

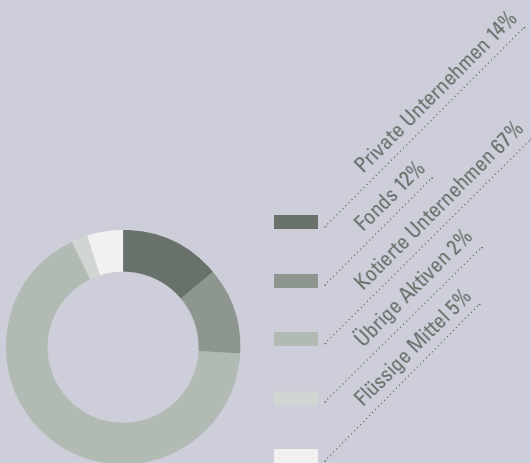
12

15

# Das Wichtigste in Kürze

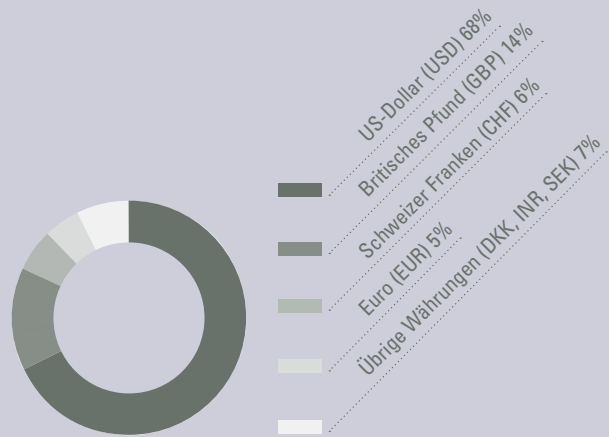
**Profil** HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 Erfolg versprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte 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).



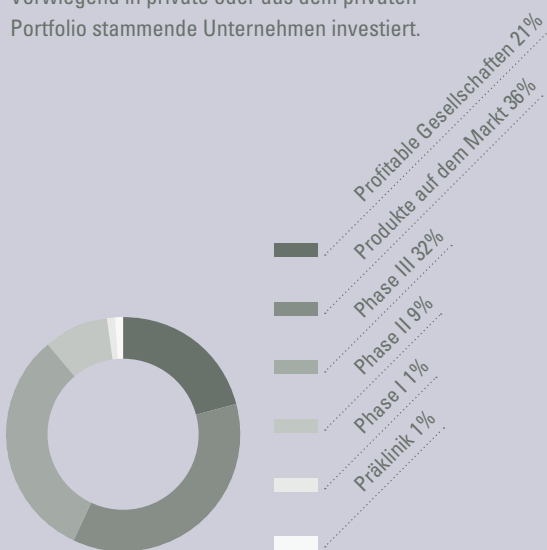
## Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

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



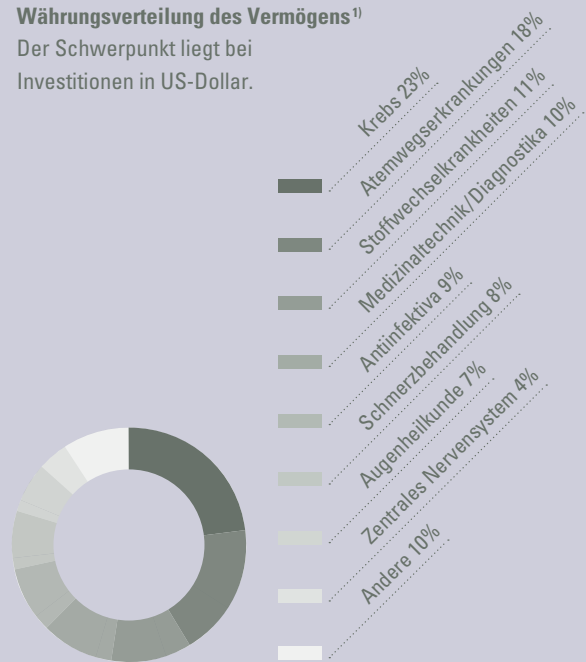
## Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



## Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

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



## Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Aktiven per 31.12.2015: CHF 1 228,0 Millionen.

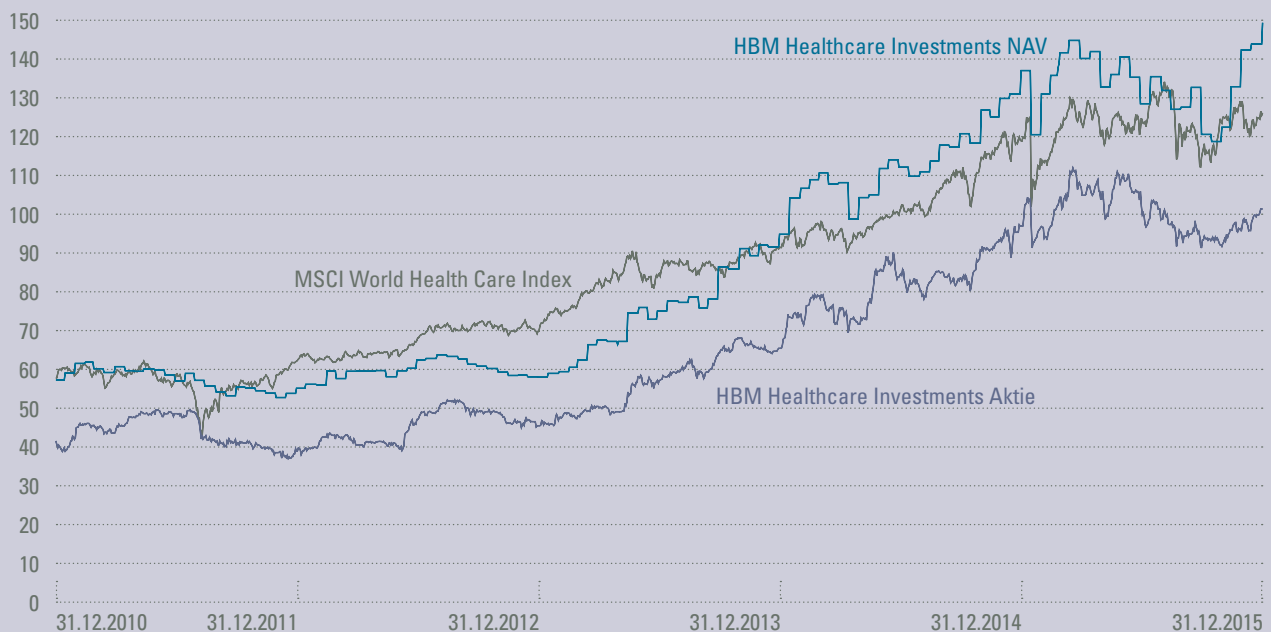
2) Total Finanzanlagen per 31.12.2015: CHF 1 139,3 Millionen.

# Kennzahlen und Wertentwicklung

Kennzahlen		31.12.2015	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013	restated 31.3.2012
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>1114,9</b>	<b>1074,2</b>	<b>920,3</b>	<b>601,0</b>	<b>546,4</b>
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		316,5	273,4	218,8	233,4	276,3
Investitionen in kotierte Unternehmen		822,8	748,1	630,5	278,9	196,7
Flüssige Mittel		58,8	140,4	46,5	51,7	41,2
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	CHF Mio.	<b>-54,9</b>	<b>207,5</b>	<b>42,8</b>	<b>33,2</b>	<b>-39,9</b>
<b>Periodenergebnis</b>	CHF Mio.	<b>101,0</b>	<b>257,5</b>	<b>353,5</b>	<b>67,0</b>	<b>-22,2</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	13,21	32,47	40,98	7,52	-2,35
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	149,76	140,60	108,76	68,35	60,40
Aktienchlusskurs	CHF	102,00	108,00	75,50	51,35	41,50
<b>Diskont</b>		<b>-31,9%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-31,3%</b>
Ausschüttung je Aktie	CHF		5,50	3,00	1,50	
Ausschüttungsrendite			5,1%	4,0%	2,9%	
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7,7	8,0	8,9	9,2	9,8
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,4	7,6	8,5	8,8	9,0

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)	2015/2016 (9 Monate)	2014/2015	2013/2014	2012/2013	2011/2012
<b>HBM Healthcare Investments AG</b>					
Innerer Wert (NAV)	10,4%	32,0%	61,3%	13,2%	-1,9%
Namenaktie HBMN	-0,5%	47,0%	50,0%	23,7%	-7,0%

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



## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Der innere Wert je Aktie (NAV) erholte sich im Berichtsquartal von Anfang Oktober bis Ende Dezember kräftig und stieg um 23,6 Prozent auf einen neuen Höchststand von CHF 149.76 per 31. Dezember 2015. Der Aktienkurs legte in der gleichen Periode um 10,9 Prozent auf CHF 102.00 zu.

Im dritten Quartal des laufenden Geschäftsjahres erzielte HBM Healthcare einen Gewinn von CHF 208 Millionen. Dank diesem erfreulichen Quartalsergebnis schliesst auch die 9-Monatsperiode mit einem Gewinn in Höhe von CHF 101 Millionen.

## Erfolgreiches IPO bei den privaten Unternehmen

Im Portfolio der privaten Unternehmen stand der erfolgreiche Börsengang von Advanced Accelerator Applications (AAA) im Zentrum. Das französische Unternehmen nahm USD 75 Millionen neues Kapital auf. Der Aktienkurs stieg um 95 Prozent; es resultierte ein Buchgewinn von CHF 62 Millionen. AAA wird im laufenden Quartal in Europa und den USA Zulassungsanträge für das Krebsmedikament Lutathera einreichen.

Cathay Industrial Biotech schloss eine Eigenkapitalfinanzierung über USD 135 Millionen mit der chinesischen Lu'an Group ab. Die Bewertung der Finanzierung erlaubte eine Aufwertung unserer Beteiligung um CHF 30 Millionen. Die Investition von CHF 8 Millionen in Medimpulse Holding wurde vollständig wertberichtigt.

## Hohe Buchgewinne bei den kotierten Unternehmen

Bei den börsenkotierten Unternehmen einigte sich Pacira Pharmaceuticals (CHF +41 Mio., Aktienkurs +86,8% im Quartal) aussergerichtlich mit der FDA, welche die von Pacira geforderte breite Zulassung des Schmerzmittels Exparel® bestätigte. Zudem vermeldete Pacira steigende Verkaufserlöse von USD 69,4 Millionen für das vierte Quartal bzw. von USD 249 Millionen für das Gesamtjahr 2015 (+26% gegenüber 2014).

Weitere grössere Buchgewinne resultierten im Berichtsquartal aus den Beteiligungen in Ophthotech (CHF +27 Mio. / +93,8%), Skyepharma (CHF +20 Mio. / +12,5%) und Genmab (CHF +13 Mio. / +50,0%).

Die Position in Basilea Pharmaceutica wurde im Berichtsquartal um mehr als 80 Prozent reduziert und die verbliebenen Aktien im Januar 2016 veräussert. Damit schliesst HBM Healthcare Investments die vor 15 Jahren getätigte erste Investition in ein privates Unternehmen mit einem Gewinn von insgesamt CHF 156 Millionen und einer kapitalgewichteten annualisierten Rendite (IRR) von mehr als 15 Prozent ab.

### Neuinvestitionen

Im Berichtsquartal wurden vier Neuinvestitionen in private Unternehmen getätigt. Eiger BioPharmaceuticals erhielt eine Kapitalzusage von USD 10 Millionen. Das amerikanische Unternehmen verfügt über ein diversifiziertes Wirkstoffportfolio in der klinischen Entwicklung zur Adressierung von vier seltenen Krankheiten.

Als Teil eines Syndikats investierte HBM Healthcare CHF 10 Millionen in das Schweizer Unternehmen ObsEva. Dieses verfügt über eine klinische Pipeline im Bereich der reproduktiven Gesundheit von Frauen.

Weitere USD 7,5 Millionen wurden zugunsten von Iconic Therapeutics mit Sitz in San Francisco gesprochen. Iconic testet ein vielversprechendes Molekül zur Behandlung der altersbedingten Makula-Degeneration in einer Phase-2a-Studie.

USD 4 Millionen wurden in das profitable Unternehmen SAI Life Sciences in Hyderabad (Indien) investiert. SAI ist international in der Synthese von komplexen pharmazeutischen Wirkstoffen und in der Medizinalchemie tätig.

### Positiver Ausblick

Das vierte Quartal des Geschäftsjahres 2015/2016 hat mit der Übernahme des privaten Unternehmens Ellipse Technologies durch NuVasive im Januar 2016 äusserst erfreulich begonnen. Es resultierte ein Gewinn von über USD 100 Millionen bei einer Verachtfachung des investierten Kapitals. Der innere Wert je Aktie stieg um CHF 9.70 (+6,5%) und verdeutlichte einmal mehr das enorme Wertpotenzial unseres privaten Portfolios.

Die Finanzmärkte starteten das Kalenderjahr 2016 mit erhöhter Volatilität. Im Portfolio der börsenkotierten Unternehmen ist weiterhin mit Wertschwankungen zu rechnen. Aus operativer Sicht entwickeln sich die Portfoliogesellschaften erfolgreich, was sie zu interessanten Übernahmekandidaten macht. Zudem stehen bei einigen Gesellschaften wertrelevante klinische Daten (Paratek, Ophthotech) oder Zulassungsentscheide (AAA, PTC Therapeutics) an.

Mit Neuinvestitionen in private Unternehmen und aktiver Portfoliobewirtschaftung werden wir den eingeschlagenen Weg der Wertgenerierung fortsetzen und einen stattlichen Teil der erwirtschafteten Mittel durch Aktienrückkäufe und Barausschüttungen an Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, zurückführen.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Dezember 2015

	Anmerkungen	31.12.2015	31.3.2015
<b>Aktiven (CHF 000)</b>			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		58 752	140 381
Forderungen		244	186
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>58 996</b>	<b>140 567</b>
Anlagevermögen			
Finanzinstrumente	(3)	10 005	15 840
Finanzanlagen	(4)	1 139 247	1 021 529
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(5)	19 748	13 244
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>1 169 000</b>	<b>1 050 613</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1 227 996</b>	<b>1 191 180</b>
<b>Passiven (CHF 000)</b>			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzinstrumente	(3)	1 202	63 470
Rückstellungen	(9)	10 586	50 414
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2 487	3 107
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>14 275</b>	<b>116 991</b>
Langfristige Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(6)	98 867	0
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>98 867</b>	<b>0</b>
Eigenkapital			
Aktienkapital	(7)	450 450	468 029
Eigene Aktien	(7)	-24 652	-33 744
Kapitalreserve	(7)	293 696	345 570
Bilanzergebnis		395 360	294 334
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>1 114 854</b>	<b>1 074 189</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>1 227 996</b>	<b>1 191 180</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 444	7 640
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		149.76	140.60

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

### für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2015	Quartal bis 31.12.2014	9-Monatsperiode bis 31.12.2015	9-Monatsperiode bis 31.12.2014
Gewinne auf Finanzanlagen	(4)	256 325	160 971	280 823	336 583
Verluste auf Finanzanlagen	(4)	-31 586	-20 705	-147 789	-50 479
Dividendenertrag		9	31	23	64
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften	(3)	-1 813	0	-14 592	0
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften	(3)	0	-8 016	1 232	-8 016
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		459	5 772	2 358	10 038
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		-479	0	-1 485	0
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-842	8 342	6 335	6 633
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		1 078	0	-1 843	-3 057
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>223 151</b>	<b>146 395</b>	<b>125 062</b>	<b>291 766</b>
Verwaltungsgebühr	(9)	-3 074	-3 074	-10 081	-8 987
Erfolgsabhängige Entschädigung	(9)	-10 586	-21 629	-10 586	-42 955
Personalaufwand		-376	-428	-1 160	-1 286
Sonstiger Betriebsaufwand		-192	-371	-760	-1 357
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>208 923</b>	<b>120 893</b>	<b>102 475</b>	<b>237 181</b>
Finanzaufwand	(6)	-731	-33	-1 450	-149
Finanzertrag		0	2	1	3
Ertragssteuern		0	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>208 192</b>	<b>120 862</b>	<b>101 026</b>	<b>237 035</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>208 192</b>	<b>120 862</b>	<b>101 026</b>	<b>237 035</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 662	7 797	7 645	8 008
Ergebnis je Aktie (CHF)		27.17	15.50	13.21	29.60

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

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Geldflussrechnung

### für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	9-Monatsperiode bis 31.12.2015	9-Monatsperiode bis 31.12.2014
Bezahlte Verwaltungsgebühren	- 10 081	- 8 987
Bezahlte erfolgsabhängige Entschädigungen für Vorjahresperiode	- 50 414	0
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	- 2 402	- 2 985
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 62 897</b>	<b>- 11 972</b>
Erhaltene Zinserträge	1	3
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	23	64
Kauf von Finanzanlagen	- 332 176	- 244 825
Verkauf von Finanzanlagen	346 142	395 454
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	0	3 569
Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisen- und Marktabsicherung	- 70 995	- 12 595
Geldfluss aus übrigen Finanzinstrumenten	2 061	10 469
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 54 944</b>	<b>152 139</b>
Bezahlte Zinsen	- 310	- 149
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	- 42 273	- 23 588
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	98 790	0
Kauf von eigenen Aktien	- 41 558	- 77 738
Verkauf von eigenen Aktien	22 213	7 410
Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm	0	148
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>36 862</b>	<b>- 93 917</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>- 650</b>	<b>5 416</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>- 81 629</b>	<b>51 666</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	140 381	46 490
Flüssige Mittel am Ende der Periode	58 752	98 156



# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
(CHF 000)					
<b>Eigenkapital per 31. März 2014</b>	<b>520 650</b>	<b>-27 934</b>	<b>390 797</b>	<b>36 823</b>	<b>920 336</b>
Gesamtergebnis				237 035	237 035
Kauf von eigenen Aktien		-78 709			-78 709
Verkauf von eigenen Aktien		5 511	2 047		7 558
Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014)			-23 588		-23 588
Kapitalherabsetzung (26.8.2014)	-52 621	78 986	-26 365		0
<b>Eigenkapital per 31. Dezember 2014</b>	<b>468 029</b>	<b>-22 146</b>	<b>342 891</b>	<b>273 858</b>	<b>1 062 632</b>
Gesamtergebnis				20 476	20 476
Kauf von eigenen Aktien		-18 906			-18 906
Verkauf von eigenen Aktien		7 308	2 679		9 987
<b>Eigenkapital per 31. März 2015</b>	<b>468 029</b>	<b>-33 744</b>	<b>345 570</b>	<b>294 334</b>	<b>1 074 189</b>
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
<b>Eigenkapital per 31. Dezember 2015</b>	<b>450 450</b>	<b>-24 652</b>	<b>293 696</b>	<b>395 360</b>	<b>1 114 854</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Anmerkungen

### 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

Der 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 für das am 31. März 2015 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung 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 60 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2014/2015 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft und hatte keine Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge. Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

(CHF)	31.12.2015	31.3.2015
DKK	0.1459	0.1397
EUR	1.0876	1.0438
GBP	1.4767	1.4413
SEK	0.1187	0.1127
USD	1.0021	0.9727

### 3. Finanzinstrumente

Die Absicherungen des Währungsrisikos in Euro und britischem Pfund sowie des generellen Marktrisikos (durch den Leerverkauf von Positionen des ETFs iShares NASDAQ Biotechnology Index) wurden in der Berichtsperiode geschlossen. Der Wert der Bilanzposition ergibt sich aus der geschlossenen Absicherung des Euro-Währungsrisikos, welche per 11. Juli 2016 abgerechnet wird.

### 4. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

#### Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert per 31. März 2015</b>	<b>127 460</b>	<b>145 987</b>	<b>748 082</b>	<b>1 021 529</b>
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Nabriva Therapeutics)	-8 406		8 406	0
Umgliederung aufgrund von Börsengang (AAA)	-26 095		26 095	0
<b>Verkehrswert per 31. März 2015 (nach Umgliederung)</b>	<b>92 959</b>	<b>145 987</b>	<b>782 583</b>	<b>1 021 529</b>
Zugang	42 626	14 823	274 727	332 176
Abgang	-371	-9 383	-337 738	-347 492
Realisierte Gewinne	0	282	146 518	146 800
Realisierte Verluste	-69	-90	-7 341	-7 500
Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste	35 744	-6 036	-35 974	-6 266
<b>Verkehrswert per 31. Dezember 2015</b>	<b>170 889</b>	<b>145 583</b>	<b>822 775</b>	<b>1 139 247</b>

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

## 5. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

Die sonstigen finanziellen Vermögenswerte umfassen im Wesentlichen vertragliche Ansprüche auf Kaufpreiszahlungen aus früheren Unternehmensverkäufen, welche an das Erreichen definierter Ziele gebunden sind (Meilensteinzahlungen). Diese Ansprüche werden mit einem wahrscheinlichkeitsgewichteten Ansatz bewertet, basierend auf der Einschätzung über den Eintritt der den Ansprüchen zugrundeliegenden definierten Ziele. Die Ansprüche

werden unter Anwendung eines Diskontsatzes von 11 Prozent (Vorjahr: 11 Prozent) im Zwischenabschluss erfasst. Die zur Bewertung verwendeten Inputparameter beruhen auf anerkannten Branchenstatistiken sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 31.12.2015	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	4,2	0,0	47,1	2016–2020
Tripex (vormals Mpex) <sup>1)</sup>	5,5	3,9	> 37,3	ab 2015
mtm laboratories	12,5	0,8	25,0	2016–2018
Übrige Unternehmen	2,2	0,1	29,1	2015–2020
<b>Total</b>	<b>24,4</b>	<b>4,8</b>	<b>&gt; 138,5</b>	

<sup>1)</sup> Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht berücksichtigt. Der potenziell mögliche Rückfluss könnte daher höher ausfallen.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2015 sind CHF 19,7 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 4,7 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

Per Bilanzstichtag hat HBM Healthcare Investments AG als Schuldner folgende langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausstehend:

Zwei festverzinsliche Anleihenstranchen von nominal je CHF 50 Millionen, mit Coupon von 2,0 und 2,5 Prozent und Fälligkeiten am 10. Juli 2021 bzw. am 10. Juli 2023, Rückzahlung zu 100 Prozent des Nominalwerts.

Die Anleihen sind zum amortisierten Kostenwert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem Nettoerlös (nach Abzug der Transaktionskosten) 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 450,5 Millionen (Vorjahr: CHF 468,0 Millionen), eingeteilt in 7 700 000 Namenaktien (Vorjahr: 8 000 503 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 58.50). An der Generalversammlung vom 26. Juni 2015 wurde die Vernichtung von 300 503 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 9. September 2015 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 5.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 6. Juli 2015.

### 7.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 19. Juni 2017 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 800 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2014»). Das Programm startete am 3. November 2014. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 377 503 eigene Aktien erworben, wovon 300 503 am 9. September 2015 vernichtet wurden.

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 hält die Gesellschaft 77 000 eigene Aktien (Vorjahr: 125 000 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 132 003 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 102.24 je Aktie (Vorjahr: 720 497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 97.90 je Aktie) erworben.

	2015/2016	2014/2015
(Anzahl eigene Aktien)		
<b>Bestand 2. Handelslinie am Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>245 500</b>	<b>304 000</b>
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	132 003	155 600
Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen	0	564 897
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien	-300 503	-899 497
<b>Bestand 2. Handelslinie am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>77 000</b>	<b>125 000</b>

Zusätzlich hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag indirekt über ihre Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 178 572 eigene Aktien (Vorjahr: 147 239 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2015 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 276 540 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 96.93 je Aktie erworben (Vorjahr: 97 026 eigene Aktien zu CHF 84.25) und 212 864 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 104.36 je Aktie veräussert (Vorjahr: 83 452 eigene Aktien zu CHF 88.80). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 3,0 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 2,0 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 2015 bestehen für HBM Healthcare folgende Investitionsverpflichtungen:

	31.12.2015	31.3.2015
(CHF 000)		
HBM BioCapital I	340	327
HBM BioCapital II	14 389	19 090
Private Unternehmen	8 017	29 786
Fonds	35 970	21 212
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>58 716</b>	<b>70 415</b>

## 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 2015 wurden an HBM Partners CHF 10,1 Millionen (Vorjahr: CHF 9,0 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 10,6 Millionen (Vorjahr: CHF 43,0 Millionen) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 31. Dezember 2015, das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der

letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, übertroffen hat. Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 141.70. Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

## 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 12 hervor.

## Finanzanlagen

	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Investierter Betrag per 31.3.2015 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 31.12.2015 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2015 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
<b>Private Unternehmen</b>									
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	43,9	12,6	43943	13618
Ellipse Technologies <sup>1)</sup>	USA	USD	8,6	4,9	13,5	33,7	25,8	33766	17642
Tensys Medical <sup>2)</sup>	USA	USD	15,7	2,5	18,2	18,2	99,6	18188	15223
ObsEva	Schweiz	CHF	0,0	10,0	10,0	10,0	8,0	10000	0
Westmed Holding	USA	USD	7,0		7,0	9,0	21,4	8973	6666
Vascular Dynamics	USA	USD	4,0	4,0	8,0	8,0	16,1	8017	3891
Iconic Therapeutics	USA	USD	0,0	7,5	7,5	7,5	8,0	7516	0
AnaptysBio	USA	USD	0,0	7,0	7,0	7,0	5,7	7015	0
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	5,9	31,3	5899	5726
Kolltan <sup>3)</sup>	USA	USD	4,6		4,6	5,0	2,9	5003	4856
SAI Life Sciences	Indien	INR	0,0	256,4	256,4	250,8	6,1	3795	0
MiCardia <sup>3)</sup>	USA	USD	5,4		5,4	2,9	18,4	2946	5720
Eiger BioPharmaceuticals	USA	USD	0,0	2,0	2,0	2,0		2004	0
Medimpulse Holding <sup>4)</sup>	Schweiz	USD	4,4		4,4	0,0	20,7	0	8068
Übrige Investitionen								13824	11549
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>170889</b>	<b>92959</b>

1) HBM Healthcare Investments ist seit August 2005 indirekt über den MedFocus Fund zusätzlich mit 6,2% am Unternehmen beteiligt. Ellipse wurde im Januar 2016 durch NuVasive für USD 380 Mio. in bar und eine Meilensteinzahlung von USD 30 Mio. übernommen.

2) Ein Darlehensgeber von Tensys Medical Inc. hat ein Wandelrecht in 30% der nach Wandlung insgesamt ausstehenden Aktien der Tensys Medical Inc.

3) Wie in Anmerkung 5 der Jahresrechnung erläutert, wurde diese Investition teilweise oder vollständig durch HBM BioCapital I getätigt. Die anteilmässigen Gebühren von HBM BioCapital I werden HBM Healthcare Investments vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

4) Die Position wurde in der Berichtsperiode vollständig wertberichtigt.

Fonds	Domizil	Investitionswährung (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2015 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2015 (IW Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)	
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	11,8	206,0	30040	44296
HBM BioCapital II <sup>1)</sup>	Jersey	EUR	42,0	5,1		28,8	0,0	24,5	26606	22303
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	21,0	21073	18282
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0		7,4	26,0	21,5	10,7	10738	18980
Galen Partners V	USA	USD	10,0		1,4	9,6	1,4	9,9	9895	11280
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,4		9,5	2,0	9,5	9484	9025
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			8,0	0,8	7,7	7740	7740
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0		0,2	14,8	16,4	7,3	7323	5391
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	5,2	5163	1934
WuXi Healthcare Ventures II	Cayman Islands	USD	20,0	4,4		4,4	0,0	4,4	4376	0
Tata Capital HBM Healthcare Fund I	Singapur	USD	10,0	2,5		4,0	0,0	3,5	3515	863
HBM Genomics	Cayman Islands	USD	15,0	2,6		3,9	0,0	3,4	3422	1128
Übrige Fonds									6208	4765
<b>Total Fonds</b>									<b>145583</b>	<b>145987</b>

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (IW)	Anzahl Aktien per 31.3.2015	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 9 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 31.12.2015	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
Skyepharma	GB	GBP	29641522	206575	0	29848097	28,5	174212	131589
Advanced Accelerator Applications <sup>2)</sup>	Frankreich	USD	2500000	987611	305454	3487611	9,0	109287	26095
Pacira Pharmaceuticals	USA	USD	1100000	0	0	1100000	3,0	84646	95067
Ophthotech	USA	USD	1050000	-450000	-180000	600000	1,7	47217	47523
Incyte	USA	USD	111500	260550	116300	372050	0,2	40434	9941
Genmab	Dänemark	DKK	309000	-21000	-1000	288000	0,5	38540	22578
Paratek Pharmaceuticals	USA	USD	1768260	-124518	0	1643742	9,3	31247	53767
Nabriva Therapeutics <sup>2)</sup>	USA	USD	1005700	1963280	0	2968980	15,0	28622	8406
Relypsa	USA	USD	157500	842500	675000	1000000	2,4	28400	5526
PTC Therapeutics	USA	USD	965500	-125558	0	839942	2,5	27271	57147
Neurocrine Biosciences	USA	USD	159000	201400	155000	360400	0,4	20431	6142
Bluebird Bio	USA	USD	3000	285300	287300	288300	0,8	18554	352
Esperion Therapeutics	USA	USD	561188	188812	-5000	750000	3,3	16730	50547
Basilea Pharmaceutica	Schweiz	CHF	1030246	-891391	-607171	138855	1,3	13372	114048
Vertex Pharmaceuticals	USA	USD	9000	96750	100250	105750	0,0	13334	1033
Eagle Pharmaceuticals	USA	USD	0	150000	70600	150000	1,0	13328	0
Probiobdrug	Deutschland	EUR	717156	-222331	0	494825	6,7	13317	14260
Allergan	USA	USD	0	40000	39300	40000	0,0	12526	0
Anacor Pharmaceuticals	USA	USD	5000	98000	50000	103000	0,2	11660	281
Ultragenyx Pharmaceutical	USA	USD	5000	98000	60737	103000	0,3	11579	302
Mirati Therapeutics	USA	USD	0	264157	148315	264157	1,4	8365	0
Coherus Biosciences	USA	USD	200000	150000	0	350000	0,9	8053	5949
Oxford Immunotec	GB	USD	510500	179500	134500	690000	2,5	7952	6992
Intercept Pharmaceuticals	USA	USD	1500	35500	37000	37000	0,2	5538	411
Antares Pharma	USA	USD	0	3740732	0	3740732	2,4	4536	0
K2M Group Holdings	USA	USD	200000	0	0	200000	0,5	3956	4290
Chimerix	USA	USD	231000	73000	0	304000	0,7	2727	8469
ZS Pharma <sup>3)</sup>	USA	USD	50800	-50800	-414467	0	0,0	0	2079
Receptos <sup>3)</sup>	USA	USD	254000	-254000	0	0	0,0	0	40739
Übrige Investitionen								26941	69050
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>822775</b>	<b>782583</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>1139247</b>	<b>1021529</b>

1) Der Verkehrswert von EUR 24,5 Mio. berücksichtigt die Belastung von EUR 3,2 Mio. für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 5 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

2) Die Unternehmen haben im November bzw. im September 2015 einen Börsengang durchgeführt. Zuvor waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

3) Die Unternehmen wurden in der Berichtsperiode durch AstraZeneca bzw. Celgene übernommen.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

## Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2015 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15%	Nogra SA, Luxemburg	13.11.2015
5–10%	Astellas Pharma Inc., Tokio, Japan	25.1.2014
3– 5%	Red Rocks Capital LLC, Golden, USA	5.6.2014

## Informationen zu den Aktien

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

## Verwaltungsrat

Hans Peter Hasler, Präsident<sup>1)</sup>  
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber<sup>2)</sup>,  
Vizepräsident  
Mario G. Giuliani<sup>1)</sup>  
Dr. Eduard E. Holdener  
Robert A. Ingram<sup>1)3)</sup>  
Dr. Rudolf Lanz<sup>2)3)</sup>  
Dr. Benedikt Suter, Sekretär des Verwaltungsrats

- 1) Mitglied des Vergütungsausschusses  
2) Mitglied des Revisionsausschusses  
3) Mitglied des Nominierungsausschusses

## Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer  
Erwin Troxler, Finanzchef

## Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):  
0,75% des Gesellschaftsvermögens plus  
0,75% 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 141.70

## Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG

Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication since 1997

Gestaltung Küng Art Direction

Layout und Druck Bader + Niederöst AG

Copyright © 2016 HBM Healthcare Investments AG

Dieser Quartalsbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

