016	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettovermögen	CHF Mio.	930,6	1 019,9	1 074,2	920,3	601,0
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		296,0	299,5	273,4	218,8	233,4
Investitionen in kotierte Unternehmen		628,8	677,0	748,1	630,5	278,9
Flüssige Mittel		75,8	104,8	140,4	46,5	51,7
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	52,6	11,9	207,5	42,8	33,2
Periodenergebnis	CHF Mio.	-20,4	23,1	257,5	353,5	67,0
Ergebnis je Aktie	CHF	-2.87	3.06	32.47	40.98	7.52
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	133.43	140.23	140.60	108.76	68.35
Aktienchlusskurs	CHF	99.00	99.45	108.00	75.50	51.35
Diskont	%	-25,8	-29,1	-23,2	-30,6	-24,9
Ausschüttung je Aktie	CHF		5.50	5.50	3.00	1.50
Ausschüttungsrendite	%		5,5	5,1	4,0	2,9
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7,3	7,7	8,0	8,9	9,2
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,0	7,3	7,6	8,5	8,8

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2016/2017 (9 Monate)	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Innerer Wert (NAV)	%	-0,9	3,6	32,0	61,3	13,2
Namenaktie HBMN	%	5,1	-2,8	47,0	50,0	23,7

Innerer Wert (NAV) und Aktie im Vergleich zum MSCI World Health Care Index in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



HBM Healthcare Investments wird weiterhin von einem volatilen Umfeld beeinflusst. Wertschwankungen bei börsenkotierten Beteiligungen führten im Berichtsquartal zu einem Rückgang des Inneren Werts. Über die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahrs 2016/2017 resultierte ein Verlust von CHF 20 Millionen. Der Aktienkurs legte im Berichtsquartal und in der 9-Monatsperiode zu. Mit Neurelis verzeichnete das Portfolio der privaten Unternehmen einen weiteren vielversprechenden Neuzugang. Nach einem freundlichen Start ins laufende Jahr bleibt der Ausblick positiv, wobei weiterhin mit Volatilität zu rechnen ist.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Der Innere Wert je Aktie (NAV) reduzierte sich im dritten Quartal des Geschäftsjahrs 2016/2017 aufgrund von Wertschwankungen bei börsenkotierten Beteiligungen um 4,3 Prozent auf CHF 133.43. Der Aktienkurs stieg in der gleichen Periode um 1,3 Prozent auf CHF 99.00.

Für die ersten neun Monate des Geschäftsjahrs per 31. Dezember 2016 resultierte insgesamt ein Verlust von CHF 20 Millionen bei einem Rückgang des NAV um 0,9 Prozent und einem Anstieg des Aktienkurses um 5,1 Prozent (einschliesslich der Barausschüttung).

Wesentliche Portfolioentwicklungen im Berichtsquartal

Ophthotech enttäuschte mit negativen Phase-III-Studienergebnissen für Fovista[®] (feuchte AMD). Finanziell hielten sich die Folgen allerdings in Grenzen, da HBM Healthcare Investments seit dem Börsengang im September 2013 kontinuierlich rund 90 Prozent ihrer Beteiligung realisierte. Mit einem realisierten Gewinn von USD 114 Millionen, bzw. einer annualisierten Rendite von über 40 Prozent zählt Ophthotech in finanzieller Hinsicht zu einer der erfolgreichsten Investitionen von HBM Healthcare Investments.

Advanced Accelerator Applications muss für die Zulassung von Lutathera[®] zur Behandlung von neuroendokrinen Tumoren (GEP-NETs) eine Verzögerung von voraussichtlich einigen Monaten hinnehmen. Durch den damit verbundenen Rückgang des Aktienkurses wurde das Ergebnis im Quartal mit CHF 33 Millionen belastet. Die US-amerikanische Zulassungsbehörde FDA verlangte vom Unternehmen ergänzende Informationen sowie eine konsolidierte Einreichung der Daten aus den verschiedenen Studien in einem einheitlichen Format. HBM Healthcare Investments rechnet unverändert mit einer Zulassung des Medikaments, allerdings erst im laufenden Jahr, anstatt wie ursprünglich erwartet per Ende 2016.

Im Portfolio der privaten Unternehmen verzeichnete das Medizinaltechnik-Unternehmen **Interventional Spine** einen Erfolg durch den Verkauf seiner «Expandable Cage»-Technologie an DePuy Synthes (J&J Gruppe). Der Erlös aus dem Verkauf wird vollumfänglich an die Darlehensgeber und Aktionäre des Unternehmens zurückgeführt. Die Transaktion erlaubt es, den zuvor teilweise reduzierten Wert der Beteiligung um rund USD 9 Millionen auf den erwarteten Nettoliquidationserlös aufzuschreiben. Demgegenüber wurden auf den Beteiligungen in **Tensys Medical** und **Iconic Therapeutics** Wertkorrekturen von USD 14 Millionen vorgenommen.

Im Berichtsquartal wurde eine Neuinvestition von insgesamt USD 8,2 Millionen in das privat gehaltene Unternehmen **Neurelis** mit Sitz in San Diego getätigt. Die erste Tranche dieser Investition von USD 5,5 Millionen wurde Ende Dezember 2016 einbezahlt. Neurelis entwickelt und testet mit NRL-1 eine Formulierung für eine nasale Verabreichung von Diazepam zur Behandlung von akuten Epilepsieanfällen.

Ausblick

Die Aktienmärkte im Gesundheitssektor sind freundlich ins Jahr 2017 gestartet, was sich positiv auf den NAV von HBM Healthcare Investments auswirkte. Weitere positive Impulse auf das Portfolio erwarten wir aus den von ObsEva und AnaptysBio angekündigten Börsengängen. Bei verschiedenen grossen Beteiligungen im Portfolio (Vectura, Advanced Accelerator Applications, Incyte und Neurocrine) stehen 2017 wichtige Zulassungsentscheide an, die sich im Erfolgsfall positiv auf den Wert der Beteiligungen auswirken werden. Zudem publizieren weitere Unternehmen (Pacira, Genmab, Paratek und Nabriva) wertrelevante Ergebnisse aus klinischen Studien der Phase III.

Die Unsicherheiten rund um die Diskussion über Medikamentenpreise und die Gesundheitsreform in den USA dürften weiterhin für Schwankungen an den Aktienmärkten sorgen. Wir gehen jedoch von unverändert regen Übernahmeaktivitäten im Gesundheitssektor aus. Unser Portfolio ist gut positioniert, um davon zu profitieren.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierte Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	31.12.2016	31.3.2016
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		75 791	104 823
Forderungen		755	209
Finanzinstrumente		4 669	10 005
Total Umlaufvermögen		81 215	115 037
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(4)	924 765	976 575
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(5)	26 104	31 050
Total Anlagevermögen		950 869	1 007 625
Total Aktiven		1 032 084	1 122 662
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzinstrumente	(3)	249	0
Sonstige Verbindlichkeiten		2 164	3 821
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		2 413	3 821
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(6)	99 031	98 908
Total langfristige Verbindlichkeiten		99 031	98 908
Eigenkapital			
Aktienkapital	(7)	427 050	450 450
Eigene Aktien	(7)	-31 916	-41 698
Kapitalreserve	(7)	238 519	293 758
Bilanzergebnis		296 987	317 423
Total Eigenkapital		930 640	1 019 933
Total Passiven		1 032 084	1 122 662
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		6 975	7 273
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		133.43	140.23

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2016	Quartal bis 31.12.2015	9-Monats- periode bis 31.12.2016	9-Monats- periode bis 31.12.2015
Nettoerfolg auf Finanzanlagen	(4)	-48 109	224 739	-22 761	133 034
Dividendenertrag		68	9	108	23
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		-71	-1 813	4 296	-14 592
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften		0	0	0	1 232
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		2 431	459	2 954	2 358
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		-2 422	-479	-2 534	-1 485
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		4 264	1 078	12 354	6 335
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-600	-842	-1 347	-1 843
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		-44 439	223 151	-6 930	125 062
Verwaltungsgebühr	(9)	-3 191	-3 074	-9 580	-10 081
Erfolgsabhängige Entschädigung	(9)	4 002	-10 586	0	-10 586
Personalaufwand		-379	-376	-1 156	-1 160
Sonstiger Betriebsaufwand		-242	-192	-832	-760
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		-44 249	208 923	-18 498	102 475
Finanzaufwand	(6)	-599	-731	-1 949	-1 450
Finanzertrag		2	0	11	1
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		-44 846	208 192	-20 436	101 026
Gesamtergebnis		-44 846	208 192	-20 436	101 026
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 019	7 662	7 110	7 645
Ergebnis je Aktie (CHF)		-6.39	27.17	-2.87	13.21

Das verwässerte Ergebnis je Aktie ist mit dem Ergebnis je Aktie identisch, da die Gesellschaft keine Optionen oder ähnliche Instrumente ausstehend hat.

**Konsolidierte Geldflussrechnung
für die Periode 1. April bis 31. Dezember (CHF 000)**

	9-Monats- periode bis 31.12.2016	9-Monats- periode bis 31.12.2015
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-9 580	-10 081
Bezahlte erfolgsabhängige Entschädigungen für Vorjahresperiode	0	-50 414
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-2 971	-2 402
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-12 551	-62 897
Erhaltene Zinserträge	11	1
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	108	23
Kauf von Finanzanlagen	-268 025	-332 176
Verkauf von Finanzanlagen	296 288	346 142
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreiserückbehalten und Meilensteinen	13 892	0
Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung	14 371	-8 757
Kauf von Finanzinstrumenten zur Marktabsicherung	0	-62 238
Kauf von übrigen Finanzinstrumenten	-14 146	-1 000
Verkauf von übrigen Finanzinstrumenten	10 076	3 061
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	52 575	-54 944
Bezahlte Zinsen	-2 389	-310
Barausschüttung aus Kapitaleinlagerereserve	-39 204	-42 273
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	0	98 790
Kauf von eigenen Aktien	-51 413	-41 558
Verkauf von eigenen Aktien	21 103	22 213
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-71 903	36 862
Währungsumrechnungsdifferenzen	2 847	-650
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-29 032	-81 629
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	104 823	140 381
Flüssige Mittel am Ende der Periode	75 791	58 752

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals (CHF 000)

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 31. März 2015	468 029	-33 744	345 570	294 334	1 074 189
Gesamtergebnis				101 026	101 026
Kauf von eigenen Aktien		-40 301			-40 301
Verkauf von eigenen Aktien		19 250	2 963		22 213
Ausschüttung aus Kapitalreserve (6.7.2015)			-42 273		-42 273
Kapitalherabsetzung (9.9.2015)	-17 579	30 143	-12 564		0
Eigenkapital per 31. Dezember 2015	450 450	-24 652	293 696	395 360	1 114 854
Gesamtergebnis				-77 937	-77 937
Kauf von eigenen Aktien		-24 794			-24 794
Verkauf von eigenen Aktien		7 748	62		7 810
Eigenkapital per 31. März 2016	450 450	-41 698	293 758	317 423	1 019 933
Gesamtergebnis				-20 436	-20 436
Kauf von eigenen Aktien		-50 756			-50 756
Verkauf von eigenen Aktien		21 005	98		21 103
Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2016)			-39 204		-39 204
Kapitalherabsetzung (2.9.2016)	-23 400	39 533	-16 133		0
Eigenkapital per 31. Dezember 2016	427 050	-31 916	238 519	296 987	930 640

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (HBM Healthcare oder Gesellschaft) ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Holdinggesellschaft mit Sitz in Zug, Schweiz. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie deren Verwaltung und Finanzierung in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie in verwandten Gebieten.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Grundlagen der konsolidierten Rechnungslegung und Änderungen

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der konsolidierten Jahresrechnung per 31. März 2016 gelesen werden, da er eine Aktualisierung des letzten vollständigen Abschlusses darstellt.

Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses wurden die gleichen Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze wie bei der Erstellung der Jahresrechnung angewendet. Eine Zusammenstellung der im Berichtsjahr neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seite 61 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2015/2016 ersichtlich.

Die Gesellschaft hat die Auswirkungen dieser neu angewendeten Standards und Interpretationen überprüft und kam zum Schluss, dass diese keinen wesentlichen Einfluss auf die Grundsätze der Rechnungslegung, auf das Gesamtergebnis oder die Finanzlage der Gruppe haben.

2.2 Wesentliche Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen

Die Erstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt von der Geschäftsleitung

Beurteilungen über die Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen sowie Annahmen und Schätzungen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Investitionsverpflichtungen betreffen. Wenn zu einem späteren Zeitpunkt derartige Einschätzungen, welche von der Geschäftsleitung zum Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die ursprünglichen Einschätzungen in jenem Berichtsjahr entsprechend angepasst, in dem sich die Gegebenheiten geändert haben. Insbesondere ist die Einschätzung der einzelnen Verkehrswerte der privaten Unternehmen und der Fonds sowie der Ansprüche aus dem Verkauf von Portfoliounternehmen mit Unsicherheit behaftet.

IFRS 10 (überarbeitet): Konzernabschlüsse: Investmentgesellschaften – Anwendung der Konsolidierungsausnahme

Der überarbeitete IFRS 10 Standard verlangt, dass Investmentgesellschaften ihre Tochtergesellschaften grundsätzlich nicht konsolidieren, sondern zum «Fair Value» gemäss IFRS 9 bzw. IAS 39 bilanzieren. Hingegen sollen Tochtergesellschaften, die selber keine Investmentgesellschaften sind und welche Dienstleistungen im Bereich des Investment Managements erbringen, konsolidiert werden.

Der Verwaltungsrat beurteilte die Auswirkungen des per 1. Januar 2016 in Kraft getretenen überarbeiteten Standards für die Gesellschaft und ihre unter Ziffer 2.3. aufgeführten Tochtergesellschaften. Geprüft wurde insbesondere die Frage, ob die Tochtergesellschaften die nachfolgenden unter IFRS 10 para 28 definierten Eigenschaften einer Investmentgesellschaft erfüllen:

- a) Mehr als eine Investition;
- b) Mehr als ein Investor;
- c) Anleger, die nicht nahestehende Personen des Unternehmens sind;
- d) Beteiligungen in Form von Aktien oder ähnlichen Instrumenten.

Während die Gesellschaft die Definition einer Investmentgesellschaft erfüllt, fehlen bei den Tochtergesellschaften zwei der für eine Investmentgesellschaft typischen Eigenschaften (b und c). Die Tochtergesellschaften halten die Beteiligungen im Auftrag der Gesellschaft und nach Vorgabe der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft erlassenen Anlage Richtlinien. Zudem erbringen sie mit eigenem Personal und über den Beratungsvertrag mit der HBM Partners AG Investment Management-Dienstleistungen für die Gruppe, mit damit verbundenen Kosten. Sie sind in diesem Sinne operativ als Erweiterung der Muttergesellschaft tätig.

Basierend auf diesen spezifischen Fakten und Gegebenheiten ist der Verwaltungsrat zum Schluss gekommen, dass die Tochtergesellschaften nicht als Investmentgesellschaften zu qualifizieren sind und es deshalb aufgrund der Situation angezeigt ist, diese weiterhin voll zu konsolidieren.

2.3. Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis (Gruppe) besteht aus der HBM Healthcare Investments AG und den voll kon-

4. Finanzanlagen

Die einzelnen Anlagekategorien innerhalb der Finanzanlagen haben sich im Berichtszeitraum wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2016	141 097	158 430	677 048	976 575
Zugang	23 673	10 365	233 987	268 025
Abgang	-10 597	-16 307	-270 170	-297 074
Realisierte Gewinne	4 922	75	91 062	96 059
Realisierte Verluste	-36	-2 859	-22 563	-25 458
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	-8 699	-4 064	-80 599	-93 362
Total Nettoerfolg auf Finanzanlagen	-3 813	-6 848	-12 100	-22 761
Verkehrswert per 31. Dezember 2016	150 360	145 640	628 765	924 765

5. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte umfassen im Wesentlichen vertragliche Ansprüche auf Kaufpreiszahlungen aus früheren Unternehmensverkäufen, welche an das Erreichen definierter Ziele

solidierten Tochtergesellschaften HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd., Cayman Islands, HBM Biomedicine (Cayman) Ltd., Cayman Islands und HBM Private Equity India Ltd., Republik Mauritius.

2.4. Fremdwährungen

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

Devisenkurse (CHF)	31.12.2016	31.3.2016
DKK	0.1442	0.1469
EUR	1.0717	1.0945
GBP	1.2574	1.3811
INR	0.0150	0.0145
SEK	0.1119	0.1185
USD	1.0190	0.9618

3. Finanzinstrumente

Die Gesellschaft hat in der Berichtsperiode zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken das EUR-Währungsrisiko durch einen Terminverkauf von EUR 90 Millionen abgesichert. Der Wert der Verbindlichkeit beträgt per Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 CHF 0,1 Millionen.

Weitere Details zu den Finanzanlagen sind auf den Seiten 11 und 12 ersichtlich.

gebunden sind (Meilensteinzahlungen). Diese Ansprüche werden mit einem wahrscheinlichkeitsgewichteten Ansatz bewertet, basierend auf der Einschätzung über den Eintritt der den Ansprüchen zugrundeliegenden definierten Ziele. Diese Ansprü-

che werden unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11 Prozent (Vorjahr: 11 Prozent) im Zwischenabschluss erfasst. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchen-

statistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)	Buchwert per 31.12.2016	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Ellipse Technologies	14,3	10,1	17,8	2017
mtm laboratories	12,3	0,8	24,6	2017–2018
Tripex (vormals Mpex) ¹⁾	1,3	0,6	>34,0	ab 2017
Übrige Unternehmen	0,0	0,0	27,9	2018–2020
Total	27,9	11,5	>104,3	

1) Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht mit berücksichtigt. Der potenziell mögliche Rückfluss könnte höher ausfallen.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2016 sind CHF 26,1 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 1,8 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital I gehaltenen Investitionen). Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

6. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat seit Anfang Juli 2015 folgende Anleihenstranchen ausstehend:

- CHF 50 Mio. nominal, 2,0%, fällig 10. Juli 2021
- CHF 50 Mio. nominal, 2,5%, fällig 10. Juli 2023

Die Anleihenstranchen können vorzeitig fällig gestellt werden, wenn die offenen Investitionsverpflichtungen an Fonds den Betrag von CHF 100 Millionen überschreiten oder der Verkehrswert aller kotierten Portfoliounternehmen zuzüglich der flüssigen Mittel weniger als das Zweieinhalbfache des verzinslichen Fremdkapitals beträgt.

Die Anleihen sind zum fortgeführten Anschaffungswert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem

Nettoerlös (nach Abzug der Transaktionskosten von CHF 1,2 Millionen) und dem bei Fälligkeit rückzahlbaren Betrag wird über die Laufzeit der Anleihen amortisiert und zusammen mit den bezahlten Zinsen dem Finanzaufwand belastet. Die angewendeten effektiven Zinssätze betragen 2,22 bzw. 2,67 Prozent.

7. Eigenkapital

7.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 427,1 Millionen, eingeteilt in 7 300 000 Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 24. Juni 2016 wurde die Vernichtung von 400 000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 2. September 2016 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 5.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 30. Juni 2016.

7.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 24. Juni 2016 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 23. Juni 2019 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung eigene Aktien im Umfang von maximal

10 Prozent der ausstehenden Namenaktien zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2016»). Das Programm startete am 6. Oktober 2016. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 76 500 eigene Aktien erworben. Die restlichen 99 000 eigenen Aktien stammen aus dem inzwischen abgeschlossenen «Aktienrückkaufprogramm 2014», wurden jedoch noch nicht vernichtet.

Per Bilanzstichtag hält die Gesellschaft 175 500 eigene Aktien (per 31. März 2016: 277 000 Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 298 500 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.77 je Aktie (Vorjahr: 132 003 eigene Aktien zu CHF 102.24) erworben.

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)	31.12.2016
Anfang des Geschäftsjahrs	277 000
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	298 500
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien	-400 000
Ende der Berichtsperiode	175 500

Zusätzlich hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag indirekt über ihre Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 149 805 eigene Aktien (per 31. März 2016: 149 757 Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2016 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 216 295 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.35 je Aktie erworben (Vorjahr: 276 540 eigene Aktien zu CHF 96.93) und 216 247 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 97.59 je Aktie veräussert (Vorjahr: 212 864 eigene Aktien zu CHF 104.36). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,1 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 3,0 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

8. Ausserbilanzverpflichtungen

Per 31. Dezember 2016 bestehen für HBM Healthcare folgende Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	31.12.2016	31.3.2016
HBM BioCapital I	251	342
HBM BioCapital II	11 155	14 481
Private Unternehmen	2 772	0
Fonds	26 431	32 096
Total Investitionsverpflichtungen	40 609	46 919

9. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt jährlich 0,75 Prozent des Gesellschaftsvermögens plus 0,75 Prozent der Marktkapitalisierung, jeweils zahlbar vierteljährlich zu Beginn eines Quartals. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2016 wurden an HBM Partners CHF 9,6 Millionen (Vorjahr: CHF 10,1 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung zurückgestellt (Vorjahr: CHF 10,6 Millionen), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, nicht übertroffen hat. Die per 30. September 2016 gebildete Rückstellung für eine erfolgsabhängige Entschädigung wurde aufgelöst. Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 136.20 (angepasst um Dividenden und Kapitalrückzahlungen an die Aktionäre). Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahrs.

10. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM Healthcare hält eine Investition im Fonds Hatteras Venture Partners III, bei welchem das Verwaltungsratsmitglied Robert A. Ingram als General Partner amtiert. Angaben zum Umfang der Investitionsverpflichtung, zum einbezahlten Kapital und zur Bewertung dieser Investition gehen aus der Übersicht zu den Fonds auf Seite 11 hervor.

Finanzanlagen

Private Unternehmen	Domizil	Investitions-währung	Investierter Betrag per 31.3.2016	Veränderung Berichts-periode	Investierter Betrag per 31.12.2016	Verkehrs-wert per 31.12.2016	Besitzanteil per 31.12.2016	Verkehrs-wert per 31.12.2016	Verkehrs-wert per 31.3.2016
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Cathay Industrial Biotech	CN	USD	28,0		28,0	43,9	9,5	44 684	42 175
Westmed Holding	US	USD	7,0		7,0	12,4	22,3	12 670	11 959
True North Therapeutics	US	USD	0,0	10,0	10,0	10,0	3,1	10 190	0
ARMO BioSciences	US	USD	10,0		10,0	10,0	4,4	10 190	9 618
ObsEva	CH	CHF	10,0		10,0	10,0	8,0	10 000	10 000
Interventional Spine	US	USD	18,0	-5,9	12,1	8,8	31,3	8 990	5 662
Vascular Dynamics	US	USD	8,0		8,0	8,0	15,8	8 152	7 694
AnaptysBio	US	USD	7,0		7,0	7,0	5,6	7 133	6 733
Neurelis	US	USD	0,0	5,5	5,5	5,5	11,0	5 604	0
SAI Life Sciences	IN	INR	256,4		256,4	352,7	6,3	5 292	3 722
FarmaLatam	PA	USD	2,5	1,9	4,3	4,3	51,0	4 388	2 357
Vitaeris	KA	USD	0,0	3,0	3,0	4,0	20,0	4 076	0
Iconic Therapeutics	US	USD	7,5		7,5	3,8	7,1	3 821	7 214
Tensys Medical ¹⁾	US	USD	18,5	1,1	19,6	0,0	99,6	0	17 745
Übrige Investitionen								15 170	16 218
Total private Unternehmen								150 360	141 097

1) Die Position wurde in der Berichtsperiode vollständig wert-berichtet.

Fonds	Investitions-währung	Total eingegan-gene Ver-pflichtung	Ein-zahlungen Berichts-periode	Rück-zahlungen Berichts-periode	Kumulierte Einzah-lungen per 31.12.2016	Kumulierte Rückzah-lungen per 31.12.2016	Verkehrs-wert per 31.12.2016	Verkehrs-wert per 31.12.2016	Verkehrs-wert per 31.3.2016
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42,0	2,8		31,6	0,0	27,3	29 240	31 921
Nordic Biotech	DKK	31,0			31,0	11,8	190,6	27 478	29 034
MedFocus Fund II	USD	16,0		15,0	16,0	15,0	18,9	19 244	32 980
Hatteras Venture Partners III	USD	10,0	0,4		9,8	2,0	10,9	11 111	9 167
BioMedInvest I	CHF	26,0			26,0	21,5	10,6	10 634	10 764
Galen Partners V	USD	10,0		0,1	9,6	1,5	10,3	10 492	10 561
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20,0	2,4	0,1	9,6	0,1	9,0	9 199	6 870
BioMedInvest II	CHF	10,0	2,0	1,0	10,0	1,8	8,4	8 430	7 860
BioVeda China	USD	8,5			8,5	27,2	6,0	6 111	5 771
HBM Genomics	USD	15,0	2,3		6,2	0,0	5,4	5 549	3 285
Tata Capital HBM Fund I	USD	10,0	0,3	0,5	4,1	0,5	3,3	3 323	3 085
Übrige Investitionen								4 829	7 132
Total Fonds								145 640	158 430

1) Der Verkehrswert von EUR 27,3 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 4,1 Millionen für die kumulierten Verwaltungs-gebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 5

der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand per 31.3.2016		Veränderung 9 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand per 31.12.2016		Verkehrs- wert per 31.12.2016	Verkehrs- wert per 31.3.2016
		IW	Anzahl Aktien			Anzahl Aktien	Anzahl Aktien		
							%	CHF 000	CHF 000
Vectura Group ¹⁾	GBP	83 507 230	– 14 828 074	– 1 407 809	68 679 156	10,1	118 400	181 951	
Advanced Accelerator Applications ^{P)}	USD	3 492 611	– 56 977	75 474	3 435 634	8,0	93 684	117 639	
Incyte	USD	416 000	2 605	2 605	418 605	0,2	42 771	28 996	
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	USD	1 100 000	0	0	1 100 000	2,9	36 205	56 052	
Genmab	DKK	302 500	– 100 000	0	202 500	0,3	34 244	40 324	
Tesaro	USD	3 000	154 000	73 750	157 000	0,3	21 515	127	
Paratek Pharmaceuticals ^{P)}	USD	1 643 742	– 293 742	0	1 350 000	6,0	21 185	23 983	
Neurocrine Biosciences	USD	456 000	73 500	– 25 500	529 500	0,6	20 881	17 346	
Nabriva Therapeutics ^{P)}	USD	2 968 980	0	0	2 968 980	10,9	18 031	25 586	
Ultragenyx Pharmaceutical	USD	103 000	99 750	– 250	202 750	0,5	14 526	6 272	
Eagle Pharmaceuticals	USD	170 000	0	0	170 000	1,1	13 744	6 622	
GW Pharmaceuticals	USD	0	119 332	43 332	119 332	0,5	13 589	0	
Galapagos	EUR	114 000	40 000	– 50 000	154 000	0,4	10 058	4 615	
Probiodrug ^{P)}	EUR	481 812	32 895	47 451	514 707	6,3	9 943	12 762	
Esperion Therapeutics	USD	750 000	0	0	750 000	3,3	9 568	12 198	
PTC Therapeutics ^{P)}	USD	839 942	– 14 942	– 14 942	825 000	2,4	9 172	5 203	
Antares Pharma	USD	3 740 732	0	0	3 740 732	2,4	8 882	3 130	
Coherus Biosciences	USD	362 900	– 57 900	105 000	305 000	0,7	8 749	7 410	
Actelion	CHF	2 000	34 508	34 258	36 508	0,0	8 050	287	
Prothena	USD	2 000	151 500	0	153 500	0,5	7 694	79	
Intersect ENT	USD	124 900	475 100	342 000	600 000	2,1	7 398	2 282	
Eiger BioPharmaceuticals ^{P)}	USD	603 819	0	0	603 819	7,2	7 168	9 739	
Nicox	EUR	0	750 000	0	750 000	3,0	6 857	0	
Oxford Immunotec	USD	715 000	– 287 089	– 287 089	427 911	1,9	6 519	6 815	
Amicus Therapeutics	USD	300 000	886 604	886 604	1 186 604	0,8	6 009	2 438	
Bluebird Bio	USD	288 300	– 194 800	– 106 500	93 500	0,2	5 879	11 785	
Hansa Medical	SEK	0	400 000	400 000	400 000	1,1	5 215	0	
Ascendis Pharma	USD	0	235 000	235 000	235 000	0,2	4 847	0	
Claris Lifesciences	INR	497 917	442 276	389 876	940 193	1,7	4 514	943	
Argenx	EUR	5 000	250 000	0	255 000	1,3	4 356	57	
Regenxbio	USD	0	206 000	6 000	206 000	0,8	3 894	0	
Avexis	USD	0	80 000	3 000	80 000	0,3	3 891	0	
Laurus Labs	INR	0	501 698	501 698	501 698	0,5	3 619	0	
Alimera Sciences	USD	0	3 250 000	0	3 250 000	5,0	3 577	0	
Erytech Pharma	EUR	0	240 000	240 000	240 000	2,8	3 534	0	
Sarepta Therapeutics	USD	0	123 000	0	123 000	0,2	3 438	0	
Zealand Pharma	DKK	0	200 716	– 42 963	200 716	0,8	3 081	0	
Ophthotech ^{P)}	USD	603 000	– 603 000	– 562 500	0	0,0	0	24 515	
Relypsa ²⁾	USD	1 025 000	– 1 025 000	0	0	0,0	0	13 358	
Medivation ²⁾	USD	167 500	– 167 500	0	0	0,0	0	7 407	
Anacor Pharmaceuticals ²⁾	USD	104 000	– 104 000	0	0	0,0	0	5 346	
Übrige Investitionen							24 078	41 781	
Total kotierte Unternehmen							628 765	677 048	
Total Finanzanlagen							924 765	976 575	

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.
 1) Das Unternehmen hat Skyepharma übernommen. Die Übernahme wurde in der Berichtsperiode abgeschlossen. Die Anzahl Aktien am Anfang der Berichtsperiode wurde entsprechend angepasst.

2) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode durch Galenica bzw. Pfizer übernommen. HBM Healthcare hat sämtliche Aktien verkauft.

hbmhealthcare.com

HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2016 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz

15–20 %	Nogra Pharma Invest S.à.r.l., Luxemburg
3– 5 %	HBM Healthcare Investments AG, Zug

Informationen zu den Aktien

Valorennummer	1.262.725
WPK	984345
ISIN	CH 0012627250
CUSIP	H 3553X112
Telekurs	126,126272
SIX Swiss Exchange Ticker	HBMN
Internet	www.hbmhealthcare.com

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Hans Peter Hasler, Präsident
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber,
Vizepräsident
Mario G. Giuliani, Mitglied
Dr. Eduard E. Holdener, Mitglied
Robert A. Ingram, Mitglied
Dr. Rudolf Lanz, Mitglied
Dr. Benedikt Suter, Sekretär

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

Investitionsberater

HBM Partners AG, Zug www.hbmpartners.com

Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):
0,75% p.a. des Gesellschaftsvermögens plus
0,75% p.a. der Marktkapitalisierung der Gesellschaft
Performancegebühr (jährlich ausbezahlt):
15% auf der über der High Water Mark neu
geschaffenen Wertsteigerung
High Water Mark (je Aktie für alle ausstehenden
Aktien): NAV von CHF 136.20

Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG
Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication
Gestaltung Küng Art Direction
Layout und Druck Bader + Niederöst AG
Copyright © 2017 HBM Healthcare Investments AG
Erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

