



# 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**

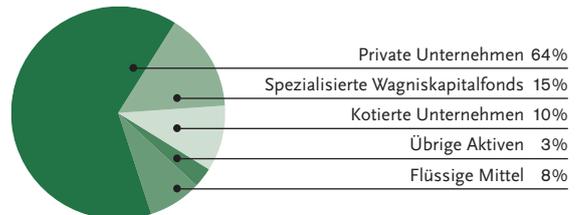
HBM BioVentures hat Verkaufsverhandlungen für verschiedene Portfoliounternehmen in Gang gesetzt. Die entsprechenden Verkaufsprozesse werden aktiv mitgestaltet. Dank der weiterhin steigenden Nachfrage der grossen Pharma- und Biotechgesellschaften nach neuen Produkten und dank dem Reifegrad vieler Portfoliounternehmen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

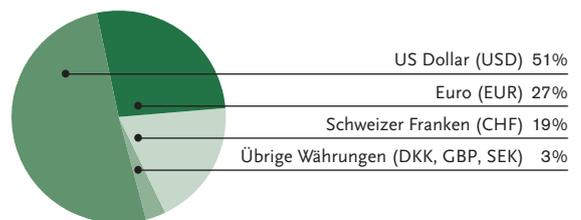
## Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



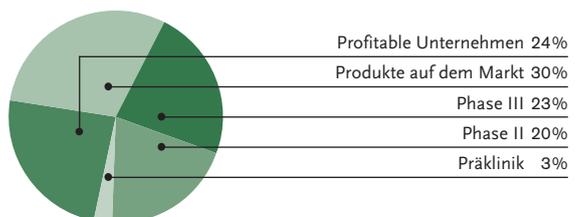
## Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Überwiegend Investitionen in US-Dollar.



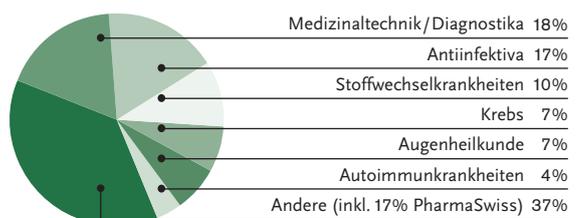
## Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>2)</sup>

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



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

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



Per 31.12.2010:

<sup>1)</sup>Total Aktiven: CHF 604 Millionen

<sup>2)</sup>Total Finanzanlagen: CHF 535 Millionen

# Kennzahlen

	31.12.2010	30.9.2010
<b>Nettovermögen (CHF 000)</b>	<b>564 829</b>	<b>601 861</b>
Flüssige Mittel	50 783	43 923
Angelegte Mittel	534 598	566 123
Investitionen in private Unternehmen	387 607	415 184
<b>Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)</b>	<b>58.10</b>	<b>61.22</b>
<b>Aktie (Schlusskurs, CHF)</b>	<b>42.50</b>	<b>40.30</b>
<b>Wertentwicklung des Nettovermögens</b>		
Im Quartal 1.10. – 31.12.2010	–5%	
In der 9-Monatsperiode vom 1.4. – 31.12.2010	–12%	
Seit Beginn der Geschäftstätigkeit (12.7.2001)	–41%	
<b>Wertentwicklung relevanter Marktindizes (in CHF)</b>		
NBI – Nasdaq Biotech Index (seit 12.7.2001)	–40%	
MSCI World Pharma Index (seit 12.7.2001)	–52%	
<b>Ausgegebene Aktien (Namenaktien)</b>	<b>10 200 000</b>	<b>10 200 000</b>
Ausstehende Aktien (Namenaktien)	9 721 855	9 830 555
<b>Eingetragene Aktionäre</b>	<b>1 099</b>	<b>1 141</b>

<b>Die 12 grössten Finanzanlagen per 31.12.2010<sup>1)</sup></b>		
	Verkehrswert (CHF 000)	In % des Netto- vermögens
<b>Private Unternehmen</b>		
PharmaSwiss	92 831	16,4
PTC Therapeutics	36 174	6,4
mtm laboratories	35 220	6,2
Cathay Industrial Biotech	26 186	4,6
Pacira Pharmaceutical	22 796	4,0
Interventional Spine	17 787	3,1
Lux Biosciences	17 472	3,1
ChemoCentryx	15 826	2,8
Ophthotech	14 417	2,6
Nereus Pharmaceuticals	13 253	2,3
Nabriva Therapeutics	12 866	2,3
<b>Kotierte Unternehmen</b>		
Basilea Pharmaceutica	40 061	7,1

<sup>1)</sup> Ohne spezialisierte Wagniskapitalfonds.

## Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM BioVentures beendete das Jahr 2010 mit einem inneren Wert (NAV) pro Aktie von CHF 58.10. Der NAV nahm im Kalenderjahr 2010 vor allem währungsbedingt um 12,7% ab, der Aktienkurs reduzierte sich um 11,4%. Die Stärke des Schweizer Frankens gegenüber den Hauptanlagewährungen US Dollar und Euro, in denen HBM BioVentures rund 80% ihrer Investitionen hielt, war im Jahr 2010 sehr ausgeprägt. Ohne diese wahrscheinlich vorübergehenden Fremdwährungseinbussen wäre die Entwicklung des inneren Wertes knapp negativ gewesen und hätte sich im Rahmen der Performance verschiedener wichtiger Aktienindizes (gemessen in Schweizer Franken) bewegt. Der US Dollar, in dem HBM BioVentures durchschnittlich mit 53% des Nettovermögens investiert war, verlor in den vergangenen 12 Monaten gegenüber dem Schweizer Franken 9,7%. Der Euro war mit einem Rückgang von -15,6% noch schwächer, was die 27% des Investitionsportfolios negativ beeinflusste, die durchschnittlich in Euro investiert waren.

HBM BioVentures hat im Kalenderjahr 2010 aufgrund der tiefen Aktienkurse weitere eigene Aktien zurückgekauft. Seit der Vernichtung von 500 000 Aktien durch die letzte Generalversammlung sind 240 000 Aktien (= 2,4% der ausgegebenen Aktien) zu durchschnittlich CHF 41.60 zurückgekauft worden. Auch diese Aktien werden der kommenden Generalversammlung 2011 zur Vernichtung vorgeschlagen werden.

HBM BioVentures' Investitionsportfolio besteht per 31. Dezember 2010 zu 79% aus privaten Unternehmen. 24% des Anlagewertes ist in profitablen Unternehmen und weitere 30% in Unternehmen investiert, deren Produkte bereits auf dem Markt sind. Die Fremdwährungsrisiken von HBM BioVentures sind im Moment nicht abgesichert.

Die liquiden Mittel von HBM BioVentures betragen aktuell CHF 51 Millionen und sichern sowohl die Rückzahlung der ausstehenden Anleihe über CHF 30 Millionen (Fälligkeit im Dezember 2011) als auch die Weiterfinanzierung erfolgversprechender Unternehmen im Portfolio. Solche Folgefinanzierungen finden häufig auch bei sich gut entwickelnden Portfoliounternehmen statt, etwa im Zusammenhang mit einem Börsengang, den ein Unternehmen nur mit ausreichendem Bestand an flüssigen Mitteln erfolgreich umsetzen kann.

### Private Portfoliounternehmen

Das amerikanische Unternehmen Pacira, in dem HBM BioVentures eine bedeutende Investitionsposition hält, reichte im Berichtsquartal in den USA das Gesuch für einen Börsengang ein, um sich allenfalls auf dem öffentlichen Markt zu finanzieren. Sofern eine gute Bewertung erzielt werden kann, wird eine Kotierung an der US Börse NASDAQ im ersten Quartal 2011 angestrebt.

Die Beteiligung am deutschen Unternehmen Sloning wurde für CHF 9 Millionen in bar zur doppelten Investitionsbewertung an das deutsche, börsenkotierte Unternehmen Morphosys verkauft. Auf dem Sekundärmarkt hat HBM BioVentures ein Aktienpaket von Interventional Spine zu sehr attraktiven Bedingungen erworben, was eine leichte Aufwertung der Position erlaubte. Die Investition in Devax wurde zu rund der Hälfte des Buchwertes verkauft, Surface Logix wurde abgeschrieben. Diese drei Wertveränderungen resultierten zusammen in einer Wertanpassung von minus USD 4,5 Millionen.

Folgende Portfoliounternehmen wurden im Rahmen von Folgefinanzierungen weiter unterstützt: Pacira (USD 1,875 Millionen von insgesamt zugesicherten USD 3,75 Millionen, um die Verhandlungsposition von Pacira für den Börsengang zu verbessern), mtm laboratories (EUR 2,6 Millionen), Interventional Spine (USD 1,05 Millionen von insgesamt zugesicherten USD 2,3 Millionen), Cylene Pharmaceuticals (USD 1,1 Millionen), Lux Biosciences (USD 0,9 Millionen).

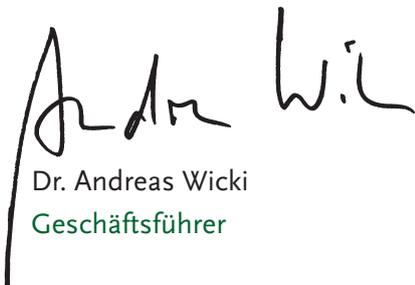
### Kotierte Portfoliounternehmen

Basilea schloss das Schiedsgerichtsverfahren mit Johnson & Johnson erfolgreich ab und erhielt USD 130 Millionen als Entschädigung für die Verletzungen der Lizenzvereinbarung durch Johnson & Johnson bei der Phase III Entwicklung des Breitbandantibiotikums Ceftobiprole.

### Ausblick

Das operative Geschäft der grössten Portfolioposition PharmaSwiss entwickelt sich trotz Schuldenkrise in Osteuropa nach Plan. Bei PTC und Pacira stehen im Sommer 2011 Zulassungsentscheide für deren Hauptmedikamente in wichtigen Anwendungsgebieten an. Verschiedene Unternehmen im Portfolio werden 2011 wichtige Daten aus klinischen Studien veröffentlichen (Nereus, Cylene, Nabriva, Chemocentryx, Ophthotech). Diese Zulassungsentscheide bzw. Studienresultate werden den Wert der betroffenen Unternehmen naturgemäss stark beeinflussen.

Verschiedene Unternehmen im Portfolio von HBM BioVentures und von Drittfonds, in denen HBM BioVentures massgeblich investiert ist, stehen in Verhandlungen für einen Unternehmensverkauf. Diese Transaktionen könnten einen positiven Einfluss auf den inneren Wert und die Liquidität von HBM BioVentures haben. Zudem beabsichtigt, wie oben erwähnt, das Unternehmen Pacira einen Börsengang. Wir erwarten im ersten Halbjahr 2011 verschiedene positive Neuigkeiten aus dem Investitionsportfolio.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Dr. Joachim Rudolf  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

(CHF 000)	Anmerkungen	31.12. 2010	31.3. 2010
<b>Aktiven</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		50 783	129 084
Forderungen		3 565	5 992
Warenvorräte		546	539
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>54 894</b>	<b>135 615</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen	(2)	534 598	632 918
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		8 009	11 385
Sachanlagen		195	212
Immaterielles Anlagevermögen		5 825	5 825
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>548 627</b>	<b>650 340</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>603 521</b>	<b>785 955</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	(3)	6 364	84 284
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2 601	5 982
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>8 965</b>	<b>90 266</b>
<b>Langfristige Verbindlichkeiten</b>			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(3)	29 727	29 541
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>29 727</b>	<b>29 541</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	(4)	612 000	642 000
Eigene Aktien	(4)	- 22 727	- 30 358
Kapitalreserve		369 058	363 900
Währungsumrechnungsdifferenzen		614	- 153
Bilanzverlust		- 394 116	- 309 241
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>564 829</b>	<b>666 148</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>603 521</b>	<b>785 955</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		9 722	10 116
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		58.10	65.85

# Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Erfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12. 2010	Quartal bis 31.12. 2009	9-Monats- periode bis 31.12. 2010	9-Monats- periode bis 31.12. 2009
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>					
Gewinne auf Finanzanlagen	(2)	9 843	34 139	17 263	168 617
Verluste auf Finanzanlagen	(2)	-37 527	-39 242	-96 962	-78 324
Gewinne aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	0	11 540	0
<b>Bruttoergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-27 684</b>	<b>-5 103</b>	<b>-68 159</b>	<b>90 293</b>
<b>Ergebnis aus Verkauf von Produkten</b>					
Umsatzerlös aus Verkauf von Produkten		30	0	118	0
Kosten der verkauften Produkte <sup>1)</sup>		136	0	56	0
<b>Bruttoergebnis aus Verkauf von Produkten</b>		<b>166</b>	<b>0</b>	<b>174</b>	<b>0</b>
<b>Bruttoergebnis</b>		<b>-27 518</b>	<b>-5 103</b>	<b>-67 985</b>	<b>90 293</b>
Verwaltungsgebühr	(6)	-2 403	-3 000	-7 867	-9 000
Personalaufwand		-704	-431	-2 309	-1 302
Sonstiger Betriebsaufwand		-1 275	-129	-3 552	-1 352
Abschreibungen		-15	0	-75	0
<b>Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>-31 915</b>	<b>-8 663</b>	<b>-81 788</b>	<b>78 639</b>
Finanzertrag		8	40	24	3 085
Finanzaufwand		-954	-3 007	-3 111	-8 234
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-32 861</b>	<b>-11 630</b>	<b>-84 875</b>	<b>73 490</b>
Ertragssteuern		0	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-32 861</b>	<b>-11 630</b>	<b>-84 875</b>	<b>73 490</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		9 885	10 223	9 958	10 405
Ergebnis je Aktie (CHF)		-3.32	-1.14	-8.52	7.06

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

<sup>1)</sup>Diese Position beinhaltet die Auflösung einer Wertberichtigung auf dem Warenlager.

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

<b>Periodenergebnis gemäss konsolidierter Erfolgsrechnung</b>	<b>-32 861</b>	<b>-11 630</b>	<b>-84 875</b>	<b>73 490</b>
<b>Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge</b>				
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	319	0	767	0
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>	<b>-32 542</b>	<b>-11 630</b>	<b>-84 108</b>	<b>73 490</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	9-Monats- periode bis 31.12. 2010	9-Monats- periode bis 31.12. 2009
Erhaltene Umsatzerlöse aus Verkauf von Produkten	115	0
Bezahlte Kosten der verkauften Produkte	- 18	0
Bezahlte Verwaltungsgebühren	- 7 867	- 8 772
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	- 5 385	- 3 430
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 13 155</b>	<b>- 12 202</b>
Erhaltene Zinserträge	19	209
Kauf von Finanzanlagen	- 47 059	- 55 616
Verkauf von Finanzanlagen	65 411	220 546
Netto Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung	11 540	0
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	6 393	1 326
Erwerb von Sachanlagen	- 102	0
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>36 202</b>	<b>166 465</b>
Bezahlte Zinsen auf Finanzverbindlichkeiten	- 6 062	- 5 107
Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten	- 77 661	- 70 038
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	0	5 309
Transaktionskosten für Umtausch Finanzverbindlichkeiten	0	- 849
Kauf von eigenen Aktien	- 20 908	- 22 512
Verkauf von eigenen Aktien	3 697	4 513
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 100 934</b>	<b>- 88 684</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>- 414</b>	<b>- 642</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>- 78 301</b>	<b>64 937</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	129 084	65 609
Flüssige Mittel am Ende der Periode	50 783	130 546

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktien- kapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Währungs- umrechnungs- differenzen	Bilanz- verlust	Total Eigen- kapital
<b>Eigenkapital per 31.3.2009</b>	<b>675 772</b>	<b>-41 256</b>	<b>359 744</b>	<b>-57</b>	<b>-375 274</b>	<b>618 929</b>
Periodenergebnis					73 490	73 490
Währungsumrechnungs- differenzen				0		0
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>						<b>73 490</b>
Kauf von eigenen Aktien		-22 512				-22 512
Verkauf von eigenen Aktien		8 151	-3 638			4 513
Kapitalherabsetzung (18.11.2009)	-33 772	24 152	9 620			0
<b>Eigenkapital per 31.12.2009</b>	<b>642 000</b>	<b>-31 465</b>	<b>365 726</b>	<b>-57</b>	<b>-301 784</b>	<b>674 420</b>
Periodenergebnis					-7 457	-7 457
Währungsumrechnungs- differenzen				-96		-96
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>						<b>-7 553</b>
Kauf von eigenen Aktien		-7 446				-7 446
Verkauf von eigenen Aktien		8 553	-1 826			6 727
<b>Eigenkapital per 31.3.2010</b>	<b>642 000</b>	<b>-30 358</b>	<b>363 900</b>	<b>-153</b>	<b>-309 241</b>	<b>666 148</b>
Periodenergebnis					-84 875	-84 875
Währungsumrechnungs- differenzen				767		767
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>						<b>-84 108</b>
Kauf von eigenen Aktien		-20 908				-20 908
Verkauf von eigenen Aktien		4 922	-1 225			3 697
Kapitalherabsetzung (3.9.2010)	-30 000	23 617	6 383			0
<b>Eigenkapital per 31.12.2010</b>	<b>612 000</b>	<b>-22 727</b>	<b>369 058</b>	<b>614</b>	<b>-394 116</b>	<b>564 829</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 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 2009/2010 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)	31.12.2010	31.3.2010
DKK	0.1679	0.1912
EUR	1.2517	1.4238
GBP	1.4600	1.6002
SEK	0.1393	0.1460
USD	0.9352	1.0539

### 2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)	Private Unternehmen	Spezialisierte Wagniskapitalfonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert per 31. März 2010</b>	<b>440 104</b>	<b>92 500</b>	<b>100 314</b>	<b>632 918</b>
Zugänge	25 718	3 360	17 981	47 059
Abgänge	- 11 348	- 4 560	- 52 117	- 68 025
Realisierte Gewinne	3 316	1 270	15 211	19 797
Realisierte Verluste	- 34 161	- 264	- 3 739	- 38 164
Unrealisierte Gewinne	38 171	3 279	3 580	45 030
Unrealisierte Verluste	- 74 193	- 7 280	- 22 544	- 104 017
<b>Verkehrswert per 31. Dezember 2010</b>	<b>387 607</b>	<b>88 305</b>	<b>58 686</b>	<b>534 598</b>

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

### 3. 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 6,8 Millionen gesichertes Darlehen inklusive aufgelaufene Zinsen, Zinssatz 10%.  
Die Bedingungen für das Darlehen der Tochtergesellschaft Tensys Medical Inc. werden anfangs 2011 vertraglich neu festgelegt.

### 4. Eigenkapital

#### 4.1 Aktienkapital

Die Generalversammlung vom 25. Juni 2010 beschloss, das Aktienkapital der Gesellschaft durch Vernichtung von 500 000 Aktien aus dem Eigenbestand der Gesellschaft herabzusetzen. 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.

#### 4.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 4. September 2009 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis längstens 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 740 511 eigene Aktien erworben, wovon per 3. September 2010 500 000 Aktien durch Kapitalherabsetzung vernichtet wurden. Per Bilanzstichtag

31. Dezember 2010 hält die Gesellschaft somit 240 511 eigene Aktien (per 31. März 2010: 388 951 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 351 560 eigene Aktien zu durchschnittlich CHF 43.83 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM BioVentures (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 237 634 eigene Aktien (per 31. März 2010: 195 450 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2010 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 127 531 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 43.12 je Aktie erworben (Vorjahr: 78 929 eigene Aktien zu CHF 35.30) und 85 347 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 43.31 je Aktie veräussert (Vorjahr: 118 929 eigene Aktien zu CHF 37.95). Der im Eigenkapital erfasste Verlust aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 1,2 Millionen (Vorjahr: CHF 3,6 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

### 5. Investitionsverpflichtungen

(CHF 000)	31.12.2010	31.3.2010
HBM BioCapital (EUR) L.P.	3 475	7 349
Private Unternehmen	6 074	15 259
Spezialisierte Wagniskapitalfonds	20 748	25 843
<b>Total</b>		
<b>Investitionsverpflichtungen</b>	<b>30 297</b>	<b>48 451</b>

### 6. Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühren für HBM Partners betragen für das laufende Geschäftsjahr 1,5% des Gesellschaftsvermögens, jedoch maximal CHF 10 Millionen. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2010 wurden an HBM Partners CHF 7,9 Millionen (Vorjahr: CHF 9,0 Millionen) entrichtet.

Ab dem 1. April 2011 beträgt die Verwaltungsgebühr 1,2% des Gesellschaftsvermögens plus 0,3% der Marktkapitalisierung der Gesellschaft.

### **7. Geschäfte mit Nahestehenden**

Die Kompensation des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung ist gegenüber dem Vorjahr unverändert, mit Ausnahme des Honorars für den neu gewählten 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 9-Monatsperiode bis zum 31. Dezember 2010 wurde für die Entschädigung und für die Sozialversicherungsbeiträge der fünf Mitglieder des

Verwaltungsrates und des Revisionsausschusses eine Abgrenzung im Umfang von CHF 255 000 (Vorjahr: CHF 270 000 für sieben Mitglieder) vorgenommen. Die Entschädigung für die zwei Mitglieder der Geschäftsleitung für die gleiche Periode betrug CHF 200 000 (Vorjahr: CHF 200 000).

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.

## Private Unternehmen

	Domizil	Investitions- währung (I/W)	Invest- ierter Betrag per 31.3.2010 (I/W Mio.)	Verän- derung in der 9-Monats periode (I/W Mio.)	Invest- ierter Betrag per 31.12.2010 (I/W Mio.)	Verkehrs- wert per 31.12.2010 (I/W Mio.)	Besitz- anteil in % des Portfolio- unter- nehmens	Verkehrs- wert per 31.12.2010 (CHF 000)	Verkehrs- wert per 31.3.2010 (CHF 000)
PharmaSwiss	Schweiz	EUR	54,6		54,6	74,2	29,1%	92 831	105 599
PTC Therapeutics	USA	USD	20,5	3,2	23,7	38,7	9,8%	36 174	37 395
mtm laboratories <sup>1)</sup>	Deutschland	EUR	21,7	2,6	24,3	28,1	37,2%	35 220	36 355
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	12,4%	26 186	29 509
Pacira Pharmaceutical <sup>2)</sup>	USA	USD	26,9	7,5	34,4	24,4	20,1%	22 796	17 785
Interventional Spine	USA	USD	13,5	1,1	14,6	19,0	28,6%	17 787	16 848
Lux Biosciences <sup>1)</sup>	USA	USD	16,1	2,6	18,7	18,7	14,8%	17 472	16 962
ChemoCentryx	USA	USD	12,1		12,1	16,9	7,3%	15 826	17 835
Ophthotech	USA	USD	15,4		15,4	15,4	16,9%	14 417	16 247
Nereus Pharmaceuticals <sup>1)</sup>	USA	USD	13,1	1,1	14,2	14,2	9,0%	13 253	13 788
Nabriva Therapeutics <sup>1)</sup>	Österreich	EUR	8,9	1,4	10,3	10,3	13,3%	12 866	12 617
Cylene Pharmaceuticals	USA	USD	10,0	2,2	12,2	12,2	11,0%	11 409	10 539
Mpex Pharmaceuticals <sup>1)</sup>	USA	USD	12,0	0,7	12,7	9,6	11,7%	9 017	9 399
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7%	7 757	8 741
Enanta Pharmaceuticals	USA	USD	7,7		7,7	7,7	6,0%	7 199	8 113
Probiodrug	Deutschland	EUR	13,1		13,1	5,1	12,0%	6 371	7 247
Vivacta	GB	GBP	3,1	0,4	3,5	3,5	16,8%	5 080	4 961
Paratek Pharmaceuticals	USA	USD	5,7		5,7	5,0	3,1%	4 702	5 299
Cardiac Assist	USA	USD	4,2		4,2	4,2	9,1%	3 910	4 406
MiCardia <sup>1)</sup>	USA	USD	3,2		3,2	3,2	8,0%	3 016	3 399
Delenix Therapeutics <sup>1)</sup>	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%	2 560	2 885
Broncus Technologies <sup>1)</sup>	USA	USD	19,4		19,4	2,2	12,2%	2 088	6 915
Symphony Evolution	USA	USD	10,0	-0,5	9,5	2,0	12,5%	1 870	2 635
Recorders and Medicare Syst.	Indien	USD	15,8	0,4	16,2	0,7	7,2%	649	5 152
Surface Logix <sup>3)</sup>	USA	USD	15,6	0,5	16,1	0,0	10,3%	0	10 072
Sloning BioTechnology <sup>4)</sup>	Deutschland	EUR	6,7	-6,7	0,0	0,0	0,0%	0	4 335
Devax <sup>4)</sup>	USA	USD	21,8	-21,8	0,0	0,0	0,0%	0	3 991
Übrige Investitionen								14 280	18 137
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>387 607</b>	<b>440 104</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Die Investition beinhaltet Darlehen im Betrag von USD 14,4 Mio. Der ausgewiesene Besitzanteil bezieht sich lediglich auf die Aktienposition.

<sup>3)</sup> Die Investition ist vollumfänglich wertberichtigt.

<sup>4)</sup> Die Investition wurde in der Berichtsperiode veräussert.

### Spezialisierte Wagniskapitalfonds

	Domizil	Investitions-währung (I/W)	Total eingegangene Verpflichtung (I/W Mio.)	Einzahlungen in der 9-Monatsperiode (I/W Mio.)	Rückzahlungen in der 9-Monatsperiode (I/W Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2010 (I/W Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2010 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2010 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2010 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2010 (CHF 000)
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	0,9	21,0	19 625	15 599
BioMedInvest I	CH	CHF	26,0		2,6	26,0	7,8	18,6	18 642	21 711
Water Street Healthcare	USA	USD	15,0	0,3	1,2	12,9	1,5	14,2	13 241	15 223
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	12,3	11 540	13 321
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0	0,1	0,4	14,6	6,9	5,3	4 969	7 419
Galen Partners V	USA	USD	10,0	1,4		5,4	0,0	4,7	4 424	3 686
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,9		4,3	0,0	3,5	3 276	2 905
Nordic Biotech	DK	DKK	31,0	1,7		27,5	9,8	19,3	3 248	3 010
BioMedInvest II	CH	CHF	10,0			2,0	0,0	2,4	2 400	2 065
EMBL Technology Fund	DE	EUR	2,1			2,1	0,0	1,8	2 295	2 247
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	1,5	1 439	1 633
Heidelberg Innovation BSV II	DE	EUR	5,0	0,2		5,0	0,9	1,0	1 237	1 447
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0			2,9	2,2	1,3	1 209	1 193
A. M. Pappas LSV II	USA	USD	3,0		0,3	3,0	1,9	0,8	761	1 041
<b>Total spezialisierte Wagniskapitalfonds</b>									<b>88 305</b>	<b>92 500</b>

### Kotierte Unternehmen

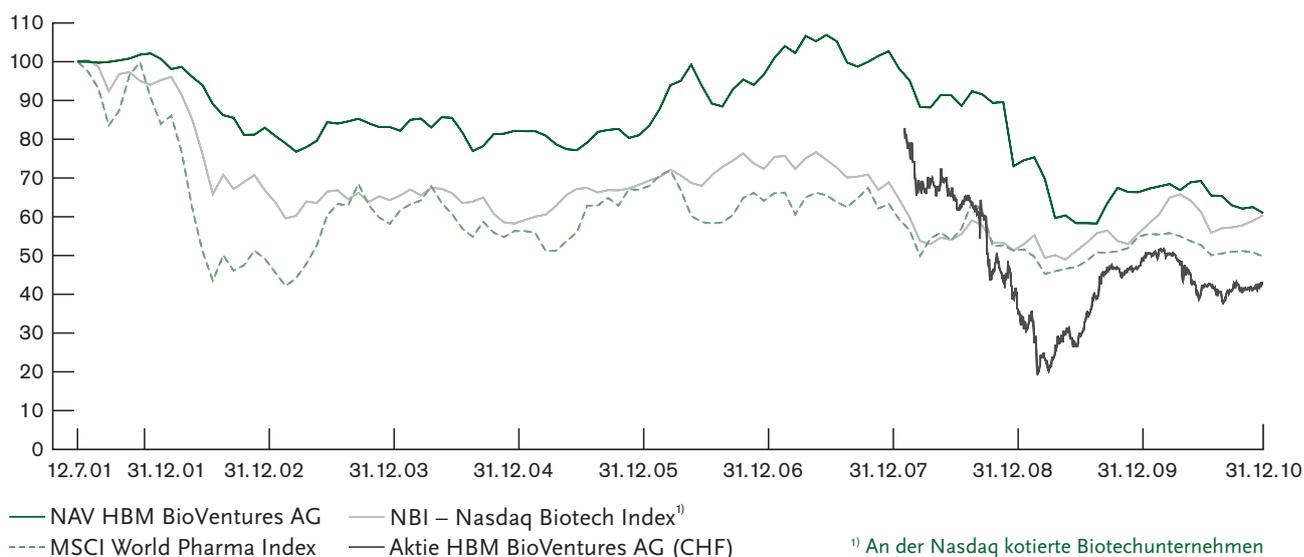
	Domizil	Investitions-währung	Anzahl Aktien per 31.3.2010	Veränderung Aktien in den letzten 9 Monaten	Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 31.12.2010	Besitzanteil in % des Portfolio-unternehmens	Verkehrswert per 31.12.2010 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2010 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica <sup>p)</sup>	Schweiz	CHF	483 429	132 897	-3 174	616 326	6,4%	40 061	39 520
Swedish Orphan Biovitrum <sup>p)</sup>	Schweden	SEK	1 920 000	-806 000	1 000	1 114 000	0,5%	6 287	10 708
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	0	0	4 976 806	20,8%	2 289	3 663
China Nuokang Biopharma <sup>p)</sup>	China	USD	355 652	0	0	355 652	1,8%	1 261	2 324
Micrus Endovascular <sup>1)</sup> <sup>p)</sup>	USA	USD	1 614 203	-1 614 203	0	0	0,0%	0	33 548
übrige Investitionen								8 788	10 550
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>58 686</b>	<b>100 314</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>534 598</b>	<b>632 918</b>

<sup>p)</sup> Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

<sup>1)</sup> Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode durch Johnson & Johnson übernommen.

## Innerer Wert (NAV) und Aktie der HBM BioVentures AG im Vergleich zum Marktumfeld

in Schweizer Franken, indiziert (12.7.2001 = 100)



### Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind folgende Aktionäre bekannt, welche per 31. Dezember 2010 3% oder mehr des Aktienkapitals von HBM BioVentures besitzen:

Aktionär:	Zuletzt publizierter Aktienbesitz:	Publikationsdatum:
OSI Pharmaceuticals, Inc.	10,53%	11.2.2010
HBM BioVentures AG (eigene Aktien)	4,68%	31.12.2010
Alpine Select AG/ Daniel Sauter/Fabrel AG	3,91%	11.12.2010
BVK Personalvorsorge des Kantons Zürich	3,90%	12.2.2008
UBS AG	3,12%	21.9.2010
Red Rocks Capital LLC	3,05%	21.10.2010

### 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

### Verwaltungsrat

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

<sup>1)</sup> Mitglied des Revisionsausschusses

<sup>2)</sup> Mitglied des Nominierungsausschusses

### Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer  
 Dr. Joachim Rudolf, Finanzchef

### Gebühren

Verwaltungsgebühr 2010/2011 CHF 10 Mio.  
 (max. 1,5% des Gesellschaftsvermögens)  
 Verwaltungsgebühr ab dem 1. April 2011:  
 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

**HBM BioVentures AG**

Bundesplatz 1

CH-6300 Zug

Telefon +41 41 768 11 08

Fax +41 41 768 11 09

[info@hbmbioventures.com](mailto:info@hbmbioventures.com)

[www.hbmbioventures.com](http://www.hbmbioventures.com)