

HBM BioVentures

Profil

HBM BioVentures ist als Wagniskapitalgesellschaft weltweit in rund 30 gereifte Jungunternehmen in den Bereichen Biotechnologie/Humanmedizin, Diagnostik und Medizinaltechnik investiert. Die Hauptprodukte vieler Unternehmen im Portfolio von HBM BioVentures sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Der Anlageschwerpunkt liegt bei noch nicht kotierten Jungunternehmen. Zwei Drittel des Anlagevermögens sind in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert. Damit schafft sich HBM BioVentures eine einzigartige und unverwechselbare Marktpositionierung. HBM BioVentures wird von einem breiten Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).

Portfoliostrategie

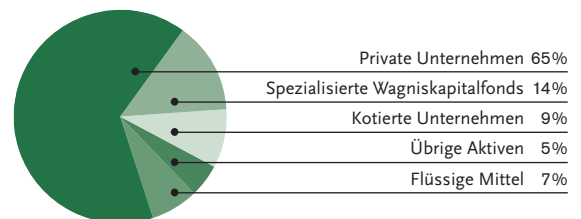
HBM BioVentures hat Verkaufsverhandlungen für verschiedene Portfoliounternehmen in Gang gesetzt. Die entsprechenden Verkaufsprozesse werden aktiv mitgestaltet. Dank der weiterhin steigenden Nachfrage der grossen Pharma- und Biotechgesellschaften nach neuen Produkten und dank dem Reifegrad vieler Portfoliounternehmen ist HBM BioVentures für erfolgreiche Devestitionen gut positioniert.

Die Investitionstätigkeit fokussiert sich aktuell auf die Weiterfinanzierung von Portfoliounternehmen. Jede einzelne Finanzierungsrunde wird nach wissenschaftlichen, technischen, geschäftlichen, finanziellen und (patent)rechtlichen Gesichtspunkten detailliert analysiert. Investiert wird nur in Unternehmen, die ein attraktives Wertentwicklungspotenzial aufweisen. Bei jedem der 20 grössten privaten Portfoliounternehmen übernimmt HBM BioVentures eine aktive Rolle und unternehmerische Verantwortung.

Portfolioübersicht

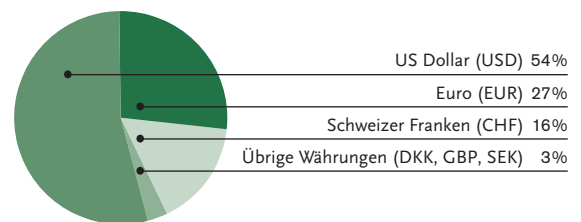
Allokation des Vermögens¹⁾

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



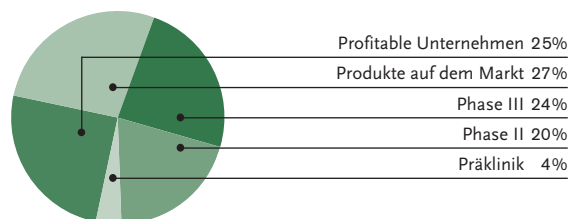
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Überwiegend Investitionen in US-Dollar.



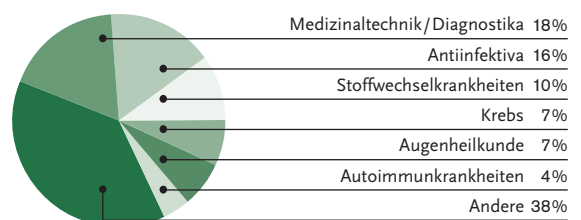
Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen²⁾

Mehrheitlich in Jungunternehmen investiert, die bereits profitabel sind oder Produkte im Markt vertreiben.



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen²⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



Per 30.9.2010:

¹⁾Total Aktiven: CHF 641 Millionen

²⁾Finanzanlagen: CHF 566 Millionen

Kennzahlen

	30.9.2010	30.6.2010
Nettovermögen (CHF 000)	601 861	646 133
Flüssige Mittel	43 923	32 103
Angelegte Mittel	566 123	621 304
Investitionen in private Unternehmen	415 184	438 455
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)	61.22	65.00
Aktie (Schlusskurs, CHF)	40.30	40.00
Wertentwicklung des Nettovermögens		
Im Quartal 1.7. – 30.9.2010	–6%	
In der 6-Monatsperiode vom 1.4. – 30.9.2010	–7%	
Seit Beginn der Geschäftstätigkeit (12.7.2001)	–38%	
Wertentwicklung relevanter Marktindizes (in CHF)		
NBI – Nasdaq Biotech Index (seit 12.7.2001)	–43%	
MSCI World Pharma Index (seit 12.7.2001)	–49%	
Ausgegebene Aktien (Namenaktien)	10 200 000	10 700 000
Ausstehende Aktien (Namenaktien)	9 830 555	9 939 805
Eingetragene Aktionäre	1 141	1 209

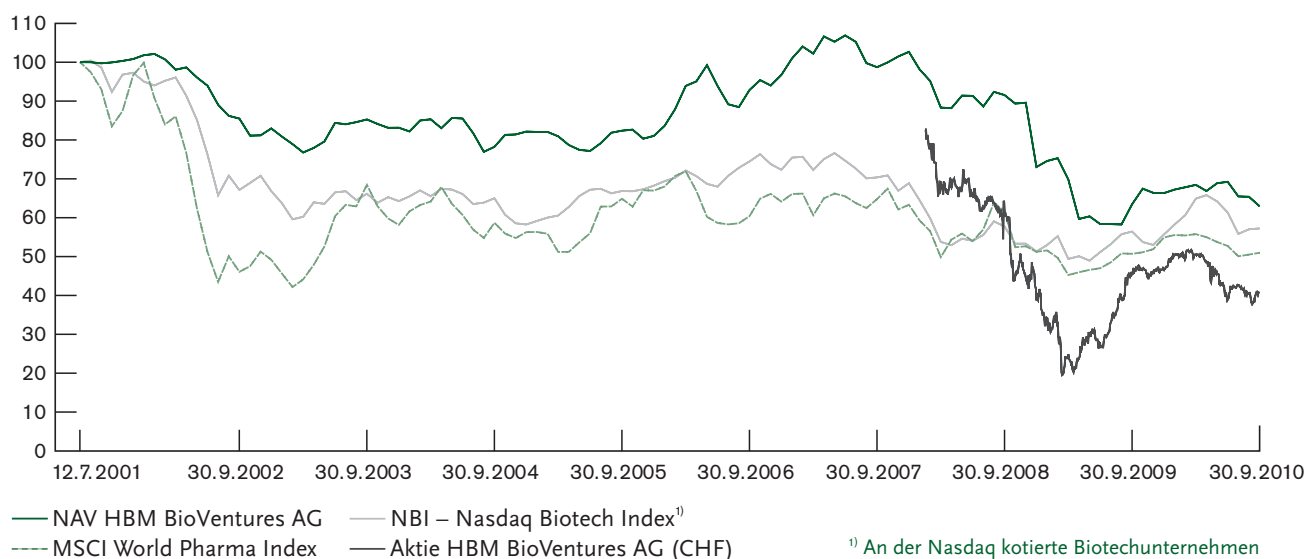
Die 12 grössten Finanzanlagen per 30.9.2010¹⁾	Verkehrswert (CHF 000)	In % des Netto- vermögens
Private Unternehmen		
PharmaSwiss	99 348	16,5
PTC Therapeutics	38 004	6,3
mtm laboratories	34 203	5,7
Cathay Industrial Biotech	27 510	4,6
Pacira Pharmaceutical	22 106	3,7
Lux Biosciences	17 506	2,9
ChemoCentryx	16 627	2,8
Interventional Spine	15 707	2,6
Ophthotech	15 146	2,5
Nereus Pharmaceuticals	13 924	2,3
Nabriva Therapeutics	13 769	2,3
Kotierte Unternehmen		
Basilea Pharmaceutica ²⁾	37 944	6,3

²⁾ Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

¹⁾ Ohne spezialisierte Wagniskapitalfonds.

Informationen für Anleger

Innerer Wert (NAV) und Aktie der HBM BioVentures AG im Vergleich zum Marktumfeld in Schweizer Franken, indiziert (12.7.2001 = 100)



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.hbmbioventures.com

Gebühren	
Verwaltungsgebühr 2010/2011 (max. 1,5% des Bruttovermögens)	CHF 10 Mio.
High Water Mark je Aktie für alle ausstehenden Aktien	NAV von CHF 107.71

Kontakt	
HBM BioVentures AG	
Dr. Joachim Rudolf, Finanzchef	
Bundesplatz 1, CH-6300 Zug	
Telefon +41 41 768 11 08, Fax +41 41 768 11 09	
info@hbmbioventures.com	
www.hbmbioventures.com	

Verwaltungsrat	
Hans Peter Hasler Präsident	
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber ¹⁾ Vizepräsident	
Dr. Eduard E. Holdener	
Robert A. Ingram ²⁾	
Dr. Rudolf Lanz ¹⁾²⁾	
Ehrenpräsident	
Dr. Dr. h.c. Henri B. Meier	
Sekretär des Verwaltungsrats	
Dr. Benedikt Suter	

Geschäftsleitung	
Dr. Andreas Wicki Geschäftsführer	
Dr. Joachim Rudolf Finanzchef	

¹⁾ Mitglied des Revisionsausschusses
²⁾ Mitglied des Nominierungsausschusses

Bericht der Geschäftsleitung

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Im Berichtsquartal ging der innere Wert (NAV) trotz zweier erfolgreicher Unternehmensverkäufe um 5,8% auf CHF 61.22 pro Aktie zurück, je etwa zur Hälfte wegen Fremdwährungsschwankungen und Wertveränderungen auf Investitionen. Die Stärke des Schweizer Frankens führte zu einer – hoffentlich vorübergehenden – tieferen Bewertung der Portfoliopositionen mit Investitionswährung US-Dollar und Euro (zusammen 81% der investierten Mittel). Die Absicherung von knapp der Hälfte des US-Dollar-Währungsrisikos von Mitte Mai bis Anfang Juli 2010 neutralisierte diese Fremdwährungsverluste nur teilweise, erhöht aber die Liquidität der Gesellschaft um CHF 11,5 Millionen.

Private Unternehmen

Im Berichtsquartal wurde die Beteiligung am amerikanischen Unternehmen Asthmatx zu mehr als dem Zweifachen des Buchwertes verkauft. Zudem konnte anfangs Oktober die Investition im deutschen Unternehmen Sloning zu beinahe dem Doppelten des Buchwertes an die kotierte Gesellschaft MorphoSys verkauft werden. Die Verkäufe von Asthmatx und Sloning erhöhen die Liquidität der HBM BioVentures um CHF 13 Millionen und unterstreichen die Attraktivität vieler Unternehmen im Portfolio von HBM BioVentures für strategische Investoren. Wir arbeiten weiterhin intensiv mit mehreren privaten Unternehmen im Portfolio auf einen Verkauf hin und setzen dabei gezielt auch externe Experten ein.

Möglichkeiten zur Weiterfinanzierung von Portfoliounternehmen ergeben sich regelmässig; die Erfolgswahrscheinlichkeit der in Frage stehenden Projekte wird eingehend geprüft, und nur in Fällen, die in absehbarer Zeit eine vernünftige Erfolgswahrscheinlichkeit aufweisen, wird weiter investiert. Im Berichtsquartal wurden insgesamt CHF 8 Millionen für Folgefinanzierungen bei Delenex Therapeutics, Pacira Pharmaceuticals, Mpex Pharmaceuticals, Lux Biosciences, Nereus, Vivacta, Surface Logix, Records and Medicare Systems und Sloning eingesetzt. Die Investitionspositionen in Records and Medicare Systems (USD –4,6 Millionen), Broncus (USD –4,3 Millionen) und Delenex (CHF –2,4 Millionen) mussten wertberichtigt werden, mehrheitlich aufgrund neuer Finanzierungsrunden, die zu wesentlich tieferen Bewertungen stattfanden.

Kotierte Unternehmen

Für Micrus Endovascular, seit längerem eine bedeutende Position im Portfolio von HBM BioVentures, unterbreitete Boston Scientific im Juli 2010 eine Übernahmeofferte. Deren Annahme führte vor Quartalsende zur Dekotierung von Micrus, der Überweisung des anteiligen Kaufpreises an HBM BioVentures und damit zum Abschluss einer erfolgreichen Investition.

Im Hinblick auf von uns erwartete positive Neuigkeiten von Basilea wurde diese Position während des Sommers moderat ausgebaut.

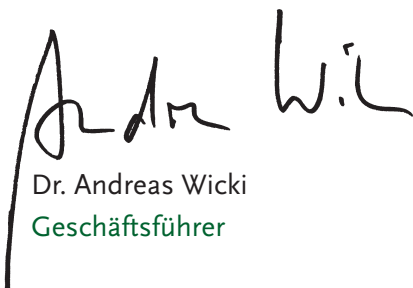
Mehrere Wagniskapitalfonds, an denen HBM BioVentures beteiligt ist, führten im Berichtsquartal Gelder an ihre Investoren zurück. Erstmals erhielt HBM BioVentures in den vergangenen drei Monaten mehr flüssige Mittel aus ihrem Fondsportfolio, als dieses zwecks Erfüllung von Investitionsverpflichtungen abzog. Die Währungsrisiken des Investitionsportfolios sind zurzeit nicht abgesichert.

Ausblick

Das Portfolio von HBM BioVentures ist aktuell zu knapp 80% in privaten Unternehmen investiert, von denen mehr als die Hälfte (gemessen am Investitionsumfang) profitabel arbeiten oder bereits Produkte verkaufen.

Ein Grossteil des Portfolios ist stabil positioniert, die operativen Geschäfte dieser reiferen Unternehmen entwickeln sich gut. Die Übernahmen der Unternehmen Micrus, Asthmatx und Sloning aus dem HBM BioVentures Portfolio belegen das ungebrochene Interesse grösserer Pharma- und Medtech-Unternehmen, ihre Produktpipeline durch Zukäufe zu stärken. Wir erwarten, dass die Nachfrage anhält, und wir in absehbarer Zeit weitere Portfoliounternehmen zu attraktiven Bedingungen verkaufen können.

Zug, 14. Oktober 2010



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Dr. Joachim Rudolf
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

(CHF 000)	Anmerkungen	30.9.2010	31.3.2010
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		43 923	129 084
Forderungen	(2)	15 741	5 992
Warenvorräte		472	539
Total Umlaufvermögen		60 136	135 615
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(3)	566 123	632 918
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		8 414	11 385
Sachanlagen		141	212
Immaterielles Anlagevermögen		5 825	5 825
Total Anlagevermögen		580 503	650 340
Total Aktiven		640 639	785 955
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(4)	6 562	84 284
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2 557	5 982
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		9 119	90 266
Langfristige Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(4)	29 659	29 541
Total langfristige Verbindlichkeiten		29 659	29 541
Eigenkapital			
Aktienkapital	(5)	612 000	642 000
Eigene Aktien	(5)	- 18 551	- 30 358
Kapitalreserve		369 372	363 900
Währungsumrechnungsdifferenzen		295	- 153
Bilanzverlust		- 361 255	- 309 241
Total Eigenkapital		601 861	666 148
Total Passiven		640 639	785 955
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		9 831	10 116
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		61.22	65.85

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Erfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. September

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.9.2010	Quartal bis 30.9.2009	6-Monats- periode bis 30.9.2010	6-Monats- periode bis 30.9.2009
Ergebnis aus Investitionstätigkeit					
Gewinne auf Finanzanlagen	(3)	10 462	131 883	14 339	160 079
Verluste auf Finanzanlagen	(3)	-46 617	-36 622	-66 354	-64 683
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften	(2)	1 378	0	11 540	0
Bruttoergebnis aus Investitionstätigkeit		-34 777	95 261	-40 475	95 396
Ergebnis aus Verkauf von Produkten					
Umsatzerlös aus Verkauf von Produkten		34	0	88	0
Kosten der verkauften Produkte		-13	0	-80	0
Bruttoergebnis aus Verkauf von Produkten		21	0	8	0
Bruttoergebnis		-34 756	95 261	-40 467	95 396
Verwaltungsgebühr	(7)	-2 564	-3 000	-5 464	-6 000
Personalaufwand		-712	-437	-1 605	-871
Sonstiger Betriebsaufwand		-1 373	-741	-2 277	-1 223
Abschreibungen		-17	0	-60	0
Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern		-39 422	91 083	-49 873	87 302
Finanzertrag		3	1 481	16	3 045
Finanzaufwand		-969	-2 693	-2 157	-5 227
Ergebnis vor Steuern		-40 388	89 871	-52 014	85 120
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		-40 388	89 871	-52 014	85 120
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		9 885	10 478	9 958	10 499
Ergebnis je Aktie (CHF)		-4.08	8.58	-5.22	8.11

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

Periodenergebnis gemäss konsolidierter Erfolgsrechnung	-40 388	89 871	-52 014	85 120
Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge				
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	580	0	448	0
Gesamtergebnis für die Periode	-39 808	89 871	-51 566	85 120

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 30. September

(CHF 000)	6-Monats- periode bis 30.9.2010	6-Monats- periode bis 30.9.2009
Erhaltene Umsatzerlöse aus Verkauf von Produkten	76	0
Bezahlte Kosten der verkauften Produkte	-45	0
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-5 464	-5 771
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-3 768	-2 814
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-9 201	-8 585
Erhaltene Zinserträge	13	62
Kauf von Finanzanlagen	-36 623	-34 092
Verkauf von Finanzanlagen	53 131	67 357
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreisrückbehalten und Meilensteinen	2 551	149
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	19 072	33 476
Bezahlte Zinsen auf Finanzverbindlichkeiten	-4 787	-4 492
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	-77 661	-21 789
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	0	3 006
Transaktionskosten für Umtausch Finanzverbindlichkeiten	0	-849
Kauf von eigenen Aktien	-15 435	-12 513
Verkauf von eigenen Aktien	2 714	3 686
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-95 169	-32 951
Währungsumrechnungsdifferenzen	137	-656
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	-85 161	-8 716
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	129 084	65 609
Flüssige Mittel am Ende der Periode	43 923	56 893

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Währungs- umrechnungs- differenzen	Bilanz- verlust	Total Eigen- kapital
Eigenkapital per 31.3.2009	675 772	-41 256	359 744	-57	-375 274	618 929
Periodenergebnis					85 120	85 120
Währungsumrechnungs- differenzen				0		0
Gesamtergebnis für die Periode						85 120
Kauf von eigenen Aktien		-12 513				-12 513
Verkauf von eigenen Aktien		6 976	-3 290			3 686
Eigenkapital per 30.9.2009	675 772	-46 793	356 454	-57	-290 154	695 222
Periodenergebnis					-19 087	-19 087
Währungsumrechnungs- differenzen				-96		-96
Gesamtergebnis für die Periode						-19 183
Kauf von eigenen Aktien		-17 445				-17 445
Verkauf von eigenen Aktien		9 728	-2 174			7 554
Kapitalherabsetzung (18.11.2009)	-33 772	24 152	9 620			0
Eigenkapital per 31.3.2010	642 000	-30 358	363 900	-153	-309 241	666 148
Periodenergebnis					-52 014	-52 014
Währungsumrechnungs- differenzen				448		448
Gesamtergebnis für die Periode						-51 566
Kauf von eigenen Aktien		-15 435				-15 435
Verkauf von eigenen Aktien		3 625	-911			2 714
Kapitalherabsetzung (3.9.2010)	-30 000	23 617	6 383			0
Eigenkapital per 30.9.2010	612 000	-18 551	369 372	295	-361 255	601 861

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 2010 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 66 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2009/10 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards hatte keine Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft oder

Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge.

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

(CHF)	30.9.2010	31.3.2010
DKK	0.1798	0.1912
EUR	1.3395	1.4238
GBP	1.5441	1.6002
SEK	0.1458	0.1460
USD	0.9825	1.0539

2. Forderungen

Die Forderungen umfassen CHF 11,5 Millionen Guthaben aus dem Devisenabsicherungsgeschäft, welches Anfang Juli 2010 geschlossen wurde und im November 2010 abgerechnet wird. Weitere CHF 4,2 Millionen entfallen auf Kaufpreisrückbehalte aus den Verkäufen von Brahms, ESBATech und Precimed, deren Zahlungseingang innerhalb der nächsten 6 Monate erwartet wird.

3. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)	Private Unternehmen	Spezialisierte Wagniskapitalfonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2010	440 104	92 500	100 314	632 918
Zugänge	19 881	1 946	14 796	36 623
Abgänge	0	-4 405	-48 726	-53 131
Realisierte Gewinne	0	1 270	15 068	16 338
Realisierte Verluste	0	-233	-3 218	-3 451
Unrealisierte Gewinne	2 434	4 758	4 378	11 570
Unrealisierte Verluste	-47 235	-3 055	-24 454	-74 744
Verkehrswert per 30. September 2010	415 184	92 781	58 158	566 123

Die im Berichtsquartal veräusserte Investition in Asthmatx wird indirekt über HBM BioCapital (EUR) L.P. gehalten. Der erwartete Verkaufserlös ist anteilmässig unter den Finanzanlagen in übrige private Unternehmen bilanziert und wird nach Vollzug der Trans-

aktion und Ausschüttung der Mittel durch HBM BioCapital (EUR) L.P. im 4. Quartal 2010 aus den Finanzanlagen ausgebucht. Weitere Details zu den Finanzanlagen sind auf Seiten 11 und 12 ersichtlich.

4. Finanzverbindlichkeiten

Die Going Public Wandelanleihe wurde am 19. April 2010 vollständig zurückbezahlt.

Per Bilanzstichtag sind innerhalb der HBM BioVentures Gruppe die folgenden Finanzverbindlichkeiten ausstehend:

- > Schuldnerin: HBM BioVentures AG
Nominal CHF 30 Millionen festverzinsliche Anleihe, Coupon 10%, Fälligkeit 16. Dezember 2011, Rückzahlung zu 100% des Nominalwertes.
- > Schuldnerin: Tensys Medical Inc.
USD 6,7 Millionen gesichertes Darlehen inklusive aufgelaufene Zinsen, Zinssatz 10%, Fälligkeit 18. Oktober 2010.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital

An der Generalversammlung vom 25. Juni 2010 wurde beschlossen, das Aktienkapital der Gesellschaft herabzusetzen durch Vernichtung von 500 000 Aktien aus dem Eigenbestand der Gesellschaft. Die Kapitalherabsetzung wurde am 3. September 2010 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen. Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt somit per Bilanzstichtag CHF 612 Millionen, eingeteilt in 10 200 000 Namenaktien zu nominal CHF 60.

5.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 4. September 2009 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 31. August 2012 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Kapitalherabsetzung maximal 2 140 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zu erwerben («Aktienrückkaufprogramm 2009»). Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms 2009 wurden bisher total 631 711 eigene Aktien erworben, wovon per 3. September 2010 500 000 Aktien durch Kapitalherabsetzung vernichtet wurden. Per Bilanzstichtag 30. September 2010 hält die Gesellschaft somit 131 711 eigene Aktien (per 31. März 2010: 388 951 eigene Aktien). In der 6-Monats-

periode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 242 760 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 44.94 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM BioVentures (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 30. September 2010 237 734 eigene Aktien (per 31. März 2010: 195 450 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2010 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 103 653 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 43.65 je Aktie erworben (Vorjahr: 61 094 eigene Aktien zu CHF 32.15) und 61 369 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 44.22 je Aktie veräussert (Vorjahr: 101 094 eigene Aktien zu CHF 36.46). Der im Eigenkapital erfasste Verlust aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,9 Millionen (Vorjahr: CHF 3,3 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)	30.9.2010	31.3.2010
HBM BioCapital (EUR) L.P.	5 552	7 349
Private Unternehmen	4 397	15 259
Spezialisierte Wagniskapitalfonds	22 841	25 843
Total		
Investitionsverpflichtungen	32 790	48 451

7. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren für HBM Partners betragen für das laufende Geschäftsjahr 1,5% des Bruttovermögens, jedoch maximal CHF 10 Millionen. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2010 wurden an HBM Partners CHF 5,5 Millionen (Vorjahr: CHF 6,0 Millionen) entrichtet.

8. Geschäfte mit Nahestehenden

Die Kompensation des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, mit Ausnahme des Honorars für den Verwaltungsratspräsidenten. Das bisherige Honorar für den Verwaltungsratspräsidenten (CHF 70 000 p.a.) wurde für den neu gewählten Verwaltungsratspräsidenten auf CHF 120 000 pro Jahr erhöht. In der 6-Monatsperiode bis zum 30. September 2010 wurde für die Entschädigung der fünf Mitglieder des Verwaltungsrates und des Revisionsausschusses eine Abgrenzung im Umfang von CHF 160 000 (Vorjahr: CHF 170 000 für sieben Mitglieder) vorgenommen. Die Entschädigung für die zwei Mitglieder der Geschäftsleitung für die gleiche Periode betrug CHF 133 000 (Vorjahr: CHF 133 000).

HBM BioVentures hält eine Investition im Wagniskapitalfonds 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 spezialisierten Wagniskapitalfonds auf Seite 12 hervor.

9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 7. Oktober 2010 wurde das private Portfoliounternehmen Sloning Biotechnology für EUR 19 Millionen durch die börsenkotierte MorphoSys AG übernommen. Aus diesem Verkauf fliessen HBM BioVentures rund CHF 9 Millionen in bar zu, was zu einer Erhöhung des per 30. September 2010 ausgewiesenen Eigenkapitals um rund CHF 4,5 Millionen führt.

Private Unternehmen

	Domizil	Investitions- währung (I/W)	Invest- ierter Betrag per 31.3.2010 (I/W Mio.)	Verän- derung in der Berichts- periode (I/W Mio.)	Invest- ierter Betrag per 30.9.2010 (I/W Mio.)	Verkehrs- wert per 30.9.2010 (I/W Mio.)	Besitz- anteil in % des Portfolio- unter- nehmens	Verkehrs- wert per 30.9.2010 (CHF 000)	Verkehrs- wert per 31.3.2010 (CHF 000)
PharmaSwiss	Schweiz	EUR	54,6		54,6	74,2	29,1%	99 348	105 599
PTC Therapeutics	USA	USD	20,5	3,2	23,7	38,7	9,8%	38 004	37 395
mtm laboratories ¹⁾	Deutschland	EUR	21,7		21,7	25,5	33,5%	34 203	36 355
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	12,4%	27 510	29 509
Pacira Pharmaceutical	USA	USD	26,9	5,6	32,5	22,5	20,1%	22 106	17 785
Lux Biosciences ¹⁾	USA	USD	16,1	1,7	17,8	17,8	15,6%	17 506	16 962
ChemoCentryx	USA	USD	12,1		12,1	16,9	7,3%	16 627	17 835
Interventional Spine	USA	USD	13,5		13,5	16,0	22,4%	15 707	16 848
Ophthotech	USA	USD	15,4		15,4	15,4	16,9%	15 146	16 247
Nereus Pharmaceuticals ¹⁾	USA	USD	13,1	1,1	14,2	14,2	9,0%	13 924	13 788
Nabriva Therapeutics ¹⁾	Österreich	EUR	8,9	1,4	10,3	10,3	13,3%	13 769	12 617
Cylene Pharmaceuticals	USA	USD	10,0	1,1	11,1	11,1	11,0%	10 906	10 539
Mpex Pharmaceuticals ¹⁾	USA	USD	12,0	0,7	12,7	9,6	11,7%	9 473	9 399
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7%	8 149	8 741
Enanta Pharmaceuticals	USA	USD	7,7		7,7	7,7	6,0%	7 563	8 113
Probiodrug	Deutschland	EUR	13,1		13,1	5,1	12,0%	6 818	7 247
Vivacta	GB	GBP	3,1	0,4	3,5	3,5	16,8%	5 372	4 961
Paratek Pharmaceuticals	USA	USD	5,7		5,7	5,0	3,1%	4 940	5 299
Sloning BioTechnology	Deutschland	EUR	6,7	0,3	7,0	3,4	41,7%	4 537	4 335
Devax	USA	USD	21,8	0,5	22,3	4,3	28,3%	4 245	3 991
Cardiac Assist	USA	USD	4,2		4,2	4,2	9,1%	4 107	4 406
Surface Logix	USA	USD	15,6	0,5	16,1	4,0	10,3%	3 885	10 072
MiCardia ¹⁾	USA	USD	3,2		3,2	3,2	8,0%	3 169	3 399
Delenix Therapeutics ¹⁾	Schweiz	CHF	2,9	2,3	5,2	2,9	18,8%	2 871	2 940
Westmed Holding	USA	USD	5,5		5,5	2,7	12,4%	2 689	2 885
Symphony Evolution	USA	USD	10,0		10,0	2,5	12,5%	2 456	2 635
Broncus Technologies ¹⁾	USA	USD	19,4		19,4	2,2	12,2%	2 193	6 915
Recorders and Medicare Syst.	Indien	USD	15,8	0,4	16,2	0,7	7,2%	682	5 152
Übrige Investitionen								17 280	18 137
Total private Unternehmen								415 184	440 104

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 werden HBM BioVentures vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Spezialisierte Wagniskapitalfonds

	Domizil	Investitions-währung (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen in der 6-Monatsperiode (IW Mio.)	Rückzahlungen in der 6-Monatsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.9.2010 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.9.2010 (IW Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2010 (IW Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2010 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2010 (CHF 000)
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	0,9	21,0	20 654	15 599
BioMedInvest I	CH	CHF	26,0		2,6	26,0	7,8	18,8	18 799	21 711
Water Street Healthcare	USA	USD	15,0	0,3	1,0	12,9	1,3	14,0	13 706	15 223
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	12,6	12 419	13 321
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0	0,1	0,4	14,6	6,9	6,9	6 747	7 419
Nordic Biotech	DK	DKK	31,0	1,5		27,3	9,8	20,5	3 682	3 010
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,9		4,3	0,0	3,6	3 546	2 905
Galen Partners V	USA	USD	10,0			4,0	0,0	3,5	3 425	3 686
EMBL Technology Fund	DE	EUR	2,1			2,1	0,0	1,8	2 382	2 247
BioMedInvest II	CH	CHF	10,0			2,0	0,0	2,3	2 330	2 065
Heidelberg Innovation BSV II	DE	EUR	5,0	0,2		5,0	0,9	1,1	1 523	1 447
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	1,5	1 513	1 633
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0			2,9	2,2	1,3	1 245	1 193
A. M. Pappas LSV II	USA	USD	3,0		0,3	3,0	1,9	0,8	809	1 041
Total spezialisierte Wagniskapitalfonds									92 781	92 500

Kotierte Unternehmen

	Domizil	Investitions-währung	Anzahl Aktien per 31.3.2010	Veränderung Aktien in den letzten 6 Monaten	Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 30.9.2010	Besitzanteil in % des Portfolio-unternehmens	Verkehrswert per 30.9.2010 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2010 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica ^{p)}	Schweiz	CHF	483 429	136 071	136 071	619 500	6,5%	37 944	39 520
Swedish Orphan Biovitrum ^{p)}	Schweden	SEK	1 920 000	-807 000	-16 000	1 113 000	0,5%	7 284	10 708
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	0	0	4 976 806	20,8%	2 843	3 663
China Nuokang Biopharma ^{p)}	China	USD	355 652	0	0	355 652	1,8%	1 747	2 324
Micrus Endovascular ¹⁾ ^{p)}	USA	USD	1 614 203	-1 614 203	-1 487 303	0	0,0%	0	33 548
übrige Investitionen								8 339	10 550
Total kotierte Unternehmen								58 158	100 314
Total Finanzanlagen								566 123	632 918

^{p)} Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

¹⁾ Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode durch Johnson & Johnson übernommen. Der Gesamtgewinn aus der Investition beträgt USD 30,4 Millionen (entspricht einem Multiple von 2,8 mal des investierten Kapitals) wovon USD 5,2 Millionen auf die ersten sechs Monate des laufenden Geschäftsjahres entfallen.

An den Verwaltungsrat der
HBM BioVentures AG, Zug

Telefon +41 58 286 31 11
Fax +41 58 286 40 20
www.ey.com/ch

Zürich, 14. Oktober 2010

Bericht über die Review des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses

Einleitung

Auftragsgemäss haben wir eine Review (prüferische Durchsicht) des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses per 30. September 2010 der HBM BioVentures AG (Seiten 4 bis 12) vorgenommen, bestehend aus Bilanz per 30. September 2010, Erfolgsrechnung, Gesamterfolgsrechnung, Geldflussrechnung und Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals für die am 30. September 2010 abgeschlossene Halbjahresperiode sowie ausgewählte Anmerkungen.

Für die Erstellung und die Darstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses in Übereinstimmung mit dem International Financial Reporting Standard IAS 34 „Interim Financial Reporting“ (IAS 34) und dem Artikel 14 der Richtlinie betr. Rechnungslegung (Richtlinie Rechnungslegung, RLR) der SIX Swiss Exchange ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, aufgrund unserer Review eine Schlussfolgerung über den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss abzugeben.

Umfang der Review

Unsere Review erfolgte nach dem International Standard on Review Engagements 2410, „Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity“ (ISRE 2410). Eine Review eines Zwischenabschlusses umfasst Befragungen, vorwiegend von Personen, die für das Finanz- und Rechnungswesen verantwortlich sind, sowie analytische und andere Review-Handlungen. Der Umfang einer Review ist wesentlich geringer als der einer Prüfung nach den International Standards on Auditing (ISA). Daher ermöglicht eine Review nicht, mit der gleichen Sicherheit wie bei einer Prüfung alle wesentlichen Sachverhalte zu erkennen. Aus diesem Grund geben wir kein Prüfungsurteil ab.

Schlussfolgerung

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss nicht in allen wesentlichen Belangen in Übereinstimmung mit IAS 34 und dem Artikel 14 der Richtlinie betr. Rechnungslegung (Richtlinie Rechnungslegung, RLR) der SIX Swiss Exchange erstellt worden ist.

Ohne unsere Schlussfolgerung einzuschränken, machen wir gemäss Art. 16 der Richtlinie betr. Rechnungslegung (Richtlinie Rechnungslegung, RLR) der SIX Swiss Exchange auf die Anmerkungen 1 und 3 des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses aufmerksam. Wie dort dargestellt sind Investitionen in private Unternehmen und spezialisierte Wagniskapitalfonds zum Fair Value von rund CHF 508 Mio. bilanziert. Aufgrund der mit der Bewertung solcher Finanzanlagen verbundenen inhärenten Unsicherheit hinsichtlich der getroffenen Annahmen und der Absenz eines liquiden Marktes könnten diese Fair Values von deren realisierbaren Werten abweichen, wobei die Abweichung wesentlich sein könnte. Für die Ermittlung dieser Fair Values ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Wir haben die für die Bewertung dieser Finanzanlagen angewandten Verfahren durchgesehen und die zugrunde liegende Dokumentation gesichtet. Wir sind nicht auf Sachverhalte gestossen, welche die angewandten Verfahren als den Umständen unangepasst und die Dokumentation als unangemessen erscheinen lassen.

Ernst & Young AG



Jürg Zürcher
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)



Jörg Schmidt
Zugelassener Revisionsexperte

 Mitglied der Treuhänderkammer

HBM BioVentures AG

Bundesplatz 1

CH-6300 Zug

Telefon +41 41 768 11 08

Fax +41 41 768 11 09

info@hbmbioventures.com

www.hbmbioventures.com