

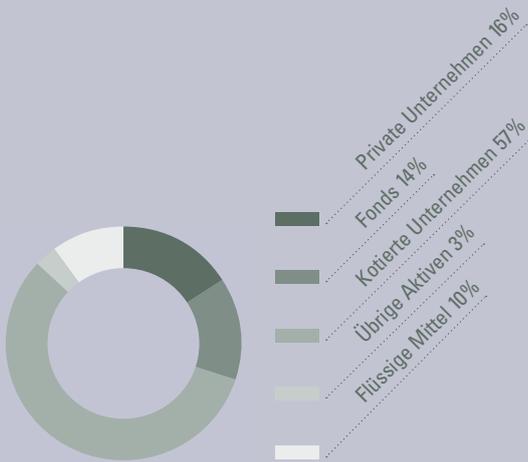
099

15

# 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).



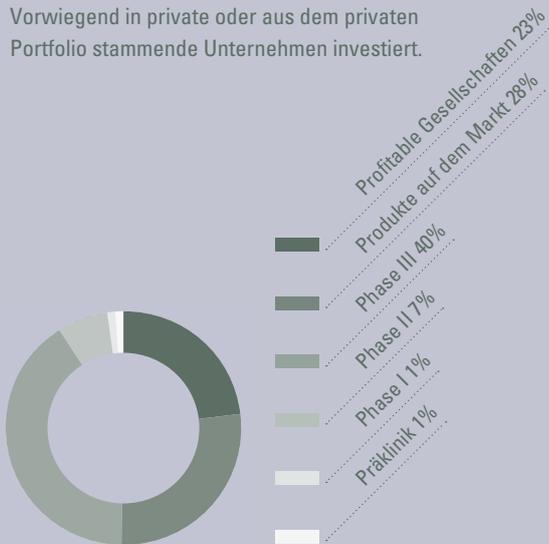
## Allokation des Vermögens<sup>1)</sup>

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



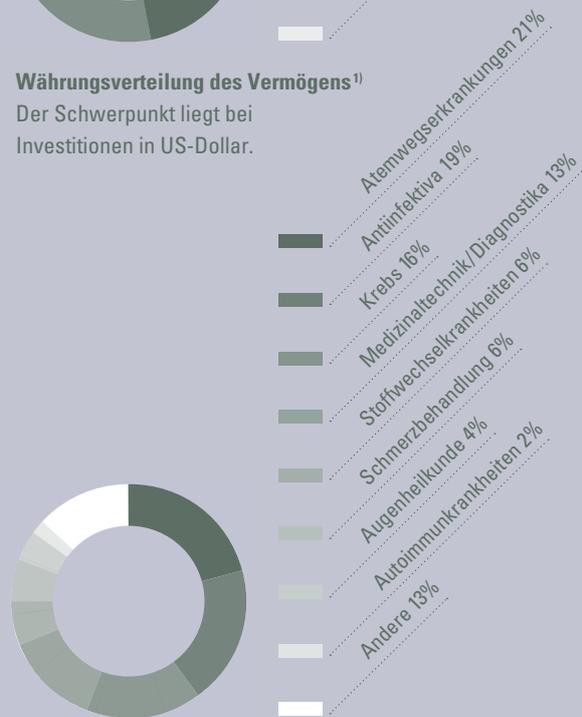
## Währungsverteilung des Vermögens<sup>1)</sup>

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



## Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>3)</sup>

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



## Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen<sup>3)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Aktiven per 30.9.2015: CHF 1033,6 Millionen.

2) Darüber hinaus sind GBP 85 Millionen (zu GBP/CHF 1.39) abgesichert.

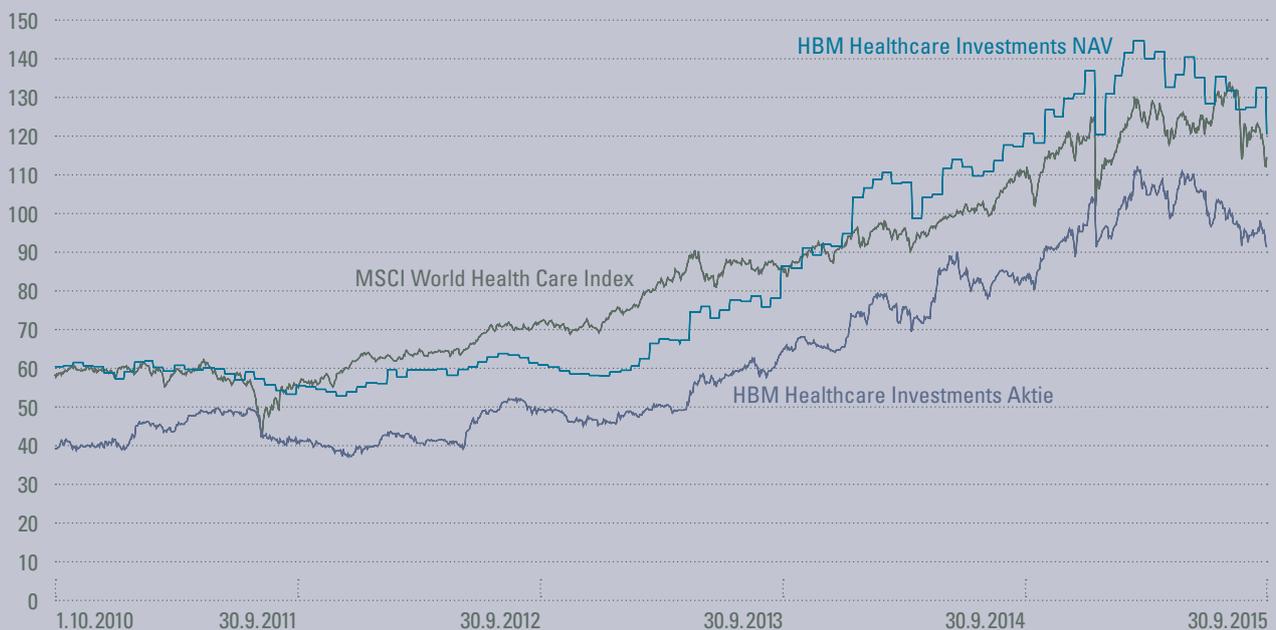
3) Total Finanzanlagen per 30.9.2015: CHF 894,8 Millionen.

# Kennzahlen und Wertentwicklung

Kennzahlen		30.9.2015	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013	re-stated 31.3.2012
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>925,5</b>	<b>1074,2</b>	<b>920,3</b>	<b>601,0</b>	<b>546,4</b>
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		304,6	273,4	218,8	233,4	276,3
Investitionen in kotierte Unternehmen		590,3	748,1	630,5	278,9	196,7
Flüssige Mittel		108,0	140,4	46,5	51,7	41,2
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	CHF Mio.	<b>-25,7</b>	<b>207,5</b>	<b>42,8</b>	<b>33,2</b>	<b>-39,9</b>
<b>Periodenergebnis</b>	CHF Mio.	<b>-107,2</b>	<b>257,5</b>	<b>353,5</b>	<b>67,0</b>	<b>-22,2</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	-14,02	32,47	40,98	7,52	-2,35
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	121,12	140,60	108,76	68,35	60,40
Aktienchlusskurs	CHF	92,00	108,00	75,50	51,35	41,50
<b>Diskont</b>		<b>-24,0%</b>	<b>-23,2%</b>	<b>-30,6%</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-31,3%</b>
Ausschüttung je Aktie	CHF		5,50	3,00	1,50	
Ausschüttungsrendite			5,1%	4,0%	2,9%	
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	7,7	8,0	8,9	9,2	9,8
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,6	7,6	8,5	8,8	9,0

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)	2015/2016 (6 Monate)	2014/2015	2013/2014	2012/2013	2011/2012
<b>HBM Healthcare Investments AG</b>					
Innerer Wert (NAV)	-9,9%	32,0%	61,3%	13,2%	-1,9%
Namenaktie HBMN	-9,7%	47,0%	50,0%	23,7%	-7,0%

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



## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das zweite Quartal des laufenden Geschäftsjahres von Anfang Juli bis Ende September war starken Marktschwankungen unterworfen. Nebst der Verunsicherung aufgrund einer Abkühlung der chinesischen Wirtschaft und einer möglichen Zinserhöhung durch die US Notenbank führte im Gesundheitssektor eine Debatte über Medikamentenpreise in den USA zu einer weiteren Korrektur der in den vergangenen Monaten stark gestiegenen Börsenbewertungen.

Der innere Wert je Aktie (NAV) von HBM Healthcare Investments reduzierte sich in diesem Umfeld im zweiten Quartal um 6,1 Prozent auf CHF 121.12 per 30. September 2015. Der Aktienkurs schloss bei CHF 92.00 (–8,9 Prozent, unter Einschluss der Barausschüttung).

## Semesterergebnis

Für das erste Semester des Geschäftsjahres resultierte ein Verlust von CHF 107,2 Millionen. Der überwiegende Teil davon stammt aus dem Portfolio der **börsenkotierten Unternehmen**, welche teilweise heftige Bewertungskorrekturen erfuhr und das Ergebnis netto mit CHF 106 Millionen belasteten. Insbesondere die Beteiligungen in Pacira Pharmaceuticals (CHF –51 Millionen / Aktienkurs –54 Prozent), Esperion Therapeutics (CHF –39 Millionen / –75 Prozent), PTC Therapeutics (CHF –26 Millionen / –56 Prozent) und Paratek Pharmaceuticals (CHF –20 Millionen / –39 Prozent) büsst einen Teil der früheren Buchgewinne wieder ein. Mit Blick auf die operative Entwicklung sind jedoch bei allen Unternehmen die Aussichten weiterhin gut und das künftige Wertpotenzial intakt.

Einen positiven Wertbeitrag lieferten Skyepharma (CHF +22 Millionen / +14 Prozent), die grösste Beteiligung im Portfolio, und Receptos (CHF +18 Millionen / +41 Prozent), welche im Juli durch Celgene übernommen wurde.

Stabilisierend wirkte das Portfolio der **privaten Unternehmen** und der **Fonds**, mit einem Gewinnbeitrag von netto CHF 21 Millionen im ersten Semester. Nebst dem Börsengang von Nabriva (CHF +0,7 Millionen) und dem Verkauf der Rechte am inhalierbaren Antibiotikum Quinsair™ durch das Unternehmen Tripex (vormals Mpex, CHF +5,3 Millionen) erlaubte der erfreuliche Fortschritt in der Kommerzialisierung der beiden Produkte von Ellipse Technologies eine Aufwertung dieser Beteiligung um CHF 10,6 Millionen.

Eine beeindruckende Entwicklung durchläuft Advanced Accelerator Applications (AAA), die grösste Position im Portfolio der privaten Unternehmen. Nachdem das Unternehmen im Juni eine Finanzierungsrunde über EUR 23 Millionen mit namhaften Investoren aus den USA abgeschlossen hatte, welche eine Höherbewertung unserer Beteiligung um CHF 7,4 Millionen ermöglichte, präsentierte AAA Ende September am europäischen

Krebskongress in Wien sehr überzeugende Phase-III-Daten für den Wirkstoff Lutathera® bei der Behandlung von Patienten mit fortgeschrittenen neuroendokrinen Tumoren im Mitteldarm. Die Studie erreichte den primären Endpunkt durch den Nachweis einer statistisch signifikanten und klinisch bedeutsamen Verlängerung des progressionsfreien Überlebens der mit Lutathera® behandelten Patienten im Vergleich zur Standardtherapie Sandostatin® LAR®.

### Neuinvestitionen

Im Berichtsquartal wurde eine Neuinvestition über USD 7 Millionen in das private Unternehmen AnaptysBio getätigt. AnaptysBio verfügt über eine wegweisende Technologieplattform zur Entwicklung von Antikörpern in den Bereichen Entzündungskrankheiten und Immun-Onkologie. Zudem wurde eine Kapitalzusage von USD 20 Millionen an WuXi Healthcare Ventures II geleistet, um die Allokation im wachsenden Gesundheitsmarkt in China zu erhöhen. Das ermöglicht uns den Zugang zu diesem aufstrebenden Markt mit einem lokal verankerten Partner.

### Ausblick

Die Volatilität im Gesundheitssektor hat sich zu Beginn des laufenden Quartals fortgesetzt. Wir erwarten, dass sich die Lage in absehbarer Zeit beruhigt und sich die Bewertungen von unseren börsenkotierten Beteiligungen wieder erholen. Die zu Jahresbeginn getätigte Marktabsicherungsposition wurde per Ende des abgelaufenen Quartals geschlossen. Mit flüssigen Mitteln von über CHF 108 Millionen kann HBM Healthcare Investments attraktive Kaufgelegenheiten jederzeit nutzen.

Verschiedene Unternehmen im Portfolio der privaten Unternehmen entwickeln sich sehr gut, was einen Börsengang oder Unternehmensverkauf ermöglicht. Die beiden Unternehmen AAA und Ellipse Technologies haben im Oktober die Registrierungen für einen Börsengang in den USA eingereicht. Damit dürfte über Zeit auch das aus unserer Sicht beachtliche Wertsteigerungspotenzial dieser Unternehmen im inneren Wert der HBM-Aktie widerspiegelt werden.

Insgesamt ist das Portfolio unverändert vielversprechend positioniert, bezüglich Risiken gut diversifiziert und dürfte ungeachtet des anspruchsvoller gewordenen Marktumfelds substantziellen Mehrwert generieren.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht September 2015

	Anmerkungen	30.9.2015	31.3.2015
<b>Aktiven (CHF 000)</b>			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		108 034	140 381
Forderungen		388	186
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>108 422</b>	<b>140 567</b>
Anlagevermögen			
Finanzinstrumente	(3)	10 005	15 840
Finanzanlagen	(4)	894 818	1 021 529
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(5)	20 393	13 244
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>925 216</b>	<b>1 050 613</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1 033 638</b>	<b>1 191 180</b>
<b>Passiven (CHF 000)</b>			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzinstrumente	(3)	8 023	63 470
Rückstellungen	(9)	0	50 414
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 295	3 107
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>9 318</b>	<b>116 991</b>
Langfristige Verbindlichkeiten			
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	(6)	98 826	0
<b>Total langfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>98 826</b>	<b>0</b>
Eigenkapital			
Aktienkapital	(7)	450 450	468 029
Eigene Aktien	(7)	- 5 755	- 33 744
Kapitalreserve	(7)	293 631	345 570
Bilanzergebnis		187 168	294 334
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>925 494</b>	<b>1 074 189</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>1 033 638</b>	<b>1 191 180</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 641	7 640
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		121.12	140.60

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

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

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 30.9.2015	Quartal bis 30.9.2014	6-Monatsperiode bis 30.9.2015	6-Monatsperiode bis 30.9.2014
Gewinne auf Finanzanlagen	(4)	87 799	124 327	217 105	188 240
Verluste auf Finanzanlagen	(4)	-148 884	-40 725	-308 810	-43 200
Dividendenertrag		8	25	14	33
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften	(3)	-6 824	0	-12 779	0
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften	(3)	3 344	0	1 232	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		1 137	4 172	893	4 266
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		6 585	3 163	7 177	3 573
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		-117	-7 135	-2 921	-7 541
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-56 952</b>	<b>83 827</b>	<b>-98 089</b>	<b>145 371</b>
Verwaltungsgebühr	(9)	-3 399	-2 952	-7 007	-5 913
Erfolgsabhängige Entschädigung	(9)	0	-11 959	0	-21 326
Personalaufwand		-381	-459	-784	-858
Sonstiger Betriebsaufwand		-220	-499	-568	-986
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>-60 952</b>	<b>67 958</b>	<b>-106 448</b>	<b>116 288</b>
Finanzaufwand	(6)	-670	-23	-719	-116
Finanzertrag		0	0	1	1
Ertragssteuern		0	0	0	0
<b>Periodenergebnis</b>		<b>-61 622</b>	<b>67 935</b>	<b>-107 166</b>	<b>116 173</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-61 622</b>	<b>67 935</b>	<b>-107 166</b>	<b>116 173</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 662	7 861	7 645	8 109
Ergebnis je Aktie (CHF)		-8.04	8.64	-14.02	14.33

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. September

6

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht September 2015

(CHF 000)	6-Monatsperiode bis 30.9.2015	6-Monatsperiode bis 30.9.2014
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-7 007	-6 162
Bezahlte erfolgsabhängige Entschädigungen für Vorjahresperiode	-50 414	0
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-1 971	-1 974
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>-59 392</b>	<b>-8 136</b>
Erhaltene Zinserträge	1	1
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	14	33
Kauf von Finanzanlagen	-174 684	-157 216
Verkauf von Finanzanlagen	209 259	291 446
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	0	4 256
Netto Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Marktabsicherung	-62 238	0
Netto Geldfluss aus übrigen Finanzinstrumenten	1 972	-12 304
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-25 676</b>	<b>126 216</b>
Bezahlte Zinsen	-182	-116
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	-42 273	-23 588
Ausgabe von Finanzverbindlichkeiten	98 790	0
Kauf von eigenen Aktien	-17 973	-62 484
Verkauf von eigenen Aktien	16 823	3 115
Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm	0	148
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>55 185</b>	<b>-82 925</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>-2 464</b>	<b>2 914</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>-32 347</b>	<b>38 069</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	140 381	46 490
Flüssige Mittel am Ende der Periode	108 034	84 559

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
(CHF 000)					
<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				116 173	116 173
Kauf von eigenen Aktien		-61 908			-61 908
Verkauf von eigenen Aktien		2 303	960		3 263
Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014)			-23 588		-23 588
Kapitalherabsetzung (26.8.2014)	-52 621	78 986	-26 365		0
<b>Eigenkapital per 30. September 2014</b>	<b>468 029</b>	<b>-8 553</b>	<b>341 804</b>	<b>152 996</b>	<b>954 276</b>
Gesamtergebnis				141 338	141 338
Kauf von eigenen Aktien		-35 707			-35 707
Verkauf von eigenen Aktien		10 516	3 766		14 282
<b>Eigenkapital per 31. März 2015</b>	<b>468 029</b>	<b>-33 744</b>	<b>345 570</b>	<b>294 334</b>	<b>1 074 189</b>
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
<b>Eigenkapital per 30. September 2015</b>	<b>450 450</b>	<b>-5 755</b>	<b>293 631</b>	<b>187 168</b>	<b>925 494</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Anmerkungen

### 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 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 2015 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 60 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2014/2015 ersichtlich.

### 4. 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 2015</b>	<b>127 460</b>	<b>145 987</b>	<b>748 082</b>	<b>1 021 529</b>
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Nabriva Therapeutics)	- 8 406		8 406	0
<b>Verkehrswert per 31. März 2015 (nach Umgliederung)</b>	<b>119 054</b>	<b>145 987</b>	<b>756 488</b>	<b>1 021 529</b>
Zugang	22 406	10 914	141 364	174 684
Abgang	0	- 8 006	- 201 684	- 209 690
Realisierte Gewinne	0	282	78 980	79 262
Realisierte Verluste	0	- 77	- 2 810	- 2 887
Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste	18 922	- 4 915	- 182 087	- 168 080
<b>Verkehrswert per 30. September 2015</b>	<b>160 382</b>	<b>144 185</b>	<b>590 251</b>	<b>894 818</b>

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

Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft und hatte keine Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge. Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

(CHF)	30.9.2015	31.3.2015
DKK	0.1458	0.1397
EUR	1.0879	1.0438
GBP	1.4724	1.4413
SEK	0.1163	0.1127
USD	0.9733	0.9727

### 3. Finanzinstrumente

Die Gesellschaft hat einen Grossteil des Fremdwährungsrisikos aus den Bilanzpositionen, die in britischem Pfund gehalten werden, abgesichert. Die Gesellschaft verkaufte auf Termin am 6. Mai 2015 GBP 85 Millionen mit Valuta 15. Dezember 2015 zu einem Kurs von GBP/CHF 1.39. Die Position bleibt bis auf weiteres abgesichert. Der Wert der Absicherungsposition beträgt per Bilanzstichtag, 30. September 2015 netto CHF 3,1 Millionen. Die Absicherung des Euro-Währungsrisikos sowie des generellen Marktrisikos (durch den Leerverkauf von Positionen des ETFs iShares NASDAQ Biotechnology Index) wurde in der Berichtsperiode geschlossen.

## 5. 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 zugrundeliegenden 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 sowie auf eigenen Erfahrungswerten und Einschätzungen. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 30.9.2015	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	4,0	0,0	45,7	2016–2020
Tripex (vormals Mpex) <sup>1)</sup>	7,3	6,6	> 51,3	ab 2015
mtm laboratories	12,1	0,8	25,0	2016–2017
Übrige Unternehmen	2,1	0,1	28,3	2015–2020
<b>Total</b>	<b>25,5</b>	<b>7,5</b>	<b>&gt; 150,3</b>	

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

Vom gesamten Buchwert per 30. September 2015 sind CHF 20.4 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5,1 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.

## 6. Langfristige Finanzverbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag sind folgende langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausstehend:

> Schuldner: HBM Healthcare Investments AG  
Zwei festverzinsliche Anleihenstranchen von nominal je CHF 50 Millionen, mit Coupon von 2,0 und 2,5 Prozent und Fälligkeiten am 10. Juli 2021 bzw. am 10. Juli 2023, Rückzahlung zu 100 Prozent des Nominalwerts.

Die Anleihen sind zum amortisierten Kostenwert unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Differenzbetrag zwischen dem Nettoerlös (nach Abzug der Transaktionskosten) 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.

## 7. Eigenkapital

### 7.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 450,5 Millionen (Vorjahr: CHF 468,0 Millionen), eingeteilt in 7 700 000 Namenaktien (Vorjahr: 8 000 503 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 58.50). An der Generalversammlung vom 26. Juni 2015 wurde die Vernichtung von 300 503 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 9. September 2015 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 5.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 6. Juli 2015.

### 7.2 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 300 503 eigene Aktien erworben, welche am 9. September 2015 vernichtet wurden.

Per Bilanzstichtag 30. September 2015 hält die Gesellschaft keine eigenen Aktien (Vorjahr: keine eigenen Aktien). In der 6-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 55 003 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 107.80 je Aktie (Vorjahr: 595 497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 98.72 je Aktie) erworben.

	30.9.2015	30.9.2014
(Anzahl eigene Aktien)		
<b>Bestand 2. Handelslinie am Anfang des Geschäftsjahres</b>	<b>245 500</b>	<b>304 000</b>
Erwerb aus Aktienrückkaufprogramm über 2. Handelslinie	55 003	30 600
Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen	0	564 897
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien	-300 503	-899 497
<b>Bestand 2. Handelslinie am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zusätzlich hält die Gesellschaft per Bilanzstichtag indirekt über ihre Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. 58 598 eigene Aktien (Vorjahr: 134 724 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 6-Monatsperiode bis Ende September 2015 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 100 926 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 100.56 je Aktie erworben (Vorjahr: 38 561 eigene Aktien zu CHF 80.93) und 157 224 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 107.00 je Aktie veräussert (Vorjahr: 37 502 eigene Aktien zu CHF 83.08). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 2,9 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 1,0 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

## 8. Ausserbilanzverpflichtungen

### Investitionsverpflichtungen

Per 30. September 2015 bestehen für HBM Healthcare folgende Investitionsverpflichtungen:

	30.9.2015	30.9.2014
(CHF 000)		
HBM BioCapital I	340	327
HBM BioCapital II	16 584	19 090
Private Unternehmen	8 526	29 786
Fonds	36 732	21 212
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>62 182</b>	<b>70 415</b>

## 9. 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 2015 wurden an HBM Partners CHF 7,0 Millionen (Vorjahr: CHF 5,9 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde keine erfolgsabhängige Entschädigung (Vorjahr: CHF 21,3 Millionen) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 30. September 2015, das höchste Nettovermögen bzw. die Höchstmarke (High Water Mark), die für die

Auszahlung der letzten erfolgsabhängigen Entschädigung genutzt wurde, nicht übertroffen hat. Die High Water Mark beträgt für alle ausstehenden Aktien CHF 141.70. Der Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

## 10. 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 12 hervor.

## Finanzanlagen

	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Investierter Betrag per 31.3.2015 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 30.9.2015 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2015 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
<b>Private Unternehmen</b>									
Advanced Accelerator Applications (AAA)	Frankreich	EUR	25,0	8,3	33,3	38,8	9,4	42 233	26 095
Ellipse Technologies <sup>1)</sup>	USA	USD	8,6	4,9	13,5	33,7	24,9	32 796	17 642
Tensys Medical <sup>2)</sup>	USA	USD	15,7	1,0	16,7	16,7	99,6	16 205	15 223
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	14,0	12,6	13 626	13 618
Westmed Holding	USA	USD	7,0		7,0	9,0	21,4	8 715	6 666
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	8 073	8 068
AnaptysBio	USA	USD	0,0	7,0	7,0	7,0	5,7	6 813	0
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	5,9	31,3	5 730	5 726
Kolltan <sup>3)</sup>	USA	USD	4,6		4,6	5,0	2,9	4 859	4 856
Vascular Dynamics	USA	USD	4,0		4,0	4,0	9,7	3 893	3 891
MiCardia <sup>3)</sup>	USA	USD	5,4		5,4	2,9	18,4	2 862	5 720
Übrige Investitionen								14 577	11 549
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>160 382</b>	<b>119 054</b>

1) HBM Healthcare Investments ist seit August 2005 indirekt über den MedFocus Fund zusätzlich mit rund 6,0% am Unternehmen beteiligt.

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

3) 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 Investments vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

Fonds	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Total eingegangene Verpflichtung (I/W Mio.)	Einzahlungen per Berichtsperiode (I/W Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (I/W Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 30.9.2015 (I/W Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 30.9.2015 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 30.9.2015 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	11,8	238,5	34 770	44 296
HBM BioCapital II <sup>1)</sup>	Jersey	EUR	42,0	3,0		26,8	0,0	22,9	24 928	22 303
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	20,7	20 186	18 282
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0		7,4	26,0	21,5	13,2	13 156	18 980
Galen Partners V	USA	USD	10,0			9,6	0,0	12,2	11 895	11 280
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,4		9,5	2,0	9,4	9 191	9 025
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			8,0	0,8	7,7	7 710	7 740
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0		0,2	14,8	16,4	6,1	5 931	5 391
WuXi Healthcare Ventures II	Cayman Islands	USD	20,0	4,4		4,4	0,0	4,4	4 283	0
HBM Genomics	Cayman Islands	USD	15,0	1,9		3,2	0,0	2,9	2 837	1 128
Übrige Fonds									9 298	7 562
<b>Total Fonds</b>									<b>144 185</b>	<b>145 987</b>

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Anzahl Aktien per 31.3.2015	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 6 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 30.9.2015	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 30.9.2015 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2015 (CHF 000)
Skyepharma	GB	GBP	29 641 522	206 575	-1 590	29 848 097	28,5	154 259	131 589
Basilea Pharmaceutica	<sup>P)</sup> Schweiz	CHF	1 030 246	-284 220	-81 470	746 026	6,9	69 903	114 048
Pacira Pharmaceuticals	<sup>P)</sup> USA	USD	1 100 000	0	0	1 100 000	3,0	44 003	95 067
Ophthotech	<sup>P)</sup> USA	USD	1 050 000	-270 000	-231 857	780 000	2,3	30 762	47 523
Paratek Pharmaceuticals	<sup>P)</sup> USA	USD	1 768 260	-124 518	-77 009	1 643 742	9,4	30 397	53 767
Incyte	USA	USD	1 115 000	144 250	150 350	255 750	0,1	27 464	9 941
Nabriwa Therapeutics <sup>2)</sup>	<sup>P)</sup> USA	USD	1 005 700	1 963 280	1 210 000	2 968 980	15,0	27 452	8 406
ZS Pharma	USA	USD	50 800	363 667	259 467	414 467	1,7	26 487	2 079
Genmab	Dänemark	DKK	309 000	-20 000	0	289 000	0,5	25 766	22 578
PTC Therapeutics	<sup>P)</sup> USA	USD	965 500	-125 558	82 342	839 942	2,5	21 828	57 147
Esperion Therapeutics	USA	USD	561 188	193 812	198 812	755 000	3,4	17 335	50 547
Chimerix	USA	USD	231 000	73 000	61 400	304 000	0,5	11 303	8 469
Probiobdrug	<sup>P)</sup> Deutschland	EUR	717 156	-222 331	-131 720	494 825	7,3	10 766	14 260
Cellectis	Frankreich	EUR	357 500	-20 562	-13 062	336 938	1,0	8 768	12 135
Neurocrine Biosciences	USA	USD	159 000	46 400	40 000	205 400	0,2	7 955	6 142
Oxford Immunotec	GB	USD	510 500	45 000	45 000	555 500	2,5	7 299	6 992
Coherus Biosciences	USA	USD	200 000	150 000	0	350 000	0,9	6 827	5 949
Antares Pharma	USA	USD	0	3 740 732	3 740 732	3 740 732	2,4	6 189	0
Anacor Pharmaceuticals	USA	USD	5 000	48 000	50 000	53 000	0,1	6 072	281
Relypsa	USA	USD	157 500	167 500	125 000	325 000	0,8	5 855	5 526
Eagle Pharmaceuticals	USA	USD	0	79 400	79 400	79 400	0,5	5 721	0
Galapagos	Niederlande	EUR	10 000	93 500	0	103 500	0,3	4 115	230
Ultragenyx Pharmaceutical	USA	USD	5 000	37 263	39 263	42 263	0,1	3 962	302
Mirati Therapeutics	USA	USD	0	115 842	115 842	115 842	0,6	3 881	0
K2M Group Holdings	USA	USD	200 000	0	0	200 000	0,5	3 621	4 290
Receptos <sup>3)</sup>	USA	USD	254 000	-254 000	-251 600	0	0,0	0	40 739
Übrige Investitionen								22 261	58 481
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>590 251</b>	<b>756 488</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>894 818</b>	<b>1 021 529</b>

1) Der Verkehrswert von EUR 22,9 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 3,0 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 5 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

2) Das Unternehmen hat im September 2015 einen Börsengang an der NASDAQ durchgeführt. In früheren Berichten war die Position unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

3) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode durch Celgene übernommen.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

## Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 30. September 2015 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	14.1.2014
5–10%	Astellas Pharma Inc., Tokio	25.1.2014
	Nogra SA, Luxemburg	4.7.2015
3– 5%	Red Rocks Capital LLC, Golden, USA	5.6.2014

## Informationen zu den Aktien

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

## Verwaltungsrat

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

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

## Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer  
Erwin Troxler, Finanzchef

## Gebühren

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 (je Aktie für alle ausstehenden Aktien):  
NAV von CHF 141.70

## Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG  
Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communication since 1997  
Gestaltung Küng Art Direction  
Layout und Druck Bader + Niederöst AG  
Copyright © 2015 HBM Healthcare Investments AG  
Dieser Quartalsbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Die deutsche Version ist verbindlich.

