

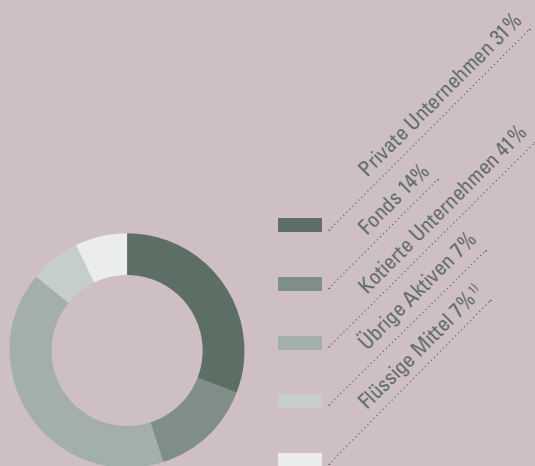
12

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).



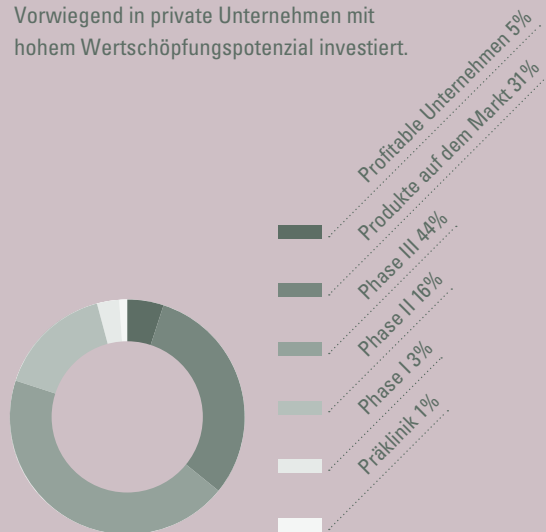
## Allokation des Vermögens

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



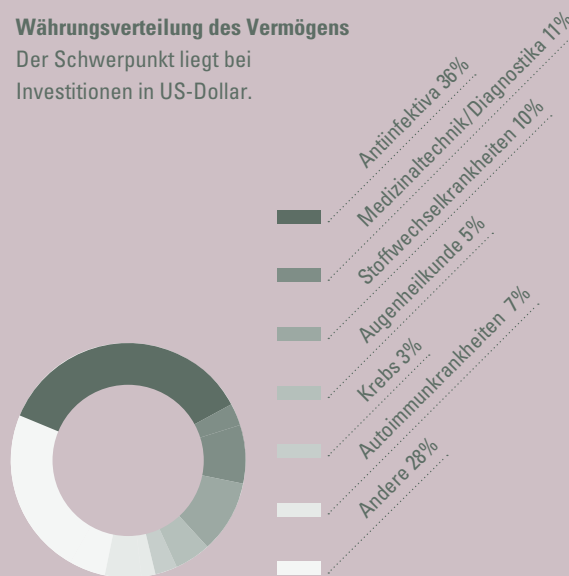
## Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



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

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



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

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Inkl. kurzfristige Forderungen aus Verkauf von Portfoliounternehmen.  
2) Total Finanzanlagen per 31.12.2012: CHF 444 Millionen.

# Kennzahlen, Wertentwicklung und die zehn grössten Finanzanlagen

Kennzahlen		31.12.2012	31.3.2012	31.3.2011	31.3.2010	31.3.2009
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>510,9</b>	<b>539,2</b>	<b>589,2</b>	<b>666,1</b>	<b>618,9</b>
Investitionen in private Unternehmen		232,4	270,1	367,6	532,6	594,5
Investitionen in kotierte Unternehmen		211,2	196,7	83,4	100,3	132,0
Flüssige Mittel		25,0	41,6	155,8	129,1	65,6
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	CHF Mio.	<b>4,2</b>	<b>-37,3</b>	<b>148,9</b>	<b>186,9</b>	<b>27,9</b>
<b>Periodenergebnis/Jahresergebnis</b>	CHF Mio.	<b>-18,4</b>	<b>-25,5</b>	<b>-56,4</b>	<b>66,0</b>	<b>-312,9</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	-2.06	-2.70	-5.73	6.39	-28.98
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	57.77	59.60	61.15	65.85	58.80
Aktienchlusskurs	CHF	46.40	41.50	44.60	49.50	22.00
<b>Diskont</b>		<b>-19,7%</b>	<b>-30,4%</b>	<b>-27,1%</b>	<b>-24,8%</b>	<b>-62,6%</b>
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	Laufendes Geschäftsjahr	Kalenderjahr	Seit Gründung 12.7.2001
<b>HBM Healthcare Investments AG</b>				
Innerer Wert (NAV)	-6,3%	-3,1%	3,2%	-41,6%
Namenaktie HBMN	-7,9%	11,8%	16,1%	-53,1%
<b>Relevanter Marktindex in CHF</b>				
MSCI World Health Care Index	-2,2%	9,5%	12,3%	-29,4%

Die 10 grössten Direktinvestitionen per 31.12.2012	Verkehrswert (CHF 000)	In % des Nettovermögens
<b>Private Unternehmen</b>		
PTC Therapeutics	28 182	5,5%
Cathay Industrial Biotech	25 631	5,0%
Nabriva Therapeutics	15 771	3,1%
Ophthotech	15 065	2,9%
Interventional Spine	14 536	2,8%
Medimpulse Holding	7 592	1,5%
Ellipse Technologies	7 326	1,4%
<b>Kotierte Unternehmen</b>		
Basilea Pharmaceutica <sup>P)</sup>	106 773	20,9%
Pacira Pharmaceuticals <sup>P)</sup>	54 917	10,7%
ChemoCentryx <sup>P)</sup>	23 033	4,5%

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

## Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Die letzten beiden Wochen des vergangenen Jahres haben uns in kurzer Abfolge Erfolg und Enttäuschung gebracht. Während Novartis Mitte Dezember das britische Portfoliounternehmen Vivacta Limited zu einem Preis deutlich über unserem Buchwert kaufte, mussten wir kurz vor Jahresende unsere Beteiligung am amerikanischen Unternehmen Lux Biosciences aufgrund ungenügender Ergebnisse einer zentralen Phase-III-Studie vollständig wertberichtigen.

Diese Ereignisse in Kombination mit leicht tieferen Aktienbewertungen der kotierten Portfoliounternehmen und einer geringen Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Schweizer Franken führten im Berichtsquartal zu einem Rückgang des Inneren Wertes je Aktie (NAV) um 6,3 Prozent auf CHF 57.77 per Ende Dezember.

Im Kalenderjahr 2012 ist der Innere Wert je Aktie um 3,2 Prozent gestiegen. Der Aktienkurs legte über die gleiche Periode um 16 Prozent zu und schloss per Ende Dezember bei CHF 46.40. Die Wertentwicklung der Aktie liegt damit im Bereich verschiedener Aktienindizes (SMI +15%, SPI +14%, MSCI World Health Care Index +12%, gemessen in Schweizer Franken).

## Private Unternehmen

Im Dezember hat Novartis das britische Diagnostikunternehmen Vivacta Limited für insgesamt USD 90 Millionen übernommen. HBM Healthcare Investments hatte seit November 2007 rund GBP 4,1 Millionen in Vivacta investiert und war mit 17 Prozent am Unternehmen beteiligt. Aus dem Verkauf resultierte ein Erlös von insgesamt USD 14,5 Millionen, was rund 2,2-mal dem investierten Kapital entspricht.

Das amerikanische Forschungsunternehmen Nereus Pharmaceuticals hat im Oktober eines seiner beiden Onkologie-Programme veräussert. Das Unternehmen erhielt aus dieser Transaktion eine Vorabzahlung von USD 17,5 Millionen und hat über die nächsten Jahre Anspruch auf weitere erfolgsabhängige Zahlungen von bis zu USD 155 Millionen. Nachdem Nereus bereits vor einiger Zeit stark redimensioniert worden war, soll das Unternehmen Anfang 2013 ganz geschlossen und in einen Liquidationstrust überführt werden. Sämtliche in der Gesellschaft vorhandenen bzw. aus der erwähnten Partnerschaft künftig zufließenden Mittel werden an die Aktionäre von Nereus ausgeschüttet.

HBM Healthcare Investments hat seit 2004 insgesamt USD 16,1 Millionen in Nereus investiert und ist mit rund 17 Prozent am Unternehmen beteiligt. Die Beteiligung an Nereus konnte im Berichtsquartal aufgrund dieser Transaktion leicht aufgewertet werden und ist per Ende Dezember 2012 mit USD 4,8 Millionen bewertet. Aus der Abwicklung der Gesellschaft fließen HBM Healthcare Investments im ersten Quartal 2013 rund USD 2,2 Millionen in bar zu. Aus den künftigen Meilensteinen können im laufenden Jahrzehnt weitere Rückflüsse von bis zu USD 30 Millionen an HBM Healthcare Investments resultieren, falls die Ergebnisse der geplanten Studien die gewünschten Resultate liefern.

**«Unser Investment in Vivacta erzielte eine Rendite von 20% jährlich.»**

Lux Biosciences musste kurz vor Jahresende einen enttäuschenden Rückschlag für seinen Hauptentwicklungskandidaten Luveniq™ – einem Wirkstoff zur Behandlung der nicht-infektiösen Uveitis – hinnehmen. Die von der amerikanischen Gesundheitsbehörde für die Zulassung des Medikamentes verlangte zusätzliche Phase-III-Studie bestätigte die positiven Ergebnisse aus einer ersten Phase-III-Studie aufgrund sehr hoher Placebo-Ansprechraten nicht. Der 2010 eingereichte Zulassungsantrag für das Medikament kann deshalb vorläufig nicht erfolgreich abgeschlossen werden. Die Zukunft des Unternehmens ist ungewiss. HBM Healthcare Investments hat ihre Beteiligung an Lux in Höhe von USD 24 Millionen vollständig wertberichtigt.

Die Bewertung von Cylene Pharmaceuticals wurde auf Grundlage der erwarteten Konditionen einer anstehenden Finanzierungsrunde um rund USD 2,4 Millionen reduziert.

#### **Kotierte Unternehmen**

Bei den börsenkotierten Investitionen hat sich im Berichtsquartal wenig verändert. Die Börsenbewertungen von Basilea Pharmaceutica und ChemoCentryx gingen um je rund 6 Prozent zurück; jene von Pacira Pharmaceuticals und Swedish Orphan Biovitrum blieben annähernd gleich.

Basilea hat Mitte Dezember bekanntgegeben, dass die Patientenrekrutierung für die Phase-III-Studie von Isavuconazole®, einem Anti-Pilzmittel, das zusammen mit dem japanischen Unternehmen Astellas entwickelt wird, planmässig abgeschlossen wurde. Die Studienergebnisse werden Mitte 2013 erwartet.

Bei Pacira verläuft die Vermarktung des im April 2012 im Markt eingeführten Langzeit-analgetikums Exparel™ den Erwartungen entsprechend erfolgreich.

#### **Ausblick**

In den kommenden zwölf Monaten stehen mehrere wertrelevante Ereignisse an. Bei den kotierten Unternehmen erwartet ChemoCentryx wichtige Studienergebnisse. Bei Basilea steht nebst den Phase-III-Daten für Isavuconazole® auch der Zulassungsentscheid für das Antibiotikum Ceftobiprol® in Europa an. Bei Pacira wird der Fokus der Investoren weiterhin auf der Umsatzentwicklung für Exparel™ liegen.

Bei den privaten Unternehmen wird sich im ersten Halbjahr entscheiden, ob Forest Laboratories die Kaufoption für Nabriva Therapeutics ausüben wird. Zudem sind weitere Unternehmen für einen Börsengang oder einen Verkauf positioniert.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Dezember 2012

	Anmerkungen	31.12.2012	31.3.2012
<b>Aktiven (CHF 000)</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		25 002	41 559
Kurzfristige Forderungen aus Verkauf von Portfoliounternehmen		11 430	0
Finanzinstrumente		658	297
Forderungen		668	1 040
Warenvorräte		428	470
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>38 186</b>	<b>43 366</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen	(2)	443 621	466 772
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3)	31 700	32 002
Sachanlagen		242	262
Immaterielles Anlagevermögen		5 428	5 087
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>480 991</b>	<b>504 123</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>519 177</b>	<b>547 489</b>
<b>Passiven (CHF 000)</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 997	2 039
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>1 997</b>	<b>2 039</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(4)	6 325	6 275
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>6 325</b>	<b>6 275</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	(5)	552 000	588 000
Eigene Aktien	(5)	-17 334	-33 084
Kapitalreserve		385 488	375 240
Währungsumrechnungsdifferenzen		195	110
Bilanzverlust		-409 494	-391 091
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>510 855</b>	<b>539 175</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>519 177</b>	<b>547 489</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		8 842	9 047
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		57.77	59.60

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

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

	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2012	Quartal bis 31.12.2011	9-Monatsperiode bis 31.12.2012	9-Monatsperiode bis 31.12.2011
Ergebnis aus Investitionstätigkeit (CHF 000)					
Gewinne auf Finanzanlagen	(2)	11 169	11 130	45 310	49 131
Verluste auf Finanzanlagen	(2)	-42 975	-15 455	-52 737	-84 702
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	-380	0	-9 961
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		282	0	726	33
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		0	-37	0	0
Gewinne auf übrigen finanziellen Vermögenswerten		326	1 230	4 312	2 465
Verluste auf übrigen finanziellen Vermögenswerten		-319	0	-5 189	-834
<b>Bruttoergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-31 517</b>	<b>-3 512</b>	<b>-7 578</b>	<b>-43 868</b>
Ergebnis aus Verkauf von Produkten					
Umsatzerlös aus Verkauf von Produkten		233	45	292	118
Kosten der verkauften Produkte		-186	-41	-253	-111
<b>Bruttoergebnis aus Verkauf von Produkten</b>		<b>47</b>	<b>4</b>	<b>39</b>	<b>7</b>
<b>Bruttoergebnis</b>		<b>-31 470</b>	<b>-3 508</b>	<b>-7 539</b>	<b>-43 861</b>
Verwaltungsgebühr	(7)	-2 021	-1 990	-5 995	-6 373
Personalaufwand		-627	-744	-1 981	-2 020
Sonstiger Betriebsaufwand		-1 103	-775	-2 860	-2 788
Abschreibungen		-5	-12	-23	-37
<b>Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>-35 226</b>	<b>-7 029</b>	<b>-18 398</b>	<b>-55 079</b>
Finanzertrag		4	43	169	136
Finanzaufwand		-71	-736	-173	-2 472
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-35 293</b>	<b>-7 722</b>	<b>-18 402</b>	<b>-57 415</b>
Ertragssteuern		0	0	-1	-1
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-35 293</b>	<b>-7 722</b>	<b>-18 403</b>	<b>-57 416</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		8 872	9 246	8 944	9 430
Ergebnis je Aktie (CHF)		-3.98	-0.84	-2.06	-6.09

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 31. Dezember

(CHF 000)	Quartal bis 31.12.2012	Quartal bis 31.12.2011	9-Monatsperiode bis 31.12.2012	9-Monatsperiode bis 31.12.2011
<b>Periodenergebnis</b>	<b>-35 293</b>	<b>-7 722</b>	<b>-18 403</b>	<b>-57 416</b>
Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge				
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	118	-26	85	-14
<b>Total Gesamtergebnis</b>	<b>-35 175</b>	<b>-7 748</b>	<b>-18 318</b>	<b>-57 430</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Geldflussrechnung

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

(CHF 000)	9-Monatsperiode bis 31.12.2012	9-Monatsperiode bis 31.12.2011
Erhaltene Umsatzerlöse aus Verkauf von Produkten	306	104
Bezahlte Kosten der verkauften Produkte	-152	-35
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-5 995	-6 373
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-4 854	-4 746
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-10 695</b>	<b>-11 050</b>
Erhaltene Zinserträge	175	136
Kauf von Finanzanlagen	-28 281	-96 401
Verkauf von Finanzanlagen	30 474	86 938
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	1 816	5 428
Netto Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung	0	-10 314
Verkauf übrige Finanzinstrumente	365	458
Erwerb von Sachanlagen und immateriellem Anlagevermögen	-338	-269
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>4 211</b>	<b>-14 024</b>
Bezahlte Zinsen auf Finanzverbindlichkeiten	-164	-3 153
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	0	-30 000
Kauf von eigenen Aktien	-18 277	-30 314
Verkauf von eigenen Aktien	8 275	3 044
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-10 166</b>	<b>-60 423</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>93</b>	<b>-435</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-16 557</b>	<b>-85 932</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	41 559	155 789
Flüssige Mittel am Ende der Periode	25 002	69 857



# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Währungs- umrechnungsdifferenzen	Bilanzverlust	Total Eigenkapital
<b>Eigenkapital per 31. März 2011</b>	<b>612 000</b>	<b>-26 257</b>	<b>369 019</b>	<b>89</b>	<b>-365 623</b>	<b>589 228</b>
Periodenergebnis					-57 416	-57 416
Währungsumrechnungsdifferenzen				-14		-14
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>-57 430</b>
Kauf von eigenen Aktien		-30 314				-30 314
Verkauf von eigenen Aktien		7 310	-145			7 165
Kapitalherabsetzung (2.9.2011)	-24 000	17 394	6 606			
<b>Eigenkapital per 31. Dezember 2011</b>	<b>588 000</b>	<b>-31 867</b>	<b>375 480</b>	<b>75</b>	<b>-423 039</b>	<b>508 649</b>
Periodenergebnis					31 948	31 948
Währungsumrechnungsdifferenzen				35		35
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>31 983</b>
Kauf von eigenen Aktien		-3 227				-3 227
Verkauf von eigenen Aktien		2 010	-240			1 770
<b>Eigenkapital per 31. März 2012</b>	<b>588 000</b>	<b>-33 084</b>	<b>375 240</b>	<b>110</b>	<b>-391 091</b>	<b>539 175</b>
Periodenergebnis					-18 403	-18 403
Währungsumrechnungsdifferenzen				85		85
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>-18 318</b>
Kauf von eigenen Aktien		-18 277				-18 277
Verkauf von eigenen Aktien		8 260	15			8 275
Kapitalherabsetzung (4.9.2012)	-36 000	25 767	10 233			
<b>Eigenkapital per 31. Dezember 2012</b>	<b>552 000</b>	<b>-17 334</b>	<b>385 488</b>	<b>195</b>	<b>-409 494</b>	<b>510 855</b>

# 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)	31.12.2012	31.3.2012
DKK	0.1619	0.1618
EUR	1.2077	1.2042
GBP	1.4880	1.4447
SEK	0.1408	0.1364
USD	0.9154	0.9025

### 2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert per 31. März 2012</b>	<b>194 335</b>	<b>75 736</b>	<b>196 701</b>	<b>466 772</b>
Zugang	8 053	2 652	17 576	28 281
Abgang	- 19 185	- 8 949	- 15 871	- 44 005
Realisierte Gewinne	5 328	804	1 834	7 966
Realisierte Verluste	- 49 883	- 1 857	- 1 488	- 53 228
Veränderung unrealisierte Gewinne	58 159	5 168	27 875	91 202
Veränderung unrealisierte Verluste	- 36 518	- 1 399	- 15 450	- 53 367
<b>Verkehrswert per 31. Dezember 2012</b>	<b>160 289</b>	<b>72 155</b>	<b>211 177</b>	<b>443 621</b>

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 31.12.2012	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATEch	7,5	0,0	54,7	2013–2018
Mpex <sup>1)</sup>	3,6	3,9	> 36,6	2013–2029
mtm laboratories	19,6	5,7	31,4	2013–2016
Übrige Unternehmen	5,8	2,4	11,3	2013–2016
<b>Total</b>	<b>36,5</b>	<b>12,0</b>	<b>&gt; 134,0</b>	

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

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2012 sind CHF 31,6 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 4,9 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 ab diesem Jahr 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 4 Millionen gestaffelt bis 2014. Weitere rund USD 7 Millionen werden nach der Zulassung des Antibiotikums Aeroquin™ in Europa und in den USA 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 Adnexus, Asthmatx, Broncus, Syntonix und Vivacta, 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 6,9 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 66 000 eigene Aktien erworben. Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 hält die Gesellschaft 176 000 eigene Aktien (31. März 2012: 597 345 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 178 655 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 47.41 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 181 576 eigene Aktien (per 31. März 2012: 155 710 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handels-

linie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2012 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 197 144 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 49.74 je Aktie erworben (Vorjahr: 80 479 eigene Aktien zu CHF 43.74) und 171 278 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 48.32 je Aktie veräussert (Vorjahr: 142 363 eigene Aktien zu CHF 50.33). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,015 Millionen (Vorjahr: Verlust von CHF 0,1 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)	31.12.2012	31.3.2012
HBM BioCapital (EUR) L.P.	2031	2495
HBM BioCapital II L.P.	50723	50576
Private Unternehmen	696	2001
Fonds	11588	13843
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>65038</b>	<b>68916</b>

#### 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 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2012 wurden an HBM Partners CHF 6,0 Millionen (Vorjahr: CHF 6,4 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 31.12.2012 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2012 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2012 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2012 (CHF 000)
<b>Private Unternehmen</b>									
PTC Therapeutics	USA	USD	25,3	5,5	30,8	30,8	11,9	28 182	22 835
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	13,4	25 631	25 270
Nabriva Therapeutics <sup>1)</sup>	Österreich	EUR	12,9	0,1	13,1	13,1	13,1	15 771	15 582
Ophthotech	USA	USD	16,5		16,5	16,5	15,7	15 065	14 853
Interventional Spine	USA	USD	16,5	0,8	17,3	15,9	29,6	14 536	13 647
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7 592	7 485
Ellipse Technologies <sup>2)</sup>	USA	USD	8,0		8,0	8,0	24,7	7 326	7 223
Enanta Pharmaceuticals	USA	USD	7,7		7,7	7,7	6,0	7 047	6 947
Probiodrug	Deutschland	EUR	14,3	0,7	15,0	4,6	10,1	5 496	9 151
Delenex Therapeutics <sup>1)</sup>	Schweiz	CHF	7,2		7,2	4,8	15,3	4 771	4 771
Nereus Pharmaceuticals <sup>3)</sup>	USA	USD	16,0	0,2	16,1	4,8	16,9	4 403	615
MiCardia <sup>1)</sup>	USA	USD	3,8	0,4	4,2	4,2	9,1	3 802	3 389
Westmed Holding	USA	USD	5,5		5,5	3,5	11,5	3 158	3 114
Cylene Pharmaceuticals	USA	USD	13,6		13,6	1,2	10,0	1 108	7 791
Lux Biosciences <sup>1) 4)</sup>	USA	USD	24,0		24,0	0,0	15,4	0	21 622
Vivacta <sup>5)</sup>	GB	GBP	4,1	-4,1	0,0	0,0	0,0	0	5 867
Übrige Investitionen								16 400	24 172
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>160 289</b>	<b>194 335</b>

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.

3) Die Gesellschaft soll anfangs 2013 in einen Liquidationstrust überführt werden. Nach Vollzug der Transaktion wird die Position von den «Finanzanlagen in Private Unternehmen» aus- und in die «Sonstigen finanziellen Vermögenswerte» eingebucht. Die Bewertung der Investition basiert auf den der HBM Healthcare Investments zustehenden erwarteten Vorab- und Meilensteinzahlungen.

4) Die Investition wurde in der Berichtsperiode vollständig wertberichtigt.

5) Die Investition wurde in der Berichtsperiode veräussert.

Fonds	Domizil	Investitionswährung (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2012 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2012 (IW Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2012 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2012 (CHF 000)
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	7,8	16 848	17 212
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	12 546	12 531
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0	0,0	5,7	14,2	7,3	11 745	16 468
Galen Partners V	USA	USD	10,0	1,3		8,2	0,0	7 292	5 867
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,9	0,3	6,9	2,0	6 118	4 872
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	3 954	3 892
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0	0,2	2,4	14,9	10,2	3 653	4 687
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			4,0	0,0	3 200	3 440
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0		1,2	29,8	10,9	3 180	2 295
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	1 640	1 980
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	813	807
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0		0,1	5,0	1,3	609	900
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0			3,0	3,3	378	378
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0		0,8	2,9	3,7	178	407
HBM BioCapital II L.P. <sup>1)</sup>	Jersey	EUR	42,0			0,0	0,0	0	0
<b>Total Fonds</b>								<b>72 155</b>	<b>75 736</b>

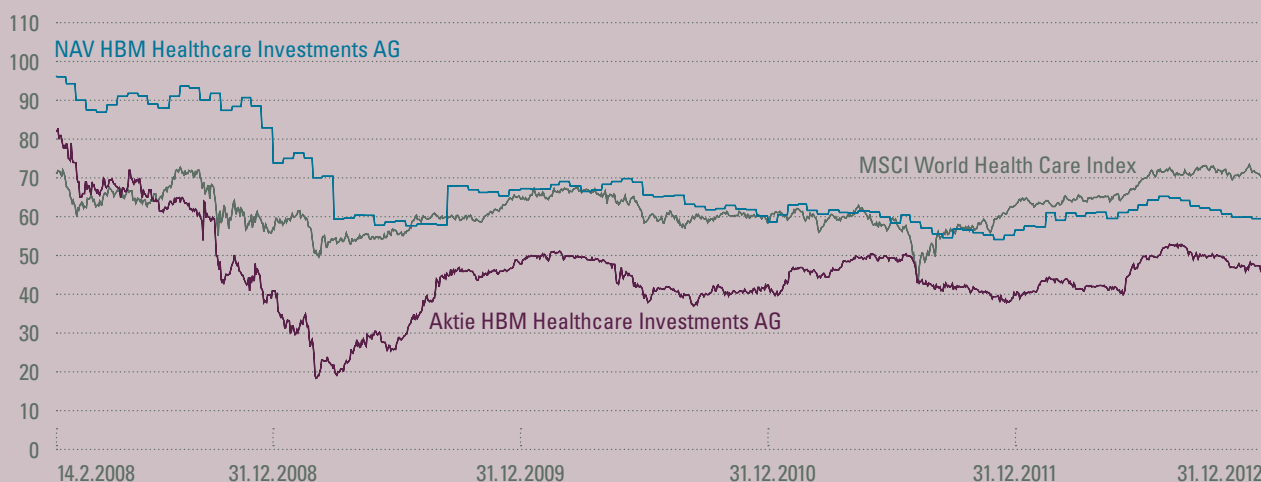
Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (IW)	Anzahl Aktien per 31.3.2012	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 9 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 31.12.2012	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2012 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2012 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica	P) Schweiz	CHF	2 285 037	108 979	0	2 394 016	24,9	106 773	115 737
Pacira Pharmaceuticals	P) USA	USD	3 433 993	0	0	3 433 993	10,6	54 917	35 765
ChemoCentryx	P) USA	USD	2 637 301	-337 301	0	2 300 000	6,4	23 033	25 373
Swedish Orphan Biovitrum	P) Schweden	SEK	1 392 500	12 500	0	1 405 000	0,5	7 238	4 256
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	0	0	4 976 806	10,8	5 295	2 804
China Nuokang Biopharmaceuticals	P) China	USD	355 652	0	0	355 652	1,8	1 856	1 024
Übrige Investitionen								12 065	11 742
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>211 177</b>	<b>196 701</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>443 621</b>	<b>466 772</b>

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 31. Dezember 2012 folgende Aktionäre bekannt, welche 3 Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

### Aktionäre

10–15%	Astellas Pharma Inc.,Tokio	JP	7.4.2011
	Aktionärsgruppe:		
	Alpine Select AG, Zug		
	& Absolute Invest AG, Zug	CH	25.6.2012
3–5%	Red Rocks Capital LLC, CO	USA	4.10.2012
	Prudential PLC, London	GB	8.11.2012
	HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	CH	8.9.2012

Letzte Meldung

### Verwaltungsrat

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

1) Mitglied des Revisionsausschusses  
2) Mitglied des Nominierungsausschusses

### Geschäftsleitung

- Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
- Erwin Troxler, Finanzchef

### 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

### Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):  
1,2% des Gesellschaftsvermögens plus  
0,3% der Marktkapitalisierung der Gesellschaft

Performancegebühr (jährlich ausbezahlt  
auf der über der High Water Mark  
neu geschaffenen Wertsteigerung) 15%

High Water Mark je Aktie  
für alle ausstehenden Aktien NAV von CHF 107.71

