

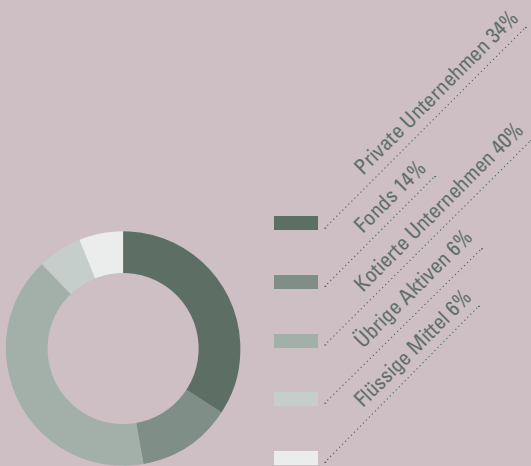
09

12

Das Wichtigste in Kürze

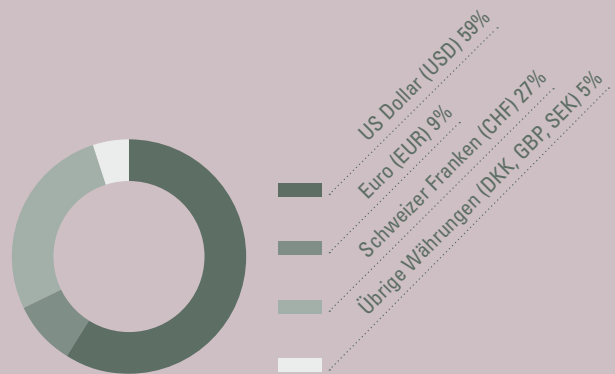
Profil HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Biotechnologie/ Humanmedizin, Medizinaltechnik und Diagnostik. Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Der Anlageschwerpunkt liegt bei der Weiter-

finanzierung bestehender Unternehmen im Portfolio. Diese 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

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



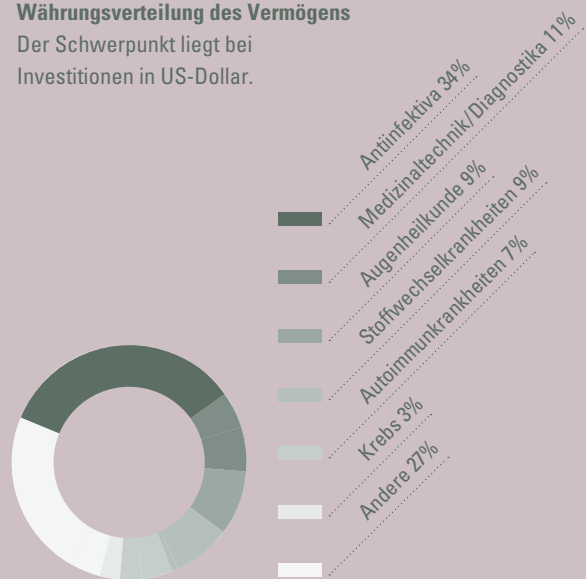
Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen¹⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen¹⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Finanzanlagen per 30.9.2012: CHF 488 Millionen.

Kennzahlen, Wertentwicklung und die zehn grössten Finanzanlagen

Kennzahlen		30.9.2012	31.3.2012	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2009
Nettovermögen	CHF Mio.	548,8	539,2	589,2	666,1	618,9
Investitionen in private Unternehmen		266,1	270,1	367,6	532,6	594,5
Investitionen in kotierte Unternehmen		222,3	196,7	83,4	100,3	132,0
Flüssige Mittel		31,5	41,6	155,8	129,1	65,6
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	4,2	-37,3	148,9	186,9	27,9
Periodenergebnis/Jahresergebnis	CHF Mio.	16,9	-25,5	-56,4	66,0	-312,9
Ergebnis je Aktie	CHF	1.88	-2.70	-5.73	6.39	-28.98
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	61.66	59.60	61.15	65.85	58.80
Aktienchlusskurs	CHF	50.40	41.50	44.60	49.50	22.00
Diskont		-18,3%	-30,4%	-27,1%	-24,8%	-62,6%
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	9,2	9,8	10,2	10,7	11,3
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	8,9	9,0	9,6	10,1	10,5

Wertentwicklung	Quartal	Kalenderjahr	12 Monate	Seit Gründung 12.7.2001
HBM Healthcare Investments AG				
Innerer Wert (NAV)	-1,2%	10,1%	9,4%	-37,7%
Namenaktie HBMN	5,0%	26,2%	22,0%	-49,1%
Relevanter Marktindex in CHF				
MSCI World Health Care Index	5,8%	14,8%	27,5%	-27,8%

Die 10 grössten Direktinvestitionen per 30.9.2012	Verkehrswert (CHF 000)	In % des Nettovermögens
Private Unternehmen		
PTC Therapeutics	28 933	5,3%
Cathay Industrial Biotech	26 314	4,8%
Lux Biosciences	22 516	4,1%
Nabriva Therapeutics	15 783	2,9%
Ophthotech	15 467	2,8%
Interventional Spine	14 923	2,7%
Medimpulse Holding	7 795	1,4%
Kotierte Unternehmen		
Basilea Pharmaceutica ^{P)}	113 716	20,7%
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	56 154	10,2%
ChemoCentryx ^{P)}	25 139	4,6%

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Der Innere Wert je Aktie (NAV) hat sich über die Sommermonate wenig verändert und lag per Ende September bei CHF 61.66 (–1,2%). Der Aktienkurs erhöhte sich in der gleichen Periode um 5 Prozent auf CHF 50.40.

Kotierte Unternehmen

Das britische Unternehmen SkyePharma hat im abgelaufenen Quartal wichtige Fortschritte erzielt. Anfang Juli konnte die Gesellschaft die Zulassung des Asthma-Medikaments flutiform® für den europäischen Markt bekannt geben. Mit dem Verkaufsbeginn von flutiform® in den beiden Hauptmärkten Deutschland und Grossbritannien im September erhielt SkyePharma vom Vertriebspartner Mundipharma Meilensteinzahlungen von insgesamt EUR 8 Millionen. Das Unternehmen hat ausserdem Anspruch auf weitere verkaufsabhängige Meilensteinzahlungen von bis zu EUR 50 Millionen sowie Lizenzzahlungen auf den Verkaufserlösen im tiefen zweistelligen Prozentbereich. Ende September gab das Unternehmen zudem bekannt, dass der Entwicklungs- und Vertriebspartner Kyorin Pharmaceutical den Zulassungsantrag für flutiform® für den japanischen Markt eingereicht hat. Weiter konnte SkyePharma eine Einigung mit den Fremdkapitalgebern vermelden, was zu einer Verbesserung der Liquidität führen wird. HBM Healthcare Investments besitzt nach erfolgter Rekapitalisierung einen Anteil von 10,8 Prozent am Unternehmen.

Das in Stockholm ansässige Unternehmen Swedish Orphan Biovitrum (SOBI) veröffentlichte Ende September positive Ergebnisse einer Phase-III-Studie für ein Medikament zur Behandlung der Bluterkrankheit Hämophilie B, welches zusammen mit Biogen Idec entwickelt wird. Die Marktkapitalisierung des Unternehmens hat sich nach Bekanntgabe der Resultate um über 40 Prozent erhöht. SOBI erwartet zudem noch in diesem Jahr Daten aus einer weiteren Phase-III-Studie für die deutlich grössere Patientenpopulation der Bluterkrankheit Hämophilie A.

Pacira Pharmaceuticals vermeldete Anfang August die ersten Verkaufszahlen für das Medikament Exparel™, welches im November 2011 die Zulassung für den amerikanischen Markt erhielt. Mit Verkaufserlösen von USD 2,3 Millionen für die ersten drei Monate wurden die Erwartungen der Marktteilnehmer übertroffen. Entsprechend hat sich der Aktienkurs des Unternehmens im Berichtsquartal weiter positiv entwickelt.

Bei ChemoCentryx ging die Marktkapitalisierung bei geringen Handelsvolumen leicht zurück. Die Gesellschaft erwartet über die kommenden drei bis neun Monate entscheidende Studiendaten aus einer Phase-II-Studie für ein Medikament zur Behandlung von chronischer Niereninsuffizienz und einer Phase-III-Studie für ein Medikament zur Behandlung von chronisch entzündlichen Darmerkrankungen wie Morbus Crohn.

«Aufgrund des Reifegrads verschiedener Unternehmen ist das Portfolio ausgezeichnet positioniert.»

Private Unternehmen

Bei den privaten Unternehmen konnte das amerikanische Unternehmen PTC Therapeutics im Juli eine Finanzierungsrunde über USD 30 Millionen abschliessen. Aufgrund positiver Erkenntnisse aus den Gesprächen mit der europäischen Zulassungsbehörde beabsichtigt das Unternehmen, in den kommenden Monaten den Zulassungsantrag für das Medikament Ataluren® zur Behandlung der seltenen, genetisch bedingten Krankheit Duchenne/Becker-Muskeldystrophie einzureichen.

Lux Biosciences, ein amerikanisches Unternehmen, welches ein Medikament zur Behandlung der entzündlichen Augenerkrankung Uveitis entwickelt, hat Ende Juni den letzten Patienten in die laufende Phase-III-Studie aufgenommen. Die Daten aus dieser Studie werden für Anfang 2013 erwartet. Ein positives Ergebnis dieser Studie würde der Gesellschaft die Beantragung der Marktzulassung für das Medikament in den USA und Europa ermöglichen und den Weg für einen Unternehmensverkauf oder einen Börsengang ebnen.

Die Bewertung des deutschen Unternehmens Probiodrug wurde um EUR 3,7 Millionen reduziert, da sich das Unternehmen hinter Plan entwickelt.

Ausblick

Wir sind überzeugt, dass das Portfolio von HBM Healthcare Investments aufgrund der Entwicklung und des Reifegrades verschiedener Unternehmen ausgezeichnet positioniert ist.

Verschiedene private Unternehmen im Portfolio von HBM Healthcare Investments streben in den kommenden Monaten einen Börsengang an, sofern die Marktbedingungen dies erlauben. Ausserdem erwarten wir weitere positive Meldungen aufgrund von Firmenverkäufen.

Bei einigen Unternehmen stehen zudem – wie oben beschrieben – in den kommenden drei bis neun Monaten entscheidende Studienergebnisse an, welche im Erfolgsfall ebenfalls einen signifikant positiven Einfluss auf den Wert und die weitere Entwicklung der Gesellschaften haben können.

Die aufgeführten Entwicklungen sollten sich auch in einem steigenden Inneren Wert der HBM Healthcare Investment Aktie widerspiegeln.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht September 2012

	Anmerkungen	30.9.2012	31.3.2012
Aktiven (CHF 000)			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		31 488	41 559
Finanzinstrumente		449	297
Forderungen		461	1 040
Warenvorräte		481	470
Total Umlaufvermögen		32 879	43 366
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(2)	488 401	466 772
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3)	30 081	32 002
Sachanlagen		259	262
Immaterielles Anlagevermögen		5 559	5 087
Total Anlagevermögen		524 300	504 123
Total Aktiven		557 179	547 489
Passiven (CHF 000)			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 842	2 039
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		1 842	2 039
Langfristige Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(4)	6 534	6 275
Total langfristige Verbindlichkeiten		6 534	6 275
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5)	552 000	588 000
Eigene Aktien	(5)	-14 575	-33 084
Kapitalreserve		385 502	375 240
Währungsumrechnungsdifferenzen		77	110
Bilanzverlust		-374 201	-391 091
Total Eigenkapital		548 803	539 175
Total Passiven		557 179	547 489
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		8 900	9 047
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		61.66	59.60

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Erfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

	Anmerkungen	Quartal bis 30.9.2012	Quartal bis 30.9.2011	6-Monatsperiode bis 30.9.2012	6-Monatsperiode bis 30.9.2011
Ergebnis aus Investitionstätigkeit (CHF 000)					
Gewinne auf Finanzanlagen	(2)	16 466	50 063	44 538	46 707
Verluste auf Finanzanlagen	(2)	-17 607	-58 327	-20 159	-77 953
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	-11 181	0	-9 581
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		241	0	444	70
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		-128	-46	0	0
Gewinne auf übrigen finanziellen Vermögenswerten		2 335	6 813	3 986	1 318
Verluste auf übrigen finanziellen Vermögenswerten		-4 776	0	-4 870	-917
Bruttoergebnis aus Investitionstätigkeit		-3 469	-12 678	23 939	-40 356
Ergebnis aus Verkauf von Produkten					
Umsatzerlös aus Verkauf von Produkten		28	38	59	73
Kosten der verkauften Produkte		-34	-39	-67	-70
Bruttoergebnis aus Verkauf von Produkten		-6	-1	-8	3
Bruttoergebnis		-3 475	-12 679	23 931	-40 353
Verwaltungsgebühr	(7)	-2 032	-2 157	-3 974	-4 383
Personalaufwand		-707	-629	-1 354	-1 276
Sonstiger Betriebsaufwand		-837	-937	-1 757	-2 013
Abschreibungen		-9	-12	-18	-25
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern		-7 060	-16 414	16 828	-48 050
Finanzertrag		4	25	165	93
Finanzaufwand		-59	-856	-102	-1 736
Ergebnis vor Steuern		-7 115	-17 245	16 891	-49 693
Ertragssteuern		0	0	-1	-1
Periodenergebnis		-7 115	-17 245	16 890	-49 694
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		8 931	9 420	8 979	9 517
Ergebnis je Aktie (CHF)		-0.80	-1.83	1.88	-5.22

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

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

(CHF 000)	Quartal bis 30.9.2012	Quartal bis 30.9.2011	6-Monatsperiode bis 30.9.2012	6-Monatsperiode bis 30.9.2011
Periodenergebnis	-7 115	-17 245	16 890	-49 694
Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge				
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	15	-60	-33	12
Total Gesamtergebnis	-7 100	-17 305	16 857	-49 682

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung

für die Periode 1. April bis 30. September

6

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht September 2012

(CHF 000)	6-Monatsperiode bis 30.9.2012	6-Monatsperiode bis 30.9.2011
Erhaltene Umsatzerlöse aus Verkauf von Produkten	69	67
Bezahlte Kosten der verkauften Produkte	-25	-62
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-3 974	-4 383
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-3 570	-3 344
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-7 500	-7 722
Erhaltene Zinserträge	171	99
Kauf von Finanzanlagen	-20 767	-78 232
Verkauf von Finanzanlagen	23 365	83 178
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	1 432	5 428
Netto Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung		-10 314
Verkauf übrige Finanzinstrumente	292	458
Erwerb von Sachanlagen und immateriellem Anlagevermögen	-307	-84
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	4 186	533
Bezahlte Zinsen auf Finanzverbindlichkeiten	-83	-75
Kauf von eigenen Aktien	-15 096	-17 715
Verkauf von eigenen Aktien	7 867	2 081
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-7 312	-15 709
Währungsumrechnungsdifferenzen	555	-813
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-10 071	-23 711
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	41 559	155 789
Flüssige Mittel am Ende der Periode	31 488	132 078

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Währungs- umrechnungsdifferenzen	Bilanzverlust	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 31. März 2011	612 000	-26 257	369 019	89	-365 623	589 228
Periodenergebnis					-49 694	-49 694
Währungsumrechnungsdifferenzen				12		12
Total Gesamtergebnis						-49 682
Kauf von eigenen Aktien		-17 715				-17 715
Verkauf von eigenen Aktien		2 380	-299			2 081
Kapitalherabsetzung (2.9.2011)	-24 000	17 394	6 606			
Eigenkapital per 30. September 2011	588 000	-24 198	375 326	101	-415 317	523 912
Periodenergebnis					24 226	24 226
Währungsumrechnungsdifferenzen				9		9
Total Gesamtergebnis						24 235
Kauf von eigenen Aktien		-15 826				-15 826
Verkauf von eigenen Aktien		6 940	-86			6 854
Eigenkapital per 31. März 2012	588 000	-33 084	375 240	110	-391 091	539 175
Periodenergebnis					16 890	16 890
Währungsumrechnungsdifferenzen				-33		-33
Total Gesamtergebnis						16 857
Kauf von eigenen Aktien		-15 096				-15 096
Verkauf von eigenen Aktien		7 838	29			7 867
Kapitalherabsetzung (4.9.2012)	-36 000	25 767	10 233			
Eigenkapital per 30. September 2012	552 000	-14 575	385 502	77	-374 201	548 803

Konsolidierter Zwischenabschluss

Anmerkungen

1. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

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 2012 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden, da sie 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 49 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2011/2012 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft oder Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge.

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

(CHF)	30.9.2012	31.3.2012
DKK	0.1621	0.1618
EUR	1.2086	1.2042
GBP	1.5194	1.4447
SEK	0.1432	0.1364
USD	0.9398	0.9025

2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2012	194 335	75 736	196 701	466 772
Zugang	7 592	2 242	10 933	20 767
Abgang	-5 873	-6 525	-11 119	-23 517
Realisierte Gewinne	1 677	719	1 262	3 658
Realisierte Verluste	-63 852	-1 137	-1 432	-66 421
Veränderung unrealisierte Gewinne	68 876	5 013	33 451	107 340
Veränderung unrealisierte Verluste	-11 936	-765	-7 497	-20 198
Verkehrswert per 30. September 2012	190 819	75 283	222 299	488 401

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

3. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

HBM Healthcare Investments hat aus dem Verkauf verschiedener Investitionspositionen vertragliche Ansprüche auf weitere Kaufpreiszahlungen, welche an das Erreichen definierter Ziele gebunden sind. Diese

Ansprüche werden mit einem risikogewichteten und zeitlich diskontierten Wert (Diskontsatz von 11 Prozent) in der Jahresrechnung erfasst. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 30.9. 2012	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATEch	8,0	0,0	56,0	2014–2018
Mpex ¹⁾	4,1	4,8	> 38,0	2012–2029
mtm laboratories	19,1	5,7	31,4	2013–2016
Übrige Unternehmen	4,2	0,3	11,6	2012–2016
Total	35,4	10,8	> 137,0	

1) Der Betrag eines möglichen Rückflusses ist nach oben offen.
Der ausgewiesene Betrag basiert auf einer Umsatzschätzung.

Vom gesamten Buchwert per 30. September 2012 sind CHF 30,1 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5,3 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital (EUR) L.P. gehaltenen Investitionen).

Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

ESBATEch

Das Unternehmen wurde im September 2009 durch Alcon Inc. übernommen. Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus einer Vorabzahlung von USD 150 Millionen sowie weiteren USD 439 Millionen an Meilensteinzahlungen, welche an das Erreichen klinischer Entwicklungsziele gebunden sind. Nebst der Vorabzahlung erhielt HBM Healthcare Investments bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung. Weitere Meilensteinzahlungen werden nicht vor 2014 erwartet.

Mpex

Das Unternehmen wurde im April 2011 durch Axcan Pharma Inc. (heute Aptalis) übernommen. Aptalis entrichtet den Kaufpreis in bar, einen garantierten Teil davon gestaffelt bis 2014 und den Rest als

Meilensteinzahlungen abhängig von Marktzulassungs- und Verkaufserfolgen. HBM Healthcare Investments erhält rund USD 6 Millionen gestaffelt bis 2014. Weitere rund USD 6 Millionen werden bei der Registrierung und nach der Zulassung des Antibiotikums Aeroquin™ fällig. Ausserdem hat HBM Healthcare Investments Anspruch auf umsatzabhängige Zahlungen auf den Produktverkäufen bis 2029, welche einem Mehrfachen des heutigen Buchwerts entsprechen können.

mtm laboratories

Das Unternehmen wurde im Juli 2011 von Roche übernommen. Der Kaufpreis beträgt EUR 190 Millionen, wovon EUR 130 Millionen als Vorabzahlung und EUR 60 Millionen bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine geleistet werden. HBM Healthcare Investments erhielt bislang 90 Prozent der Vorabzahlung. Die restlichen 10 Prozent werden 18 bzw. 60 Monate nach Vollzug der Transaktion freigegeben. Die leistungsbezogene Meilensteinzahlung wird für 2014/15 erwartet.

Übrige Unternehmen

Bei den übrigen Unternehmen handelt es sich im Wesentlichen um vertragliche Ansprüche aus der Veräusserung der Investitionspositionen in Asthmatx, Adnexus, Broncus und Syntonix, welche an Umsatzentwicklungen, Fortschritte in der klinischen Entwicklung und Zulassungsentscheide gebunden sind.

4. Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag sind folgende Finanzverbindlichkeiten ausstehend:

> Schuldnerin: Tensys Medical Inc.

USD 7,0 Millionen gesichertes Darlehen inklusive aufgelaufene Zinsen, Zinssatz 3,5 Prozent auf den Nominalbetrag von USD 5 Millionen, Fälligkeit 1. Mai 2015, wandelbar in 30 Prozent der ausstehenden Aktien der Tensys Medical Inc.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 552 Millionen, eingeteilt in 9 200 000 Namenaktien zu nominal CHF 60. An der Generalversammlung vom 22. Juni 2012 wurde die Vernichtung von 600 000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 4. September 2012 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

5.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 22. Juni 2012 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 30. Juni 2015 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Kapitalherabsetzung maximal 920 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zu erwerben («Aktienrückkaufprogramm 2012»). Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 14 000 eigene Aktien erworben. Per Bilanzstichtag 30. September 2012 hält die Gesellschaft 124 000 eigene Aktien (31. März 2012: 597 345 eigene Aktien). In der 6-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 126 655 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 47.00 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 176 222 eigene Aktien (per 31. März 2012: 155 710 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode bis

Ende September 2012 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 183 258 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 49.89 je Aktie erworben (Vorjahr: 45 614 eigene Aktien zu CHF 46.08) und 162 746 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 48.34 je Aktie veräussert (Vorjahr: 45 614 eigene Aktien zu CHF 45.63). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,03 Millionen (Vorjahr: Verlust von CHF 0,3 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

6. Investitionsverpflichtungen

(CHF 000)	30.9.2012	31.3.2012
HBM BioCapital (EUR) L.P.	2032	2495
HBM BioCapital II L.P.	50761	50576
Private Unternehmen	1098	2001
Fonds	11992	13843
Total Investitionsverpflichtungen	65883	68916

7. Verwaltungsgebühren

Die an HBM Partners zu entrichtende Verwaltungsgebühr beträgt 1,2 Prozent des Gesellschaftsvermögens und 0,3 Prozent der Marktkapitalisierung pro Jahr. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2012 wurden an HBM Partners CHF 4,0 Millionen (Vorjahr: CHF 4,4 Millionen) entrichtet.

8. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM Healthcare Investments 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 31.3.2012 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 30.9.2012 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2012 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2012 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2012 (CHF 000)
Private Unternehmen									
PTC Therapeutics	USA	USD	25,3	5,5	30,8	30,8	11,9	28 933	22 835
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	13,4	26 314	25 270
Lux Biosciences ¹⁾	USA	USD	24,0		24,0	24,0	15,4	22 516	21 622
Nabriva Therapeutics ¹⁾	Österreich	EUR	12,9	0,1	13,1	13,1	13,1	15 783	15 582
Ophthotech	USA	USD	16,5		16,5	16,5	15,7	15 467	14 853
Interventional Spine	USA	USD	16,5	0,8	17,3	15,8	29,6	14 923	13 647
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7 795	7 485
Ellipse Technologies ²⁾	USA	USD	8,0		8,0	8,0	24,7	7 522	7 223
Enanta Pharmaceuticals	USA	USD	7,7		7,7	7,7	6,0	7 234	6 947
Vivacta	GB	GBP	4,1	0,1	4,1	4,1	17,1	6 263	5 867
Probiodrug	Deutschland	EUR	14,3	0,7	15,0	4,6	10,1	5 500	9 151
Delenex Therapeutics ¹⁾	Schweiz	CHF	7,2		7,2	4,8	15,3	4 771	4 771
MiCardia ¹⁾	USA	USD	3,8	0,4	4,2	4,2	9,1	3 903	3 389
Cylene Pharmaceuticals	USA	USD	13,6		13,6	3,6	10,0	3 414	7 791
Westmed Holding	USA	USD	5,5		5,5	3,5	11,5	3 243	3 114
Übrige Investitionen								17 239	24 787
Total private Unternehmen								190 819	194 335

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

2) HBM Healthcare Investments ist seit August 2005 indirekt über den MedFocus Fund zusätzlich mit rund 6,1% am Unternehmen beteiligt.

Fonds	Domizil	Investitionswährung (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen periode (IW Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.9.2012 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.9.2012 (IW Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2012 (IW Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2012 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2012 (CHF 000)
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	7,8	17,1	17 108	17 212
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	13,9	13 074	12 531
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0	0,0	5,7	14,2	7,3	12,7	11 967	16 468
Galen Partners V	USA	USD	10,0	1,3		8,2	0,0	8,1	7 614	5 867
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0	0,8		15,6	7,7	6,0	5 620	4 687
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,9	0,3	6,9	2,0	5,9	5 545	4 872
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	4,3	4 076	3 892
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			4,0	0,0	3,3	3 260	3 440
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0		0,4	28,9	10,2	18,8	3 050	2 295
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	1,4	1 636	1 980
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	0,9	839	807
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0		0,1	5,0	1,3	0,7	833	900
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0			3,0	3,3	0,4	391	378
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0		0,7	2,9	3,6	0,3	270	407
HBM BioCapital II L.P. ¹⁾	Jersey	EUR	42,0			0,0	0,0	0,0	0	0
Total Fonds									75 283	75 736

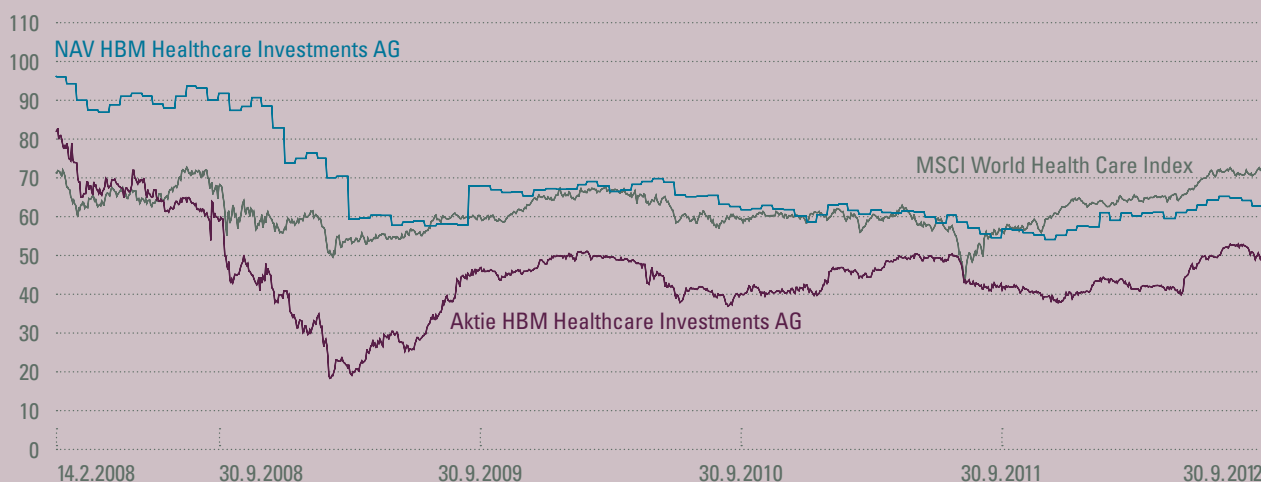
Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (IW)	Anzahl Aktien per 31.3.2012	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 6 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 30.9.2012	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2012 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2012 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica	P) Schweiz	CHF	2 285 037	108 979	0	2 394 016	25,0%	113 716	115 737
Pacira Pharmaceuticals	P) USA	USD	3 433 993	0	0	3 433 993	10,6%	56 154	35 765
ChemoCentryx	P) USA	USD	2 637 301	-337 301	-337 301	2 300 000	6,4%	25 139	25 373
Swedish Orphan Biovitrum	P) Schweden	SEK	1 392 500	12 500	12 500	1 405 000	0,5%	7 402	4 256
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	0	0	4 976 806	10,8%	6 957	2 804
China Nuokang Biopharmaceuticals	P) China	USD	355 652	0	0	355 652	1,8%	1 771	1 024
Übrige Investitionen								11 160	11 742
Total kotierte Unternehmen								222 299	196 701
Total Finanzanlagen								488 401	466 772

1) Wie in Anmerkung 3 der Jahresrechnung erläutert, werden die anteilmässigen Gebühren der HBM BioCapital II L.P. vollumfänglich an HBM Healthcare Investments rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Innerer Wert (NAV) und Aktie der HBM Healthcare Investments AG im Vergleich zum MSCI World Health Care Index

in CHF; seit Erstkotierung an der SIX Swiss Exchange (14.2.2008); indiziert (12.7.2001 = 100)



Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. September 2012 folgende Aktionäre bekannt, welche 3 Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15 %	Astellas Pharma Inc., Tokio	7.4.2011
	Aktionärsgruppe: Alpine Select AG, Zug & Absolute Invest AG, Zug	25.6.2012
3–5 %	HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	8.9.2012

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

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

1) Mitglied des Revisionsausschusses
2) Mitglied des Nominierungsausschusses

Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

Gebühren

1,2 % des Gesellschaftsvermögens plus 0,3 % der Marktkapitalisierung der Gesellschaft
High Water Mark je Aktie für alle ausstehenden Aktien NAV von CHF 107.71

