

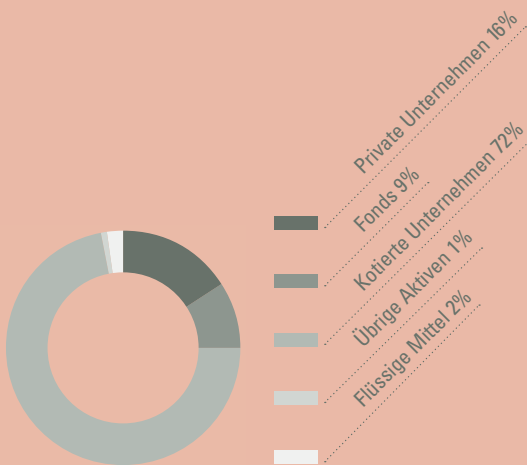
06

14

# Das Wichtigste in Kürze

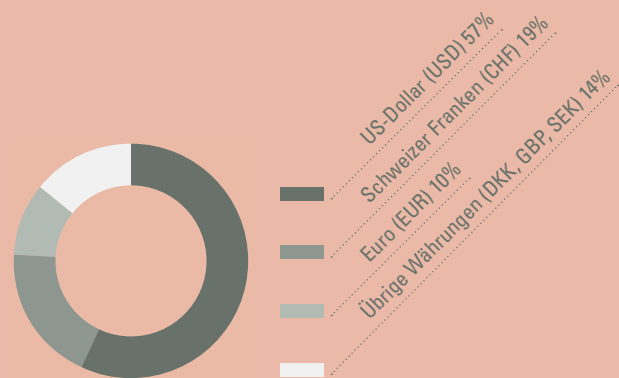
**Profil** HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 Erfolg versprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte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

Markt eingeführt. Die Portfoliounternehmen werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM Healthcare Investments ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechunternehmen. HBM Healthcare Investments wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).



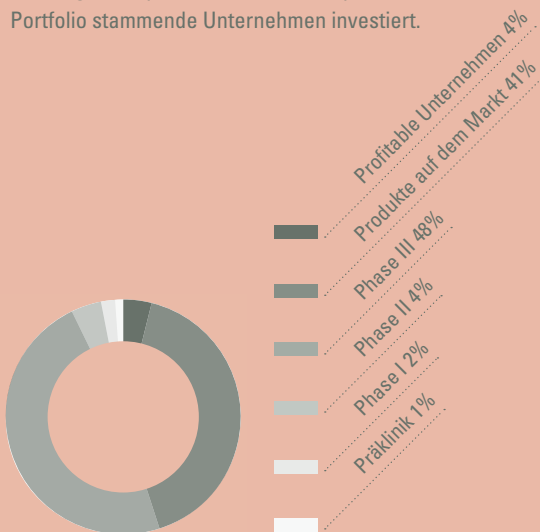
## Allokation des Vermögens

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



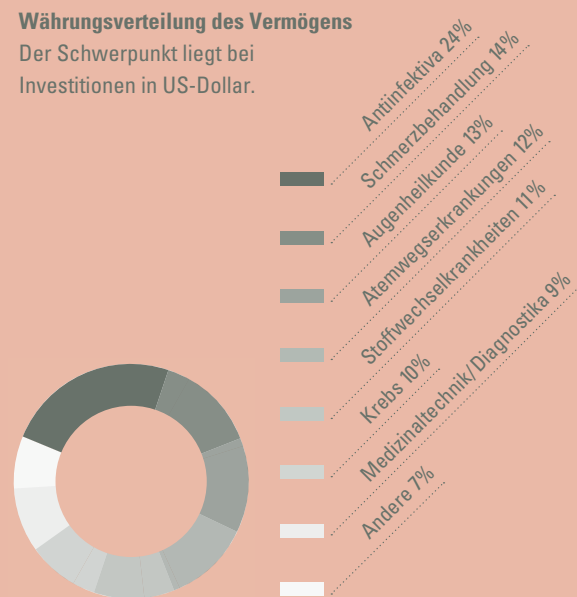
## Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



## Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>1)</sup>

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



## Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen<sup>1)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Finanzanlagen per 30.6.2014: CHF 860,8 Millionen.

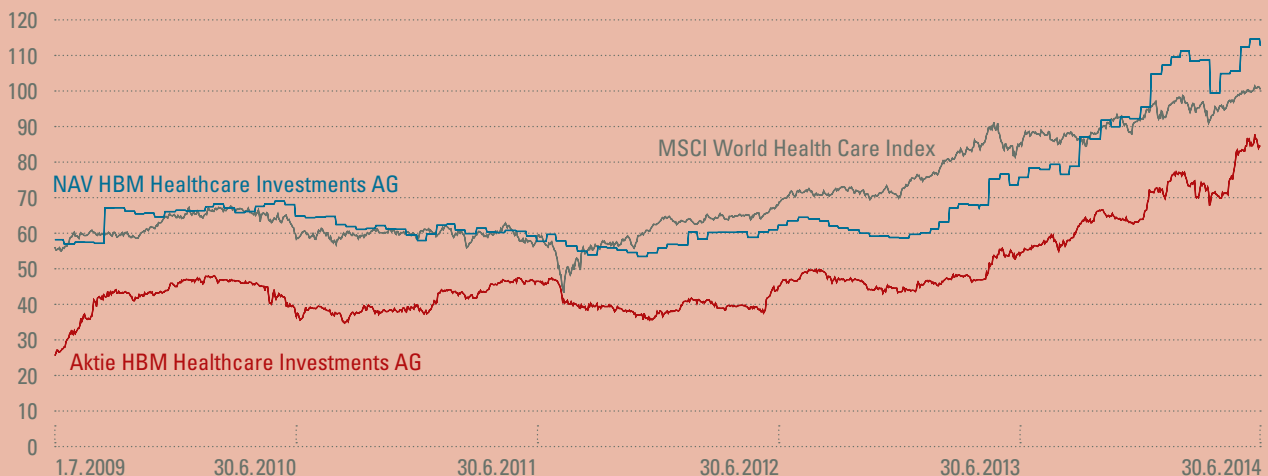
# Kennzahlen und Wertentwicklung

| Kennzahlen                                       |                  | 30.6.2014     | 31.3.2014     | 31.3.2013     | 31.3.2012     | 31.3.2011     |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Nettovermögen</b>                             | CHF Mio.         | <b>885,6</b>  | <b>920,3</b>  | <b>601,0</b>  | <b>546,4</b>  | <b>593,2</b>  |
| Investitionen in private Unternehmen und Fonds   |                  | 228,1         | 218,8         | 233,4         | 276,3         | 370,8         |
| Investitionen in kotierte Unternehmen            |                  | 632,7         | 630,5         | 278,9         | 196,7         | 83,4          |
| Flüssige Mittel                                  |                  | 20,9          | 46,5          | 51,7          | 41,2          | 155,4         |
| <b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b> | CHF Mio.         | <b>53,8</b>   | <b>42,8</b>   | <b>33,2</b>   | <b>-39,9</b>  | <b>146,3</b>  |
| <b>Perioden-/Jahresergebnis</b>                  | CHF Mio.         | <b>48,2</b>   | <b>353,5</b>  | <b>67,0</b>   | <b>-22,2</b>  | <b>-53,1</b>  |
| Ergebnis je Aktie                                | CHF              | 5.82          | 40.98         | 7.52          | -2.35         | -5.39         |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie                      | CHF              | 112.71        | 108.76        | 68.35         | 60.40         | 61.56         |
| Aktienchlusskurs                                 | CHF              | 84.55         | 75.50         | 51.35         | 41.50         | 44.60         |
| <b>Diskont</b>                                   |                  | <b>-25,0%</b> | <b>-30,6%</b> | <b>-24,9%</b> | <b>-31,3%</b> | <b>-27,6%</b> |
| Ausschüttung je Aktie                            | CHF              |               | 3.00          | 1.50          |               |               |
| Ausschüttungsrendite                             |                  |               | 4,0%          | 2,9%          |               |               |
| Ausgegebene Aktien                               | Mio. Namenaktien | 8,9           | 8,9           | 9,2           | 9,8           | 10,2          |
| Ausstehende Aktien                               | Mio. Namenaktien | 7,9           | 8,5           | 8,8           | 9,0           | 9,6           |

| Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen) | 2014/2015<br>(3 Monate) | 2013/2014 | 2012/2013 | 2011/2012 | 2010/2011 |
|--|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Innerer Wert (NAV)                         | 6,4%                    | 61,3%     | 13,2%     | -1,9%     | -6,6%     |
| Namenaktie HBMN                            | 16,0%                   | 50,0%     | 23,7%     | -7,0%     | -9,9%     |

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

in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



## Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

HBM Healthcare Investments erzielte in den ersten drei Monaten des neuen Geschäftsjahres einen Gewinn von CHF 48,2 Millionen und schliesst damit per 30. Juni 2014 im sechsten aufeinanderfolgenden Quartal mit einem positiven Ergebnis ab.

Der Aktienkurs stieg in der Berichtsperiode von CHF 75.50 auf CHF 84.55. Unter Einschluss der Barausschüttung von CHF 3.00 je Aktie, deren Auszahlung am 27. Juni 2014 erfolgte, resultierte ein Wertzuwachs von 16 Prozent. Demgegenüber stieg der innere Wert je Aktie (NAV) um 6 Prozent auf CHF 112.71.

Nebst der Barausschüttung wurde im Berichtsquartal auch ein beschleunigtes Aktienrückkaufprogramm durch die Ausgabe von unentgeltlichen Put-Optionen an die Aktionäre durchgeführt. Die Put-Optionen berechtigten die Aktionäre zum Verkauf eines Teils ihrer Aktien zum Ausübungspreis von CHF 100 je Aktie an die Gesellschaft. Alternativ konnten die Aktionäre ihre Put-Optionen auch an der Schweizer Börse veräussern und damit eine zusätzliche Rendite realisieren. Im Rahmen dieser Transaktion erwarb HBM Healthcare Investments knapp 565'000 eigene Aktien im Betrag von CHF 56,5 Millionen.

## Wesentliche Ereignisse bei den Portfoliounternehmen

Die Finanzanlagen trugen insgesamt CHF 61,5 Millionen zum Quartalsgewinn bei, wobei die grössten Beiträge aus positiven Aktienkursentwicklungen bei Pacira Pharmaceuticals (CHF 29,3 Millionen), Ophthotech (CHF 15,2 Millionen) und Skyepharma (CHF 14,7 Millionen) stammten.

Die börsenkotierte **Ophthotech Corporation** gab im Mai den Abschluss einer Lizenzvereinbarung mit Novartis bekannt. Unter dem Abkommen, welches die exklusive Vermarktung von Fovista™ durch Novartis ausserhalb der USA beinhaltet, erhält Ophthotech eine Vorabzahlung von USD 200 Millionen, sowie weitere bis zu USD 830 Millionen bei Erreichen bestimmter Entwicklungs-, Zulassungs- und Verkaufsmeilensteinen. Zusätzlich partizipiert Ophthotech mit über 30 Prozent an den künftigen Produktumsätzen von Fovista™ ausserhalb der USA. Die Lizenzrechte für den US-Markt bleiben vollumfänglich bei Ophthotech.

Ebenfalls im Mai gab **PTC Therapeutics** bekannt, dass die europäische Arzneimittelbehörde EMA eine positive Empfehlung für die bedingte Marktzulassung von Translarna™ (Ataluren) zur Behandlung der Duchenne-Muskeldystrophie (nmDMD) ausgesprochen hat. Folgt die zuständige Kommission dieser Empfehlung, darf PTC das Produkt bis zur definitiven Zulassung im europäischen Markt kommerzialisieren. PTC führt derzeit für diese Indikation eine umfangreiche Phase-III-Studie durch, welche die Ergebnisse aus

**„16 Prozent  
Wertzuwachs  
für HBM-Aktie im  
Berichtsquartal.“**

früheren Studien bestätigen soll. Die für 2015 erwarteten Daten bilden die Grundlage für die Zulassung des Medikaments in den USA und für die definitive Marktzulassung in Europa.

**Basilea Pharmaceutica** gab im Juni bekannt, dass gemäss Gesprächen mit der amerikanischen Zulassungsbehörde FDA eine zusätzliche Phase-III-Studie für eine Zulassung des Antibiotikums Ceftobiprol zur Behandlung von Lungenentzündungen in den USA notwendig ist. In Europa ist das Medikament zugelassen und steht kurz vor der Markteinführung.

Das private Unternehmen **Paratek Pharmaceuticals** gab Anfang Juli den Zusammenschluss mit dem an der US-Börse NASDAQ kotierten Unternehmen Transcept Pharmaceuticals bekannt. Im Rahmen des Zusammenschlusses investieren bestehende Investoren von Paratek und Transcept sowie neue Kapitalgeber insgesamt USD 93 Millionen. Die Mittel dienen der Finanzierung einer Phase-III-Studie für das neuartige, oral und intravenös verabreichbare Antibiotikum Omadacycline von Paratek. HBM Healthcare Investments hat sich verpflichtet, mit einem Betrag von USD 9,5 Millionen an dieser Finanzierung teilzunehmen, und wird nach Abschluss der Transaktion mit knapp 11 Prozent am fusionierten Unternehmen beteiligt sein.

#### Ausblick

HBM Healthcare Investments erwartet, dass der Markt für Übernahmen im Gesundheitssektor unverändert aktiv bleibt. Die Visibilität im Portfolio ist deutlich höher als in früheren Jahren. Wir rechnen deshalb mit weiteren Verkäufen und Börsengängen von Portfoliounternehmen unter Anwendung klar strukturierter Prozesse. Bei den grossen kotierten Unternehmen im Portfolio sehen wir weiterhin erhebliches Wertpotenzial. Mit marktbedingten Volatilitäten ist zwischenzeitlich zu rechnen. HBM Healthcare Investments wird selektiv Anteile kotierter Unternehmen verkaufen und die Quote der Investitionen in private Unternehmen erhöhen. Die aktionärsfreundliche Ausschüttungspolitik wird weitergeführt.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

4

|   | Anmerkungen | 30.6.2014      | 31.3.2014      |
|---|-------------|----------------|----------------|
| <b>Aktiven (CHF 000)</b>                    |             |                |                |
| Umlaufvermögen                              |             |                |                |
| Flüssige Mittel                             |             | 20 944         | 46 490         |
| Forderungen                                 |             | 259            | 192            |
| Finanzinstrumente                           |             | 500            | 431            |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>                 |             | <b>21 703</b>  | <b>47 113</b>  |
| Anlagevermögen                              |             |                |                |
| Finanzanlagen                               | (3)         | 860 755        | 849 340        |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte         | (4)         | 25 415         | 29 236         |
| <b>Total Anlagevermögen</b>                 |             | <b>886 170</b> | <b>878 576</b> |
| <b>Total Aktiven</b>                        |             | <b>907 873</b> | <b>925 689</b> |
| <b>Passiven (CHF 000)</b>                   |             |                |                |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten              |             |                |                |
| Rückstellungen                              | (7)         | 13 174         | 3 807          |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten     |             | 9 129          | 1 546          |
| <b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b> |             | <b>22 303</b>  | <b>5 353</b>   |
| Eigenkapital                                |             |                |                |
| Aktienkapital                               | (5)         | 520 650        | 520 650        |
| Eigene Aktien                               | (5)         | -87 625        | -27 934        |
| Kapitalreserve                              |             | 367 484        | 390 797        |
| Bilanzergebnis                              |             | 85 061         | 36 823         |
| <b>Total Eigenkapital</b>                   |             | <b>885 570</b> | <b>920 336</b> |
| <b>Total Passiven</b>                       |             | <b>907 873</b> | <b>925 689</b> |
| Anzahl ausstehende Aktien (in 000)          |             | 7 857          | 8 462          |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)           |             | 112.71         | 108.76         |

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

### für die Periode 1. April bis 30. Juni

| (CHF 000)  | Anmerkungen | Quartal<br>bis 30.6.2014 | Quartal<br>bis 30.6.2013 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Gewinne auf Finanzanlagen                              | (3)         | 81 196                   | 67 250                   |
| Verluste auf Finanzanlagen                             | (3)         | -19 758                  | -12 875                  |
| Dividendenertrag                                       |             | 8                        | 11 970                   |
| Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften             |             | 0                        | 236                      |
| Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten                 |             | 94                       | 193                      |
| Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten       |             | 410                      | 397                      |
| Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten      |             | -406                     | -561                     |
| <b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>              |             | <b>61 544</b>            | <b>66 610</b>            |
| Verwaltungsgebühr                                      | (7)         | -2 961                   | -2 179                   |
| Erfolgsabhängige Entschädigung                         | (7)         | -9 367                   | 0                        |
| Personalaufwand  |             | -399                     | -446                     |
| Sonstiger Betriebsaufwand                              |             | -487                     | -431                     |
| <b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>                 |             | <b>48 330</b>            | <b>63 554</b>            |
| Finanzaufwand  |             | -93                      | 0                        |
| Finanzertrag   |             | 1                        | 11                       |
| Ertragssteuern   |             | 0                        | 0                        |
| <b>Periodenergebnis</b>                                |             | <b>48 238</b>            | <b>63 565</b>            |
| <b>Gesamtergebnis</b>                                  |             | <b>48 238</b>            | <b>63 565</b>            |
| Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000) |             | 8 294                    | 8 745                    |
| Ergebnis je Aktie (CHF)                                |             | 5.82                     | 7.27                     |

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

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Geldflussrechnung

### für die Periode 1. April bis 30. Juni

6

| (CHF 000)  | <i>Quartal<br/>bis 30.6. 2014</i> | <i>Quartal<br/>bis 30.6. 2013</i> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bezahlte Verwaltungsgebühren                                     | -2 961                            | -2 179                            |
| Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand) | -1 175                            | -1 151                            |
| <b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>         | <b>-4 136</b>                     | <b>-3 330</b>                     |
| Erhaltene Zinserträge  | 1                                 | 11                                |
| Erhaltene Zahlungen aus Dividenden                               | 8                                 | 11 970                            |
| Kauf von Finanzanlagen   | -127 244                          | -40 436                           |
| Verkauf von Finanzanlagen  | 176 790                           | 46 724                            |
| Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreiserückbehalten und Meilensteinen | 4 249                             | 5 184                             |
| Verkauf übrige Finanzinstrumente                                 | 25                                | 0                                 |
| <b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>                 | <b>53 829</b>                     | <b>23 453</b>                     |
| Bezahlte Zinsen  | -93                               | 0                                 |
| Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven                       | -23 588                           | 0                                 |
| Kauf von eigenen Aktien  | -52 299                           | -7 075                            |
| Verkauf von eigenen Aktien                                       | 540                               | 2 035                             |
| Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm              | 148                               | 0                                 |
| <b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                | <b>-75 292</b>                    | <b>-5 040</b>                     |
| <b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>                            | <b>53</b>                         | <b>-217</b>                       |
| <b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>                     | <b>-25 546</b>                    | <b>14 866</b>                     |
| Flüssige Mittel am Anfang der Periode                            | 46 490                            | 51 691                            |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode                              | 20 944                            | 66 557                            |



# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

|   | Aktienkapital  | Eigene Aktien  | Kapitalreserve | Bilanzergebnis  | Total Eigenkapital |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|
| (CHF 000)                                   |                |                |                |                 |                    |
| <b>Eigenkapital per 31. März 2013</b>       | <b>552 000</b> | <b>-19 867</b> | <b>385 527</b> | <b>-316 699</b> | <b>600 961</b>     |
| Gesamtergebnis                              |                |                |                | 63 565          | 63 565             |
| Kauf von eigenen Aktien                     |                | -7 075         |                |                 | -7 075             |
| Verkauf von eigenen Aktien                  |                | 1 830          | 205            |                 | 2 035              |
| <b>Eigenkapital per 30. Juni 2013</b>       | <b>552 000</b> | <b>-25 112</b> | <b>385 732</b> | <b>-253 134</b> | <b>659 486</b>     |
| Gesamtergebnis                              |                |                |                | 289 957         | 289 957            |
| Kauf von eigenen Aktien                     |                | -22 061        |                |                 | -22 061            |
| Verkauf von eigenen Aktien                  |                | 4 521          | 1 381          |                 | 5 902              |
| Kapitalherabsetzung (30.8.2013)             | -18 000        | 14 718         | 3 282          |                 | 0                  |
| Nennwertrückzahlung (9.9.2013)              | -13 350        |                | 402            |                 | -12 948            |
| <b>Eigenkapital per 31. März 2014</b>       | <b>520 650</b> | <b>-27 934</b> | <b>390 797</b> | <b>36 823</b>   | <b>920 336</b>     |
| Gesamtergebnis                              |                |                |                | 48 238          | 48 238             |
| Kauf von eigenen Aktien                     |                | -60 104        |                |                 | -60 104            |
| Verkauf von eigenen Aktien                  |                | 413            | 275            |                 | 688                |
| Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014) |                |                | -23 588        |                 | -23 588            |
| <b>Eigenkapital per 30. Juni 2014</b>       | <b>520 650</b> | <b>-87 625</b> | <b>367 484</b> | <b>85 061</b>   | <b>885 570</b>     |

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Anmerkungen

8

### 1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG («Gesellschaft») ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Holdinggesellschaft mit Sitz in Zug, Schweiz. Zweck der Gesellschaft ist der Erwerb, das Halten und die Veräusserung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie deren Verwaltung und Finanzierung in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten.

### 2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der für das am 31. März 2014 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 44 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2013/2014 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft oder Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge. Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet.

| (CHF) | 30.6.2014 | 31.3.2014 |
|-------|-----------|-----------|
| DKK   | 0.1629    | 0.1631    |
| EUR   | 1.2142    | 1.2180    |
| GBP   | 1.5170    | 1.4739    |
| SEK   | 0.1327    | 0.1367    |
| USD   | 0.8868    | 0.8846    |

### 3. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

#### Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

|  | Private Unternehmen | Fonds         | Kotierte Unternehmen | Total Finanzanlagen |
|--|---------------------|---------------|----------------------|---------------------|
| <b>Verkehrswert per 31. März 2014</b>        | <b>139 380</b>      | <b>79 419</b> | <b>630 541</b>       | <b>849 340</b>      |
| Zugang                                       | 8 817               | 6 477         | 111 950              | 127 244             |
| Abgang                                       | -479                | 0             | -176 788             | -177 267            |
| Realisierte Gewinne                          | 16                  | 0             | 80 697               | 80 713              |
| Realisierte Verluste                         | 0                   | 0             | -1 842               | -1 842              |
| Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste | -2 541              | -3 078        | -11 814              | -17 433             |
| <b>Verkehrswert per 30. Juni 2014</b>        | <b>145 193</b>      | <b>82 818</b> | <b>632 744</b>       | <b>860 755</b>      |

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

### 4. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

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

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

| (CHF Mio.)         | Buchwert<br>per 30.6.2014 | Bandbreite der möglichen<br>Rückflüsse, Minimum | Bandbreite der möglichen<br>Rückflüsse, Maximum | Zeitraum der<br>erwarteten Zahlungen |
|--------------------|---------------------------|---|---|--------------------------------------|
| ESBATech           | 9,0                       | 0,0   | 53,0  | 2014 – 2020                          |
| Mpex <sup>1)</sup> | 1,1                       | 1,6   | 29,9  | 2014 – 2029                          |
| mtm laboratories   | 16,1                      | 0,9   | 26,7  | 2015 – 2016                          |
| Übrige Unternehmen | 2,6                       | 0,2   | 29,7  | 2014 – 2018                          |
| <b>Total</b>       | <b>28,8</b>               | <b>2,7</b>                                      | <b>&gt; 139,3</b>                               |                                      |

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

Vom gesamten Buchwert per 30. Juni 2014 sind CHF 25,4 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 3,4 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, heute eine Division von Novartis. Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus einer Vorabzahlung sowie weiteren Meilensteinzahlungen, welche an das Erreichen klinischer Entwicklungsziele gebunden sind. Zusätzlich zur Vorabzahlung von CHF 20,3 Millionen erhielt HBM Healthcare Investments bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung von CHF 0,1 Millionen. Weitere Meilensteinzahlungen werden ab diesem Jahr erwartet.

### Mpex

Das Unternehmen wurde im April 2011 durch Aptalis, eine heutige Tochtergesellschaft von Forest Laboratories, 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 hat sämtliche garantierten Zahlungen erhalten. Weitere rund USD 5 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 Buchwertes entsprechen können.

### mtm laboratories

Das Unternehmen wurde im Juli 2011 von Roche übernommen. Der Kaufpreis für das Unternehmen wird als Vorabzahlung und bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine entrichtet. HBM Healthcare Investments erhielt bislang die Vorabzahlung von CHF 46,4 Millionen. Die leistungsbezogene Meilensteinzahlung wird für 2015 erwartet.

### Übrige Unternehmen

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

## 5. Eigenkapital

### 5.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 520,65 Millionen (Vorjahr: CHF 552 Millionen), eingeteilt in 8900000 Namenaktien (Vorjahr: 9200000 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 60.00). An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde die Vernichtung von 899497 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen Fristen wird diese Kapitalherabsetzung im Verlaufe des dritten Kalenderquartals 2014 im Handelsregister eingetragen. Nach Vollzug wird das Aktienkapital der Gesellschaft neu CHF 468,0 Millionen betragen, eingeteilt in 8000503 Aktien zu nominal CHF 58.50 je Aktie. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die

Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 3.00 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 27. Juni 2014.

## 5.2 Eigene Aktien

Per Bilanzstichtag 30. Juni 2014 hält die Gesellschaft 899 497 eigene Aktien (per 30. Juni 2013: 344 200 eigene Aktien), welche im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2012 über die 2. Handelslinie und über den Aktienrückkauf durch die Ausgabe von Put-Optionen erworben wurden.

In der 3-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 595 497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.72 je Aktie (Vorjahr: 81 200 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 55.71 je Aktie) erworben.

Eigene Aktien

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Bestand 2. Handelslinie per 31.3.2014</b>   | <b>304 000</b> |
| Erwerb über 2. Handelslinie                    | 30 600         |
| Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen | 564 897        |
| <b>Bestand 2. Handelslinie per 30.6.2014</b>   | <b>899 497</b> |

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 143 388 eigene Aktien (per 30. Juni 2013: 155 956 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2014 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 16 806 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 78.36 je Aktie erworben (Vorjahr: 48 339 eigene Aktien zu CHF 52.78) und 7 083 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 76.18 je Aktie veräussert (Vorjahr: 36 745 eigene Aktien zu CHF 55.39). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,127 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 0,205 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

## 6. Ausserbilanzverpflichtungen

### Investitionsverpflichtungen

Per 30. Juni 2014 bestehen für HBM Healthcare Investments folgende Investitionsverpflichtungen:

| (CHF 000)                                | 30.6.2014     | 31.3.2014     |
|--|---------------|---------------|
| HBM BioCapital (EUR) L.P.                | 712           | 1 000         |
| HBM BioCapital II L.P.                   | 34 952        | 40 021        |
| Private Unternehmen                      | 9 263         | 7 450         |
| Fonds                                    | 9 845         | 11 357        |
| <b>Total Investitionsverpflichtungen</b> | <b>54 722</b> | <b>59 828</b> |

### 7. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt 0,75 Prozent des Gesellschaftsvermögens und 0,75 Prozent der Marktkapitalisierung der Gesellschaft pro Jahr. In der 3-Monatsperiode bis Ende Juni 2014 wurden an HBM Partners CHF 2,96 Millionen (Vorjahr: CHF 2,18 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 9,37 Millionen (Vorjahr: keine erfolgsabhängige Entschädigung) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 30. Juni 2014, das höchste Nettovermögen, das als Berechnungsbasis der letzten Entschädigungsauszahlung genutzt wurde, übertroffen hat. Die Rückstellung wird im laufenden Geschäftsjahr, je nach Entwicklung der Differenz der beiden Nettovermögen, entsprechend angepasst. Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

### 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 (IW) | Investierter Betrag per 31.3.2014 (IW Mio.) | Veränderung in der Berichtsperiode (IW Mio.) | Investierter Betrag per 30.6.2014 (IW Mio.) | Verkehrswert per 30.6.2014 (IW Mio.) | Besitzanteil in % des Portfolibunternehmens | Verkehrswert per 30.6.2014 (CHF 000) | Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000) |
|---|-------------|--------------------------|---|--|---|--------------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Private Unternehmen</b>              |             |                          |   |  |   |                                      |   |                                      |                                      |
| Advanced Accelerator Applications (AAA) | Frankreich  | EUR                      | 20,0  | 5,0  | 25,0  | 25,0                                 | 7,9   | 30355                                | 24360                                |
| Cathay Industrial Biotech               | China       | USD                      | 28,0  |  | 28,0  | 28,0                                 | 12,6  | 24830                                | 24769                                |
| Interventional Spine                    | USA         | USD                      | 18,0  |  | 18,0  | 17,0                                 | 31,1  | 15037                                | 14999                                |
| Tensys Medical <sup>1)</sup>            | USA         | USD                      | 12,9  | 0,9  | 13,8  | 13,8                                 | 100,0                                       | 12194                                | 11367                                |
| Nabriva Therapeutics <sup>2)</sup>      | Österreich  | EUR                      | 13,7  |  | 13,7  | 7,9                                  | 12,3  | 9605                                 | 9636                                 |
| Ellipse Technologies <sup>3)</sup>      | USA         | USD                      | 8,6   |  | 8,6   | 9,3                                  | 25,2  | 8205                                 | 8185                                 |
| Medimpulse Holding                      | Schweiz     | USD                      | 4,4   |  | 4,4   | 8,3                                  | 20,7  | 7355                                 | 7337                                 |
| Delenex Therapeutics <sup>2)</sup>      | Schweiz     | CHF                      | 8,4   |  | 8,4   | 6,0                                  | 14,3  | 6041                                 | 6041                                 |
| Westmed Holding                         | USA         | USD                      | 7,0   |  | 7,0   | 6,5                                  | 21,7  | 5754                                 | 5740                                 |
| Paratek Pharmaceuticals                 | USA         | USD                      | 8,9   | 0,2  | 9,1   | 5,7                                  | 9,6   | 5032                                 | 4810                                 |
| Kolltan <sup>2)</sup>                   | USA         | USD                      | 4,4   |  | 4,4   | 4,4                                  | 2,7   | 3901                                 | 3891                                 |
| Probiodrug                              | Deutschland | EUR                      | 15,4  | 0,3  | 15,7  | 3,0                                  | 9,9   | 3612                                 | 6030                                 |
| MiCardia <sup>2)</sup>                  | USA         | USD                      | 4,6   |  | 4,6   | 3,7                                  | 11,5  | 3260                                 | 3252                                 |
| Übrige Investitionen                    |             |                          |   |  |   |                                      |   | 10012                                | 8963                                 |
| <b>Total private Unternehmen</b>        |             |                          |   |  |   |                                      |   | <b>145193</b>                        | <b>139380</b>                        |

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

2) Wie in Anmerkung 4 der Jahresrechnung erläutert, wurde diese Investition teilweise oder vollständig durch HBM BioCapital (EUR) L.P. getätigt. Die anteilmässigen Gebühren von HBM BioCapital (EUR) L.P. werden HBM Healthcare Investments rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

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

| Fonds                               | Domizil     | Investitionswährung (Iw) | Total eingegangene Verpflichtung (Iw Mio.) | Einzahlungen Berichtsperiode (Iw Mio.) | Rückzahlungen Berichtsperiode (Iw Mio.) | Kumulierte Einzahlungen per 30.6.2014 (Iw Mio.) | Kumulierte Rückzahlungen per 30.6.2014 (Iw Mio.) | Verkehrswert per 30.6.2014 (CHF 000) | Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000) |
|-------------------------------------|-------------|--------------------------|--|--|---|---|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| BioMedInvest I                      | Schweiz     | CHF                      | 26,0                                       |  |   | 26,0  | 14,0   | 14 638                               | 15 418                               |
| HBM BioCapital II <sup>1)</sup>     | Jersey      | EUR                      | 42,0                                       | 4,1                                    |   | 13,2  | 0,0  | 13 220                               | 8 559                                |
| MedFocus Fund II                    | USA         | USD                      | 16,0                                       |  |   | 16,0  | 0,0  | 12 084                               | 12 232                               |
| Galen Partners V                    | USA         | USD                      | 10,0                                       | 0,2                                    |   | 9,6   | 0,0  | 9 436                                | 9 310                                |
| Hatteras Venture Partners III       | USA         | USD                      | 10,0                                       |  |   | 8,6   | 2,0  | 7 548                                | 7 704                                |
| BioMedInvest II                     | Schweiz     | CHF                      | 10,0                                       |  |   | 6,0   | 0,0  | 6 470                                | 7 447                                |
| Water Street Healthcare Partners    | USA         | USD                      | 15,0                                       |  |   | 14,8  | 14,3   | 6 382                                | 6 339                                |
| BioVeda China                       | China       | USD                      | 8,5  |  |   | 8,5   | 27,2   | 3 815                                | 3 918                                |
| Nordic Biotech                      | Dänemark    | DKK                      | 31,0                                       |  |   | 31,0  | 11,8   | 3 383                                | 4 425                                |
| Symphony Capital Partners           | USA         | USD                      | 15,0                                       |  |   | 14,9  | 11,3   | 1 638                                | 1 546                                |
| Tata Capital HBM Healthcare Fund I  | Singapur    | USD                      | 6,0  | 1,5                                    |   | 1,5   | 0,0  | 1 330                                | 0                                    |
| BioVentures Investors II            | USA         | USD                      | 3,0  |  |   | 3,0   | 0,8  | 1 263                                | 926                                  |
| EMBL Technology Fund                | Deutschland | EUR                      | 2,1  |  |   | 2,1   | 0,0  | 892                                  | 896                                  |
| Heidelberg Innovation BSV II        | Deutschland | EUR                      | 5,0  |  |   | 5,0   | 1,4  | 436                                  | 402                                  |
| A.M. Pappas LifeScience Ventures II | USA         | USD                      | 3,0  |  |   | 3,0   | 3,3  | 158                                  | 171                                  |
| Skyline Venture Partners III        | USA         | USD                      | 3,0  |  |   | 2,9   | 3,8  | 125                                  | 126                                  |
| <b>Total Fonds</b>                  |             |                          |  |  |   |   |  | <b>82 818</b>                        | <b>79 419</b>                        |

| Kotierte Unternehmen              | Domizil                | Investitionswährung (Iw) | Anzahl Aktien per 31.3.2014 | Veränderung Anzahl Aktien in der Berichtsperiode | Anzahl Aktien per 30.6.2014 | Bestandteil in % des Portfoliounternehmens | Verkehrswert per 30.6.2014 (CHF 000) | Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000) |
|-----------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Basilea Pharmaceutica             | <sup>P)</sup> Schweiz  | CHF                      | 1 232 479                   | 208 621  | 1 441 100                   | 13,8                                       | 149 154                              | 124 357                              |
| Pacira Pharmaceuticals            | <sup>P)</sup> USA      | USD                      | 1 667 307                   | -340 000   | 1 327 307                   | 3,7  | 108 124                              | 103 228                              |
| Ophthotech                        | <sup>P)</sup> USA      | USD                      | 3 640 230                   | -1 032 754                                       | 2 607 476                   | 7,8  | 97 834                               | 114 879                              |
| Skyepharma                        | GB                     | GBP                      | 11 503 145                  | 14 064 399                                       | 25 567 544                  | 24,4                                       | 94 441                               | 40 691                               |
| PTC Therapeutics                  | <sup>P)</sup> USA      | USD                      | 2 441 495                   | 0  | 2 441 495                   | 8,1  | 56 596                               | 56 456                               |
| Enanta Pharmaceuticals            | <sup>P)</sup> USA      | USD                      | 500 000                     | 0  | 500 000                     | 2,7  | 19 097                               | 17 688                               |
| Swedish Orphan Biovitrum          | <sup>P)</sup> Schweden | SEK                      | 2 253 000                   | -1 046 489                                       | 1 206 511                   | 0,5  | 14 292                               | 21 831                               |
| Aegerion                          | USA                    | USD                      | 300 000                     | 112 006  | 412 006                     | 1,4  | 11 725                               | 12 255                               |
| Genmab                            | Dänemark               | DKK                      | 231 500                     | 77 500   | 309 000                     | 0,6  | 11 696                               | 8 319                                |
| Morphosys                         | Deutschland            | EUR                      | 84 000                      | -10 000  | 74 000                      | 0,3  | 6 155                                | 6 886                                |
| St. Jude Medical                  | USA                    | USD                      | 0                           | 100 000  | 100 000                     | 0,0  | 6 141                                | 0                                    |
| Incyte                            | USA                    | USD                      | 9 500                       | 102 500  | 112 000                     | 0,0  | 5 606                                | 450                                  |
| Cellectis                         | Frankreich             | EUR                      | 0                           | 330 000  | 330 000                     | 1,3  | 5 173                                | 0                                    |
| Lpath                             | USA                    | USD                      | 1 341 555                   | 0  | 1 341 555                   | 8,6  | 4 723                                | 5 637                                |
| Regado Biosciences                | USA                    | USD                      | 400 000                     | 275 854  | 675 854                     | 2,0  | 4 070                                | 4 430                                |
| Topotarget                        | Dänemark               | DKK                      | 5 622 489                   | 534 796  | 6 157 285                   | 4,3  | 3 900                                | 2 981                                |
| Skyepharma Anleihe <sup>2)</sup>  | GB                     | GBP                      |                             |  |                             |  | 0                                    | 84 106                               |
| Übrige Investitionen              |                        |                          |                             |  |                             |  | 34 017                               | 26 347                               |
| <b>Total kotierte Unternehmen</b> |                        |                          |                             |  |                             |  | <b>632 744</b>                       | <b>630 541</b>                       |
| <b>Total Finanzanlagen</b>        |                        |                          |                             |  |                             |  | <b>860 755</b>                       | <b>849 340</b>                       |

1) Der Verkehrswert von EUR 10,9 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 2,0 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 4 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare

Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

2) Die Obligationenanleihe wurde zu einem Preis von 114,85% des Nominalwertes per 2. Mai 2014 von Skyepharma zurückgekauft.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

## Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. Juni 2014 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

| Aktienbesitz | Aktionär  | Letzte Meldung         |
|--------------|---|------------------------|
| 10–15%       | Alpine Select AG, Zug<br>HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien) | 14.1.2014<br>30.6.2014 |
| 5–10%        | Astellas Pharma Inc., Tokio   | 25.1.2014              |

## Informationen zu den Aktien

|                           |                       |
|---------------------------|-----------------------|
| Valorennummer             | 1.262.725             |
| WPK                       | 984345                |
| ISIN                      | CH 0012627250         |
| CUSIP                     | H 3553X112            |
| Telekurs                  | 126,126272            |
| SIX Swiss Exchange Ticker | HBMN                  |
| Internet                  | www.hbmhealthcare.com |

## Verwaltungsrat

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

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

## Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer  
Erwin Troxler, Finanzchef

## Gebühren seit 1. April 2014

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):  
0,75% des Gesellschaftsvermögens plus  
0,75% der Marktkapitalisierung der Gesellschaft  
Performancegebühr (jährlich ausbezahlt):  
15% auf der über der High Water Mark neu  
geschaffenen Wertsteigerung  
High Water Mark: NAV von CHF 103.21  
(je Aktie für alle ausstehenden Aktien)

## Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG

Konzept und Realisation Weber-Thedy, Corporate & Financial Communications

Gestaltung KÜNG Art Direction

Layout und Druck Bader + Niederöst AG

Copyright © 2014 HBM Healthcare Investments AG

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

