

Quartalsbericht

2016 September

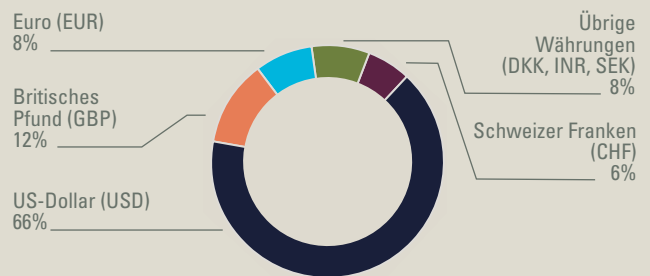
HBM Healthcare
Investments

HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio erfolgversprechender 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).

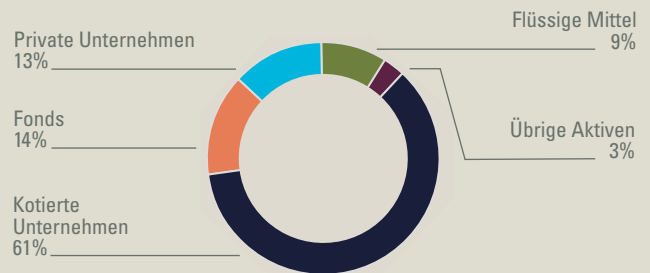
Währungsverteilung des Vermögens¹⁾

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



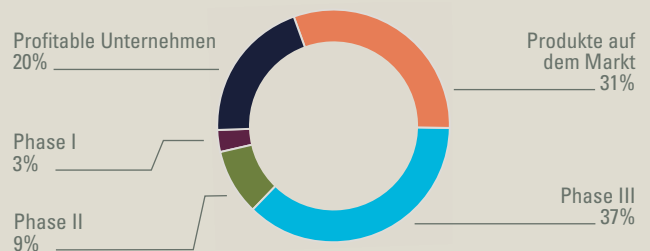
Allokation des Vermögens¹⁾

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

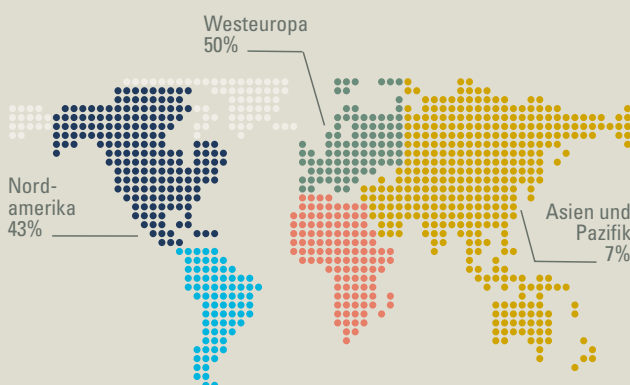


Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen²⁾

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

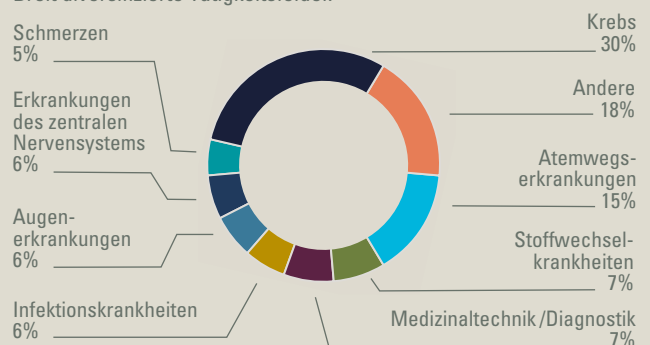


Finanzanlagen nach Kontinenten²⁾



Therapeutisches Gebiet des Hauptprodukts der Portfoliounternehmen²⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.



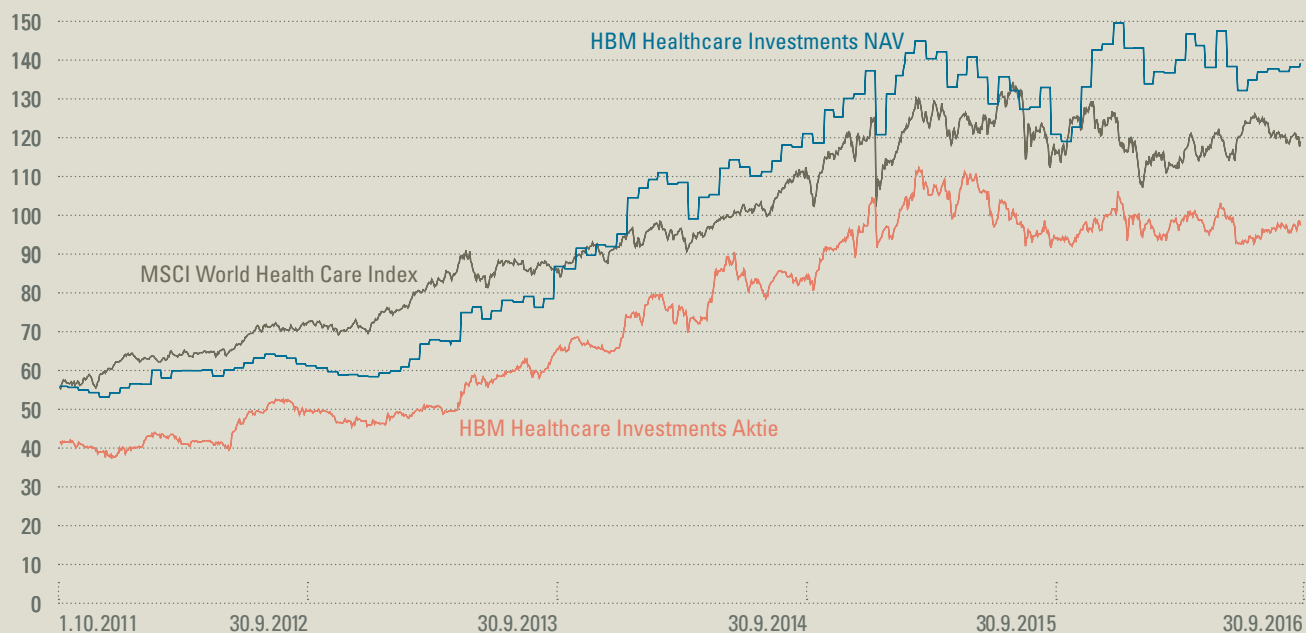
1) Total Aktiven per 30.9.2016: CHF 1 087 Millionen.

2) Total Finanzanlagen per 30.9.2016: CHF 948 Millionen.

Kennzahlen		30.9.2016	31.3.2016	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettovermögen	CHF Mio.	983,3	1 019,9	1 074,2	920,3	601,0
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		284,5	299,5	273,4	218,8	233,4
Investitionen in kotierte Unternehmen		663,7	677,0	748,1	630,5	278,9
Flüssige Mittel		101,1	104,8	140,4	46,5	51,7
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	68,6	11,9	207,5	42,8	33,2
Periodenergebnis	CHF Mio.	24,4	23,1	257,5	353,5	67,0
Ergebnis je Aktie	CHF	3.41	3.06	32.47	40.98	7.52
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	139.42	140.23	140.60	108.76	68.35
Aktienchlusskurs	CHF	97.75	99.45	108.00	75.50	51.35
Diskont	%	-29,9	-29,1	-23,2	-30,6	-24,9
Ausschüttung je Aktie	CHF		5.50	5.50	3.00	1.50
Ausschüttungsrendite	%		5,5	5,1	4,0	2,9
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7,3	7,7	8,0	8,9	9,2
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,1	7,3	7,6	8,5	8,8

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)		2016/2017 (6 Monate)	2015/2016	2014/2015	2013/2014	2012/2013
HBM Healthcare Investments AG						
Innerer Wert (NAV)	%	3,3	3,6	32,0	61,3	13,2
Namenaktie HBMN	%	3,8	-2,8	47,0	50,0	23,7

Innerer Wert (NAV) und Aktie von HBM Healthcare Investments im Vergleich zum MSCI World Health Care Index in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



HBM Healthcare Investments erzielte in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahrs 2016/2017 einen Gewinn von CHF 24 Millionen dank erfolgreichen Übernahmen kotierter Portfoliounternehmen und der allgemeinen Markterholung im Sektor Biotechnologie. Die realisierten Mittel wurden in mehrere Unternehmen aus dem Small- und Midcap-Segment investiert, dessen Attraktivität unverändert hoch ist. Innerer Wert (NAV) und Aktienkurs legten im Berichtsquartal per 30. September 2016 um je rund 5 Prozent zu.

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Mit einem starken zweiten Quartal des Geschäftsjahrs 2016/2017 gelang es HBM Healthcare Investments, den negativen Abschluss der ersten drei Monate zu kompensieren. Der Innere Wert je Aktie (NAV) von HBM Healthcare Investments erhöhte sich per 30. September 2016 um 5,3 Prozent auf CHF 139.42. Der Aktienkurs legte um 5,0 Prozent auf CHF 97.75 zu. Insgesamt erzielte das Unternehmen in den ersten sechs Monaten einen Gewinn von CHF 24 Millionen.

Das Portfolio der kotierten Unternehmen verzeichnete in diesem ersten Semester einen Wertanstieg von CHF 32 Millionen. Nebst der allgemeinen Erholung der Aktienbewertungen im Biotechnologie-Sektor resultierte aus den Übernahmen von Relypsa (durch Galenica), Anacor und Medivation (beide durch Pfizer) ein Gewinnbeitrag von CHF 27 Millionen.

Das Portfolio der privaten Unternehmen und der Fonds war in der Summe wertneutral mit einem leichten Plus von CHF 1 Million. Dazu trugen auch zwei abschliessende Meilensteinzahlungen von gesamthaft CHF 16 Millionen aus den Veräusserungen der ehemaligen privaten Portfoliounternehmen Syntonix (Verkauf 2007 an Biogen Idec) und ESBATech (Verkauf 2009 an Alcon/Novartis) bei. Wertanpassungen bei Tensys und Kolltan wirkten sich negativ aus.

Neue Investitionen

Im Portfolio der kotierten Unternehmen investierte HBM Healthcare Investments die aus den erwähnten Übernahmen realisierten Mittel in mehrere neue Unternehmen. Alle verfügen über Entwicklungsprogramme, die bereits durch gute klinische Daten validiert sind, oder gar über eine Produktezulassung. Die meisten dieser Unternehmen sind zudem aussichtsreiche Kandidaten für eine spätere Übernahme. Darüber hinaus wurden die Kapitalerhöhungen einiger kleinkapitalisierter Unternehmen für einen Positionsausbau genutzt.

Bei den privaten Unternehmen wurde Mitte Oktober eine Neuinvestition über USD 10 Millionen in das kalifornische Unternehmen True North Therapeutics erfolgreich abgeschlossen. True North entwickelt einen Antikörper zur Behandlung der seltenen Autoimmunerkrankung «Kälte-Agglutinin-Krankheit», welcher in einer laufenden Phase-Ib-Studie bereits vielversprechende erste Daten zeigte.

Ausblick

HBM Healthcare Investments stuft das Segment der Small- und Midcap-Unternehmen im Sektor Biotechnologie unverändert als sehr attraktiv ein. Die Unternehmen schaffen durch ihre hohe Innovationskraft Wert und werden zu attraktiven Übernahmekandidaten für grosse Pharma- und Biotech-Unternehmen. Die Selektion der richtigen Unternehmen ist entscheidend und erfordert entsprechende Expertise.

Im Portfolio stehen im vierten Kalenderquartal 2016 und im ersten Quartal 2017 für bedeutende Positionen wichtige Meilensteine mit einem entsprechenden Einfluss auf die Bewertung dieser Unternehmen an. Im Vordergrund stehen die Phase-III-Daten von Ophthotech für Fovista® (feuchte AMD), der Zulassungsentscheid für Lutathera® (neuroendokrine Tumore) von Advanced Accelerator Applications und die Phase-III-Daten von Pacira Pharmaceuticals für Exparel® (Erweiterung der Zulassung für die Indikation Nervenblockade). Darüber hinaus wird die amerikanische Zulassungsbehörde FDA im zweiten Quartal 2017 über den von Vectura Group eingereichten Antrag zur Zulassung eines Generikums für den Asthma-Blockbuster Advair® entscheiden, was den Wert dieser Beteiligung im Erfolgsfall ebenfalls positiv beeinflussen wird.

Die Rahmenbedingungen für Börsengänge und Übernahmen bleiben günstig. Das Portfolio von HBM Healthcare Investments ist in diesem Umfeld weiter attraktiv positioniert.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierte Bilanz (CHF 000)	Anmerkungen	30.9.2016	31.3.2016
Aktiven			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		101 089	104 823
Forderungen		339	209
Finanzinstrumente		13 300	10 005
Total Umlaufvermögen		114 728	115 037
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(3)	948 254	976 575
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(4)	24 772	31 050
Total Anlagevermögen		973 026	1 007 625
Total Aktiven		1 087 754	1 122 662
Passiven			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Rückstellungen	(8)	4 002	0
Sonstige Verbindlichkeiten		1 489	3 821
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		5 491	3 821
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	(5)	98 990	98 908
Total langfristige Verbindlichkeiten		98 990	98 908
Eigenkapital			
Aktienkapital	(6)	427 050	450 450
Eigene Aktien	(6)	-24 084	-41 698
Kapitalreserve	(6)	238 474	293 758
Bilanzergebnis		341 833	317 423
Total Eigenkapital		983 273	1 019 933
Total Passiven		1 087 754	1 122 662
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 053	7 273
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		139.42	140.23

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung für die Periode 1. April bis 30. September (CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.9.2016	Quartal bis 30.9.2015	6-Monats- periode bis 30.9.2016	6-Monats- periode bis 30.9.2015
Nettoerfolg auf Finanzanlagen	(3)	49 364	-61 085	25 348	-91 705
Dividendenertrag		27	8	40	14
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	-6 824	4 367	-12 779
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften		0	3 344	0	1 232
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		367	1 899	523	1 899
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		-112	-762	-112	-1 006
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		6 759	6 585	8 090	7 177
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-720	-117	-747	-2 921
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		55 685	-56 952	37 509	-98 089
Verwaltungsgebühr	(8)	-3 064	-3 399	-6 389	-7 007
Erfolgsabhängige Entschädigung	(8)	-4 002	0	-4 002	0
Personalaufwand		-380	-381	-777	-784
Sonstiger Betriebsaufwand		-350	-220	-590	-568
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		47 889	-60 952	25 751	-106 448
Finanzaufwand	(5)	-712	-670	-1 350	-719
Finanzertrag		0	0	9	1
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		47 177	-61 622	24 410	-107 166
Gesamtergebnis		47 177	-61 622	24 410	-107 166
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 094	7 662	7 154	7 645
Ergebnis je Aktie (CHF)		6.65	-8.04	3.41	-14.02

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

**Konsolidierte Geldflussrechnung
 für die Periode 1. April bis 30. September (CHF 000)**

	6-Monats- periode bis 30.9.2016	6-Monats- periode bis 30.9.2015
Bezahlte Verwaltungsgebühren	- 6389	- 7007
Bezahlte erfolgsabhängige Entschädigungen für Vorjahresperiode	0	- 50 414
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	- 1962	- 1971
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	- 8351	- 59 392
Erhaltene Zinserträge	9	1
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	40	14
Kauf von Finanzanlagen	- 155 210	- 174 684
Verkauf von Finanzanlagen	208 362	209 259
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreiserückbehalten und Meilensteinen	13 892	0
Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung	14 372	0
Kauf von Finanzinstrumenten zur Marktabsicherung	0	- 62 238
Kauf von übrigen Finanzinstrumenten	- 13 020	- 1 010
Verkauf von übrigen Finanzinstrumenten	131	2 982
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	68 576	- 25 676
Bezahlte Zinsen	- 2 393	- 182
Barausschüttung aus Kapitaleinlagerereserve	- 39 204	- 42 273
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	0	98 790
Kauf von eigenen Aktien	- 40 955	- 17 973
Verkauf von eigenen Aktien	18 347	16 823
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	- 64 205	55 185
Währungsumrechnungsdifferenzen	246	- 2 464
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	- 3 734	- 32 347
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	104 823	140 381
Flüssige Mittel am Ende der Periode	101 089	108 034

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals (CHF 000)

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapital- reserve	Bilanz- ergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 31. März 2015	468 029	- 33 744	345 570	294 334	1 074 189
Gesamtergebnis				- 107 166	- 107 166
Kauf von eigenen Aktien		- 16 079			- 16 079
Verkauf von eigenen Aktien		13 925	2 898		16 823
Ausschüttung aus Kapitalreserve (6.7.2015)			- 42 273		- 42 273
Kapitalherabsetzung (9.9.2015)	- 17 579	30 143	- 12 564		0
Eigenkapital per 30. September 2015	450 450	- 5 755	293 631	187 168	925 494
Gesamtergebnis				130 255	130 255
Kauf von eigenen Aktien		- 49 016			- 49 016
Verkauf von eigenen Aktien		13 073	127		13 200
Eigenkapital per 31. März 2016	450 450	- 41 698	293 758	317 423	1 019 933
Gesamtergebnis				24 410	24 410
Kauf von eigenen Aktien		- 40 213			- 40 213
Verkauf von eigenen Aktien		18 294	53		18 347
Ausschüttung aus Kapitalreserve (30.6.2016)			- 39 204		- 39 204
Kapitalherabsetzung (2.9.2016)	- 23 400	39 533	- 16 133		0
Eigenkapital per 30. September 2016	427 050	- 24 084	238 474	341 833	983 273

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die HBM Healthcare Investments AG (HBM Healthcare oder 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 in verwandten Gebieten.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Grundlagen der konsolidierten Rechnungslegung und Änderungen

Der verkürzte 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 konsolidierten Jahresrechnung per 31. März 2016 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 61 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2015/2016 ersichtlich.

Die Gesellschaft hat die Auswirkungen dieser neu angewendeten Standards und Interpretationen überprüft und kam zum Schluss, dass diese keinen wesentlichen Einfluss auf die Grundsätze der Rechnungslegung, auf das Gesamtergebnis oder die Finanzlage der Gruppe haben.

2.2 Wesentliche Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen

Die Erstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt von der Geschäftsleitung

Beurteilungen über die Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen sowie Annahmen und Schätzungen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Investitionsverpflichtungen betreffen. Wenn zu einem späteren Zeitpunkt derartige Einschätzungen, welche von der Geschäftsleitung zum Zeitpunkt der Bilanzierung nach bestem Wissen getroffen wurden, von den tatsächlichen Gegebenheiten abweichen, werden die ursprünglichen Einschätzungen in jenem Berichtsjahr entsprechend angepasst, in dem sich die Gegebenheiten geändert haben. Insbesondere ist die Einschätzung der einzelnen Verkehrswerte der privaten Unternehmen und der Fonds sowie der Ansprüche aus dem Verkauf von Portfoliounternehmen mit Unsicherheit behaftet.

IFRS 10 (überarbeitet): Konzernabschlüsse: Investmentgesellschaften – Anwendung der Konsolidierungsausnahme

Der überarbeitete IFRS 10 Standard verlangt, dass Investmentgesellschaften ihre Tochtergesellschaften grundsätzlich nicht konsolidieren, sondern zum «Fair Value» gemäss IFRS 9 bzw. IAS 39 bilanzieren. Hingegen sollen Tochtergesellschaften, die selber keine Investmentgesellschaften sind und welche Dienstleistungen im Bereich des Investment Managements erbringen, konsolidiert werden.

Der Verwaltungsrat beurteilte die Auswirkungen des per 1. Januar 2016 in Kraft getretenen überarbeiteten Standards für die Gesellschaft und ihre unter Ziffer 2.3. aufgeführten Tochtergesellschaften. Geprüft wurde insbesondere die Frage, ob die Tochtergesellschaften die nachfolgenden unter IFRS 10 para 28 definierten Eigenschaften einer Investmentgesellschaft erfüllen:

- a) Mehr als eine Investition;
- b) Mehr als ein Investor;
- c) Anleger, die nicht nahestehende Personen des Unternehmens sind;
- d) Beteiligungen in Form von Aktien oder ähnlichen Instrumenten.

Während die Gesellschaft die Definition einer Investmentgesellschaft erfüllt, fehlen bei den Tochtergesellschaften zwei der für eine Investmentgesellschaft typischen Eigenschaften (b und c). Die Tochtergesellschaften halten die Beteiligungen im Auftrag der Gesellschaft und nach Vorgabe der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft erlassenen Anlage-richtlinien. Zudem erbringen sie mit eigenem Personal und über den Beratungsvertrag mit der HBM Partners AG Investment Management-Dienstleistungen für die Gruppe, mit damit verbundenen Kosten. Sie sind in diesem Sinne operativ als Erweiterung der Muttergesellschaft tätig.

Basierend auf diesen spezifischen Fakten und Gegebenheiten ist der Verwaltungsrat zum Schluss gekommen, dass die Tochtergesellschaften nicht als Investmentgesellschaften zu qualifizieren sind und es deshalb aufgrund der Situation angezeigt ist, diese weiterhin voll zu konsolidieren.

3. Finanzanlagen

Die einzelnen Anlagekategorien innerhalb der Finanzanlagen haben sich im Berichtszeitraum wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2016	141 097	158 430	677 048	976 575
Zugang	6 880	4 950	143 380	155 210
Abgang	-4 301	-15 977	-188 601	-208 879
Realisierte Gewinne	201	20	88 510	88 731
Realisierte Verluste	-2	-2 829	-17 959	-20 790
Veränderung unrealisierte Gewinne/Verluste	-6 258	2 319	-38 654	-42 593
Total Nettoerfolg auf Finanzanlagen	-6 059	-490	31 897	25 348
Verkehrswert per 30. September 2016	137 617	146 913	663 724	948 254

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

2.3. Konsolidierungskreis

Der Konsolidierungskreis (Gruppe) besteht aus der HBM Healthcare Investments AG und den voll konsolidierten Tochtergesellschaften HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd., Cayman Islands, HBM Biomedicine (Cayman) Ltd., Cayman Islands und HBM Private Equity India Ltd., Republik Mauritius.

2.4. Fremdwährungen

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

Devisenkurse (CHF)	30.9.2016	31.3.2016
DKK	0.1466	0.1469
EUR	1.0914	1.0945
GBP	1.2601	1.3811
INR	0.0146	0.0145
SEK	0.1133	0.1185
USD	0.9714	0.9618

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

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

Bilanzierter Wert und mögliche Rückflüsse (CHF Mio.)	Buchwert per 30.9.2016	Rückflüsse Minimum	Rückflüsse Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
Ellipse Technologies	13,1	9,6	17,0	2017
mtm laboratories	12,2	0,8	25,1	2016–2018
Tripex (vormals Mpex) ¹⁾	1,2	0,6	32,4	ab 2017
Übrige Unternehmen	0,0	0,0	26,6	2016–2020
Total	26,5	11,0	101,1	

1) Eine allfällige Umsatzbeteiligung ist nicht mit berücksichtigt.
Der potenziell mögliche Rückfluss könnte höher ausfallen.

Vom gesamten Buchwert per 30. September 2016 sind CHF 24,8 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 1,7 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital I gehaltenen Investitionen). Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

5. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Die Gesellschaft hat seit Anfang Juli 2015 folgende Anleihenstranchen ausstehend:

- > CHF 50 Mio. nominal, 2,0%, fällig 10. Juli 2021
- > CHF 50 Mio. nominal, 2,5%, fällig 10. Juli 2023

Die Anleihenstranchen können vorzeitig fällig gestellt werden, wenn die offenen Investitionsverpflichtungen an Fonds den Betrag von CHF 100 Millionen überschreiten oder der Verkehrswert aller kotierten Portfoliounternehmen zuzüglich der flüssigen Mittel weniger als das Zweieinhalbfache des verzinslichen Fremdkapitals beträgt.

Die Anleihen sind zum fortgeführten Anschaffungswert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem Nettoerlös (nach Abzug der Transaktionskosten von CHF 1,2 Millionen) und dem bei Fälligkeit rückzahlbaren Betrag wird über die Laufzeit der Anleihen amortisiert und zusammen mit den bezahlten Zinsen dem Finanzaufwand belastet. Die angewendeten effektiven Zinssätze betragen 2,22 bzw. 2,67 Prozent.

6. Eigenkapital

6.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 427,1 Millionen, eingeteilt in 7 300 000 Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 24. Juni 2016 wurde die Vernichtung von 400 000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 2. September 2016 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus der Kapitaleinlagereserve von CHF 5.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 30. Juni 2016.

6.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 19. Juni 2017 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 800 000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen («Aktienrückkaufprogramm 2014»). Das Programm startete am 3. November 2014. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 799 503 eigene Aktien erworben, wovon 700 503 vernichtet wurden.

Per Bilanzstichtag 30. September 2016 hält die Gesellschaft 99 000 eigene Aktien (per 31. März 2016: 277 000 Aktien). In der 6-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 222 000 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.48 je Aktie (Vorjahr: 55 003 eigene Aktien zu CHF 107.80) erworben.

Bestand 2. Handelslinie (Anzahl eigene Aktien)	30.9.2016
Anfang des Geschäftsjahrs	277 000
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	222 000
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien	-400 000
Ende der Berichtsperiode	99 000

Zusätzlich hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag indirekt über ihre Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 148 171 eigene Aktien (per 31. März 2016: 149 757 Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2016 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 186 905 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.19 je Aktie erworben (Vorjahr: 100 926 eigene Aktien zu CHF 100.56) und 188 491 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 97.34 je Aktie veräussert (Vorjahr: 157 224 eigene Aktien zu CHF 107.00). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,1 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 2,9 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

7. Ausserbilanzverpflichtungen

Per 30. September 2016 bestehen für HBM Healthcare folgende Investitionsverpflichtungen:

Investitionsverpflichtungen (CHF 000)	30.9.2016	31.3.2016
HBM BioCapital I	341	342
HBM BioCapital II	12 020	14 481
Private Unternehmen	0	0
Fonds	29 862	32 096
Total Investitionsverpflichtungen	42 223	46 919

8. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt jährlich 0,75 Prozent des Gesellschaftsvermögens plus 0,75 Prozent der Marktkapitalisierung, jeweils zahlbar vierteljährlich zu Beginn eines Quartals. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2016 wurden an HBM Partners CHF 6,4 Millionen (Vorjahr: CHF 7,0 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 4,0 Millionen zurückgestellt (Vorjahr: keine), da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 30. September 2016, das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, übertroffen hat. Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 136.20 (angepasst um Dividenden und Kapitalrückzahlungen an die Aktionäre). Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahrs.

9. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM Healthcare 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 11 hervor.

Finanzanlagen

Private Unternehmen	Domizil	Investitions-währung	Investierter Betrag per 31.3.2016	Veränderung Berichts-periode	Investierter Betrag per 30.9.2016	Verkehrswert per 30.9.2016	Besitzanteil per 30.9.2016	Verkehrswert per 30.9.2016	Verkehrswert per 31.3.2016
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	%	CHF 000	CHF 000
Cathay Industrial Biotech	CN	USD	28,0		28,0	43,9	9,5	42 596	42 175
Westmed Holding	US	USD	7,0		7,0	12,4	22,3	12 079	11 959
ObsEva	CH	CHF	10,0		10,0	10,0	8,0	10 000	10 000
ARMO BioSciences	US	USD	10,0		10,0	10,0	4,4	9 714	9 618
Tensys Medical ¹⁾	US	USD	18,5	0,7	19,2	9,6	99,6	9 301	17 745
Vascular Dynamics	US	USD	8,0		8,0	8,0	15,8	7 771	7 694
Iconic Therapeutics	US	USD	7,5		7,5	7,5	7,1	7 286	7 214
AnaptysBio	US	USD	7,0		7,0	7,0	5,6	6 800	6 733
Interventional Spine	US	USD	18,0	0,2	18,2	6,1	31,3	5 913	5 662
SAI Life Sciences	IN	INR	256,4		256,4	352,7	6,3	5 144	3 722
Vitaeris	US	USD	0,0	3,0	3,0	4,0	20,0	3 886	0
Kolltan ²⁾	US	USD	4,6		4,6	2,5	2,8	2 429	4 802
Übrige Investitionen								14 698	13 773
Total private Unternehmen								137 617	141 097

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 5 der Jahresrechnung erläutert, wurde diese Investition teilweise oder vollständig durch HBM BioCapital I

getätigt. Die anteilmässigen Gebühren von HBM BioCapital I werden HBM Healthcare vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Fonds	Investitions-währung	Total eingegangene Verpflichtung	Ein-zahlungen Berichts-periode	Rück-zahlungen Berichts-periode	Kumulierte Einzahlungen per 30.9.2016	Kumulierte Rückzahlungen per 30.9.2016	Verkehrswert per 30.9.2016	Verkehrswert per 30.9.2016	Verkehrswert per 31.3.2016
			IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	IW Mio.	CHF 000
Nordic Biotech	DKK	31,0			31,0	11,8	235,2	34 478	29 034
HBM BioCapital II ¹⁾	EUR	42,0	2,2		31,0	0,0	28,8	31 394	31 921
MedFocus Fund II	USD	16,0		15,0	16,0	15,0	19,0	18 450	32 980
BioMedInvest I	CHF	26,0			26,0	21,5	10,5	10 452	10 764
Hatteras Venture Partners III	USD	10,0	0,4		9,8	2,0	9,4	9 147	9 167
Galen Partners V	USD	10,0			9,6	1,4	9,1	8 828	10 561
WuXi Healthcare Ventures II	USD	20,0	1,0		8,2	0,0	7,9	7 709	6 870
BioMedInvest II	CHF	10,0		1,0	8,0	1,8	6,6	6 550	7 860
BioVeda China	USD	8,5			8,5	27,2	6,0	5 827	5 771
HBM Genomics	USD	15,0	0,9		4,9	0,0	4,2	4 046	3 285
Tata Capital HBM Fund I	USD	10,0	0,3	0,5	4,1	0,5	3,2	3 144	3 085
Übrige Investitionen								6 888	7 132
Total Fonds								146 913	158 430

1) Der Verkehrswert von EUR 28,8 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 3,7 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 5

der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Kotierte Unternehmen	Investitions- währung	Bestand per 31.3.2016		Veränderung 6 Monate	Veränderung 3 Monate	Bestand per 30.9.2016		Besitzanteil per 30.9.2016	Verkehrs- wert per 30.9.2016	Verkehrs- wert per 31.3.2016
		IW	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	Anzahl Aktien	%	CHF 000	CHF 000
Advanced Accelerator Applications ^{P)}	USD	3 492 611	-132 451	22 999	3 360 160	8,7	124 295	117 639		
Vectura Group ¹⁾	GBP	83 507 230	-13 420 265	7 983	70 086 965	10,4	122 318	181 951		
Incyte	USD	416 000	0	0	416 000	0,2	38 103	28 996		
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	USD	1 100 000	0	0	1 100 000	3,0	36 565	56 052		
Genmab	DKK	302 500	-100 000	-35 686	202 500	0,3	33 538	40 324		
Neurocrine Biosciences	USD	456 000	99 000	-2 000	555 000	0,6	27 301	17 346		
Ophthotech ^{P)}	USD	603 000	-40 500	-40 000	562 500	1,6	25 206	24 515		
Nabriva Therapeutics ^{P)}	USD	2 968 980	0	0	2 968 980	14,0	20 333	25 586		
Paratek Pharmaceuticals ^{P)}	USD	1 643 742	-293 742	0	1 350 000	6,0	17 061	23 983		
Ultragenyx Pharmaceutical	USD	103 000	100 000	50 000	203 000	0,5	13 989	6 272		
Bluebird Bio	USD	288 300	-88 300	-50 000	200 000	0,5	13 168	11 785		
Galapagos	EUR	114 000	90 000	30 000	204 000	0,4	12 720	4 615		
Eagle Pharmaceuticals	USD	170 000	0	0	170 000	1,1	11 560	6 622		
Probiodrug ^{P)}	EUR	481 812	-14 556	-5 676	467 256	6,3	11 474	12 762		
PTC Therapeutics ^{P)}	USD	839 942	0	0	839 942	2,5	11 431	5 203		
Esperion Therapeutics	USD	750 000	0	0	750 000	3,3	10 090	12 198		
GW Pharmaceuticals	USD	0	76 000	76 000	76 000	0,3	9 799	0		
Prothena	USD	2 000	151 500	20 000	153 500	0,5	8 942	79		
Oxford Immunotec	USD	715 000	0	0	715 000	3,2	8 724	6 815		
Tesaro	USD	3 000	80 250	80 250	83 250	0,2	8 106	127		
Eiger BioPharmaceuticals ^{P)}	USD	603 819	0	0	603 819	8,7	7 854	9 739		
Sarepta Therapeutics	USD	0	123 000	123 000	123 000	0,2	7 337	0		
Nicox	EUR	0	750 000	425 000	750 000	3,0	6 701	0		
Antares Pharma	USD	3 740 732	0	0	3 740 732	2,4	6 105	3 130		
Bristol Myers	USD	4 000	96 000	96 000	100 000	0,0	5 238	246		
Coherus Biosciences	USD	362 900	-162 900	-150 000	200 000	0,5	5 203	7 410		
Alimera Sciences	USD	0	3 250 000	3 250 000	3 250 000	5,0	4 704	0		
Dynavax Technologies	USD	204 000	256 000	-101 400	460 000	1,2	4 687	3 775		
K2M Group Holdings	USD	200 000	50 000	0	250 000	0,6	4 318	2 853		
argenx	EUR	5 000	250 000	25 000	255 000	1,3	4 258	57		
Intersect ENT	USD	124 900	133 100	0	258 000	0,9	3 970	2 282		
Zealand Pharma	EUR	0	243 679	243 679	243 679	1,0	3 518	0		
Avexis	USD	0	77 000	75 000	77 000	0,3	3 082	0		
Swedish Orphan Biovitrum ^{P)}	SEK	10 000	240 000	-250 000	250 000	0,1	3 019	135		
Relypsa ²⁾	USD	1 025 000	-1 025 000	-975 000	0	0,0	0	13 358		
Medivation ²⁾	USD	167 500	-167 500	-107 500	0	0,0	0	7 407		
Anacor Pharmaceuticals ²⁾	USD	104 000	-104 000	0	0	0,0	0	5 346		
Übrige Investitionen							29 007	38 440		
Total kotierte Unternehmen							663 724	677 048		
Total Finanzanlagen							948 254	976 575		

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Das Unternehmen hat Skyepharma übernommen. Die Übernahme wurde in der Berichtsperiode abgeschlossen. Die Anzahl Aktien am Anfang der Berichtsperiode wurde entsprechend angepasst.

2) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode übernommen. HBM Healthcare hat sämtliche Aktien verkauft.

hbmhealthcare.com

HBMN

SIX Swiss Exchange Ticker

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. September 2016 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz

10–15 %	Nogra SA, Luxemburg
3– 5 %	Astellas Pharma, Inc., Tokio, Japan
	HBM Healthcare Investments AG, Zug

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 und Geschäftsleitung

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

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

Investitionsberater

HBM Partners AG, Zug www.hbmpartners.com

Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):
0,75% p.a. des Gesellschaftsvermögens plus
0,75% p.a. der Marktkapitalisierung der Gesellschaft
Performancegebühr (jährlich ausbezahlt):
15% auf der über der High Water Mark neu
geschaffenen Wertsteigerung
High Water Mark (je Aktie für alle ausstehenden
Aktien): NAV von CHF 136.20

Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG
Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication
Gestaltung Küng Art Direction
Layout und Druck Bader + Niederöst AG
Copyright © 2016 HBM Healthcare Investments AG
Erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

