

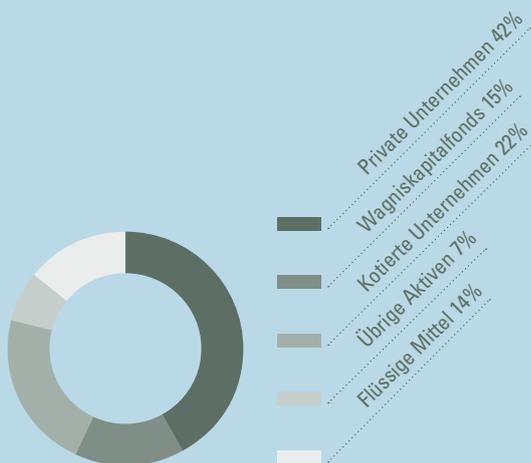
12

11

Das Wichtigste in Kürze

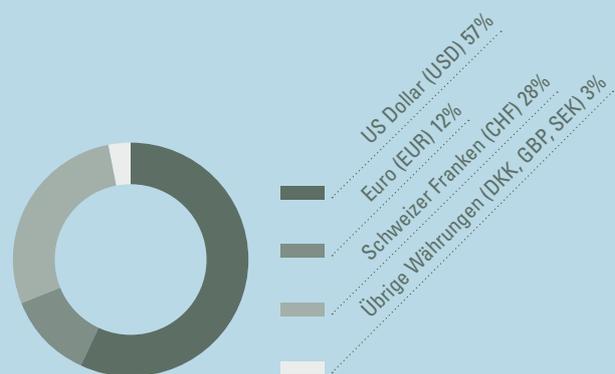
Profil HBM BioVentures investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Biotechnologie/Humanmedizin, Medizinaltechnik und Diagnostik. Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in fortgeschrittener Entwicklung oder bereits am Markt eingeführt. Der Anlageschwerpunkt liegt

bei der Weiterfinanzierung bestehender Unternehmen im Portfolio. Diese werden eng begleitet und in ihrer strategischen Ausrichtung aktiv unterstützt. HBM BioVentures ist dadurch eine interessante Anlagealternative zu Investitionen in grosse Pharma- und Biotechunternehmen. HBM BioVentures wird von einem internationalen Aktionariat getragen und ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: HBMN).



Allokation des Vermögens

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen¹⁾

Weitgehend in Unternehmen investiert, die bereits profitabel sind oder Produkte im Markt vertreiben.



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen¹⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

1) Total Finanzanlagen per 31.12.2011: CHF 405 Millionen.

Kennzahlen, Wertentwicklung und die zehn grössten Finanzanlagen

| Kennzahlen | | 31.12.2011 | 31.3.2011 | 31.3.2010 | 31.3.2009 | 31.3.2008 |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen | CHF Mio. | 508,6 | 589,2 | 666,1 | 618,9 | 948,3 |
| Investitionen in private Unternehmen | | 293,5 | 367,6 | 532,6 | 594,5 | 685,0 |
| Investitionen in kotierte Unternehmen | | 111,9 | 83,4 | 100,3 | 132,0 | 311,7 |
| Flüssige Mittel | | 69,9 | 155,8 | 129,1 | 65,6 | 86,8 |
| Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit | CHF Mio. | -14,0 | 148,9 | 186,9 | 27,9 | 83,5 |
| Periodenergebnis/Jahresergebnis | CHF Mio. | -57,4 | -56,4 | 66,0 | -312,9 | -222,3 |
| Ergebnis je Aktie | CHF | -6.09 | -5.73 | 6.39 | -28.98 | -19.90 |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie | CHF | 56.00 | 61.15 | 65.85 | 58.80 | 86.60 |
| Aktienchlusskurs | CHF | 39.95 | 44.60 | 49.50 | 22.00 | 68.95 |
| Diskont | | -28,7% | -27,1% | -24,8% | -62,6% | -20,4% |
| Ausgegebene Aktien | Mio. Namenaktien | 9,8 | 10,2 | 10,7 | 11,3 | 11,3 |
| Ausstehende Aktien | Mio. Namenaktien | 9,1 | 9,6 | 10,1 | 10,5 | 11,0 |

| Wertentwicklung | Quartal | Laufendes Geschäftsjahr | Kalenderjahr | Seit Gründung 12.7.2001 |
|--------------------------------------|---------|-------------------------|--------------|-------------------------|
| HBM BioVentures AG | | | | |
| Innerer Wert (NAV) | -0,6% | -8,4% | -3,6% | -44,6% |
| Namenaktie HBMN | -3,3% | -10,4% | -6,0% | -60,4% |
| Relevante Marktindizes in CHF | | | | |
| Nasdaq Biotech Index (NBI) | 15,6% | 6,4% | 12,2% | -33,7% |
| MSCI World Pharma Index | 12,3% | 9,8% | 9,0% | -47,1% |

| Die 10 grössten Finanzanlagen per 31.12.2011 ¹⁾ | Verkehrswert (CHF 000) | In % des Nettovermögens |
|--|------------------------|-------------------------|
| Private Unternehmen | | |
| Cathay Industrial Biotech | 26 267 | 5,2% |
| PTC Therapeutics | 23 736 | 4,7% |
| Lux Biosciences | 20 015 | 3,9% |
| ChemoCentryx | 17 318 | 3,4% |
| Nabriva Therapeutics | 15 715 | 3,1% |
| Ophthotech | 15 439 | 3,0% |
| Interventional Spine | 14 186 | 2,8% |
| Probiobdrug | 9 240 | 1,8% |
| Kotierte Unternehmen | | |
| Basilea Pharmaceutica ^{P)} | 68 374 | 13,4% |
| Pacira Pharmaceuticals ^{P)} | 27 957 | 5,5% |

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Ohne Wagniskapitalfonds.

«Bei den grossen kotierten Positionen Basilea und Pacira stehen potenziell wertsteigernde Ereignisse an.»

Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Der innere Wert (NAV) pro Aktie von HBM BioVentures reduzierte sich im Berichtsquartal um 0,6% auf CHF 56.00. Der Rückgang in der Bewertung der grössten kotierten Investitionen wurde kompensiert durch den Anstieg des US Dollars gegenüber dem Schweizer Franken. Der Aktienkurs ging mit 3,3% stärker zurück als der NAV und lag per Ende Dezember bei CHF 39.95.

Mitte Dezember wurde die ausstehende Anleihe von CHF 30 Millionen vollständig zurückbezahlt. HBM BioVentures verfügt über eine solide Bilanz, mit einer Eigenkapitalquote von 99% und flüssigen Mitteln in Höhe von CHF 70 Millionen oder 14% der Vermögenswerte. 57% der Vermögenswerte sind in private Unternehmen investiert (42% direkt und 15% indirekt über Drittfonds) und 22% in kotierte Unternehmen. 7% entfallen auf risikogewichtete und diskontierte Ansprüche auf erfolgsabhängige Meilensteinzahlungen aus Unternehmensverkäufen, welche im Erfolgsfall auch deutlich höher ausfallen können.

Rund 57% des Nettovermögens sind in US Dollar investiert, 12% in Euro. Die Währungsrisiken sind aktuell nicht abgesichert.

Kotierte Unternehmen

Pacira Pharmaceuticals erhielt Ende Oktober von der US Gesundheitsbehörde (FDA) die Zulassung für Exparel™, einem lokal injizierbaren Wirkstoff zur Linderung von postoperativen Schmerzen mit einer Wirkungsdauer von bis zu 72 Stunden. Trotz Erreichen dieses wichtigen Meilensteins reduzierte sich der Aktienkurs von Pacira im Berichtsquartal um 12,8%. Die Vermarktung des Produktes beginnt im zweiten Quartal 2012 und sollte zu einer Wertsteigerung des Unternehmens führen.

Der Aktienkurs von Basilea Pharmaceutica, der grössten kotierten Position im Portfolio, hat sich im Berichtsquartal um 8,2% reduziert. HBM BioVentures hat aufgrund der nach wie vor tiefen Börsenbewertung von Basilea die Position im vierten Kalenderquartal 2011 weiter aufgestockt. Per Ende Dezember hält HBM BioVentures einen Anteil am Unternehmen von knapp unter 20%. Die Stellung als grösster Investor ermöglicht es HBM BioVentures, Ansichten zur strategischen Ausrichtung von Basilea dessen Verwaltungsrat und Management zu präsentieren. Die ausserordentliche Generalversammlung, welche Ende November auf Antrag von HBM BioVentures durchgeführt wurde, wählte drei neue Mitglieder in den Verwaltungsrat von Basilea.

Anfang 2012 hat Basilea die Audits von 26 Studienzentren und damit verbundene Datenanalysen für das Antibiotikum Ceftobiprol aus zwei klinischen Phase-III-Studien für Patienten mit schwerer Lungenentzündung erfolgreich abgeschlossen. Basilea beabsichtigt deshalb, im zweiten Halbjahr 2012 die Zulassung von Ceftobiprol für den europäischen Markt zu beantragen. Das weitere Vorgehen in Bezug auf die Einreichung eines Zulassungsantrages für den amerikanischen Markt wird nach Gesprächen mit der US Gesundheitsbehörde (FDA) festgelegt.

Zudem erwartet Basilea im ersten Quartal 2012 die Daten aus der US-amerikanischen Phase-III-Studie für das in Europa bereits vermarktete Produkt Tocrino®. Ein positiver Ausgang dieser Studie würde die Grundlage bieten, um die Zulassung des Medikamentes zur Behandlung von Handgelenken für den amerikanischen Markt zu beantragen.

Private Unternehmen

Im Portfolio der privaten Unternehmen schloss PTC Therapeutics mit Roche eine Lizenzvereinbarung für ein präklinisches Entwicklungsprogramm zur Behandlung der spinalen Muskelatrophie (SMA) ab. PTC erhält eine Vorabzahlung von USD 30 Millionen und hat Anspruch auf Meilensteinzahlungen von bis zu USD 460 Millionen sowie Lizenzzahlungen auf den potenziellen Verkaufserlösen im zweistelligen Prozentbereich. Diese Lizenzvereinbarung hat zwar unmittelbar keinen Einfluss auf die Bewertung der Investition in PTC, sichert aber die Finanzierung des Unternehmens für die kommenden Monate. Probiodrug hat vor Jahresende eine Finanzierung mit einem neuen Investor abgeschlossen, welche eine Aufwertung der Position um 20% erlaubte.

Per 1. November 2011 übernahm Erwin Troxler die Verantwortung als Finanzchef von HBM BioVentures. Dr. Joachim Rudolf, der diese Position seit der Gründung von HBM BioVentures im Jahre 2001 innehatte, verlässt das Unternehmen auf eigenen Wunsch und wird Finanzchef von Cathay Industrial Biotech, dem grössten privaten Unternehmen im Portfolio von HBM BioVentures.

Ausblick

Bei den beiden grossen kotierten Positionen, Basilea und Pacira, stehen mit der Publikation von Studienergebnissen und möglichen neuen Partnerschaften bzw. dem Beginn der Kommerzialisierung von Exparel™ potenziell wertsteigernde Ereignisse an. Bei verschiedenen privaten Unternehmen erwarten wir in den nächsten 12 Monaten ebenfalls wertrelevante Ereignisse (Studienergebnisse, Börsengang, Unternehmensverkauf).

Bei Unternehmensverkäufen und Börsengängen unterstützt unser Team die Portfoliounternehmen intensiv und trägt damit aktiv zu zukünftiger Wertsteigerung bei. Bei den Studienergebnissen bleibt abzuwarten, ob die Resultate aus früheren Untersuchungen bestätigt werden.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

4

| | Anmerkungen | 31.12.2011 | 31.3.2011 |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Aktiven (CHF 000) | | | |
| Umlaufvermögen | | | |
| Flüssige Mittel | | 69 857 | 155 789 |
| Finanzinstrumente | | 208 | 633 |
| Forderungen | | 1 245 | 7 246 |
| Warenvorräte | | 513 | 554 |
| Total Umlaufvermögen | | 71 823 | 164 222 |
| Anlagevermögen | | | |
| Finanzanlagen | (2) | 405 420 | 450 953 |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte | (3) | 33 835 | 7 955 |
| Sachanlagen | | 262 | 187 |
| Immaterielles Anlagevermögen | | 5 261 | 5 010 |
| Total Anlagevermögen | | 444 778 | 464 105 |
| Total Aktiven | | 516 601 | 628 327 |
| Passiven (CHF 000) | | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Finanzinstrumente | | 0 | 353 |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | (4) | 0 | 36 166 |
| Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten | | 1 470 | 2 580 |
| Total kurzfristige Verbindlichkeiten | | 1 470 | 39 099 |
| Langfristige Verbindlichkeiten | | | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | (4) | 6 482 | 0 |
| Total langfristige Verbindlichkeiten | | 6 482 | 0 |
| Eigenkapital | | | |
| Aktienkapital | (5) | 588 000 | 612 000 |
| Eigene Aktien | (5) | -31 867 | -26 257 |
| Kapitalreserve | | 375 480 | 369 019 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | 75 | 89 |
| Bilanzverlust | | -423 039 | -365 623 |
| Total Eigenkapital | | 508 649 | 589 228 |
| Total Passiven | | 516 601 | 628 327 |
| Anzahl ausstehende Aktien (in 000) | | 9 083 | 9 635 |
| Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF) | | 56.00 | 61.15 |

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Erfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 31. Dezember

| | Anmerkungen | Quartal bis 31.12.2011 | Quartal bis 31.12.2010 | 9-Monatsperiode bis 31.12.2011 | 9-Monatsperiode bis 31.12.2010 |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Ergebnis aus Investitionstätigkeit (CHF 000) | | | | | |
| Gewinne auf Finanzanlagen | (2) | 11 130 | 9 843 | 49 131 | 17 221 |
| Verluste auf Finanzanlagen | (2) | -15 455 | -36 884 | -84 702 | -94 574 |
| Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften | | -380 | 0 | -9 961 | 11 540 |
| Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten | | 0 | 0 | 33 | 0 |
| Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten | | -37 | 0 | 0 | 0 |
| Gewinne auf übrigen finanziellen Vermögenswerten | | 1 230 | 191 | 2 465 | 1 590 |
| Verluste auf übrigen finanziellen Vermögenswerten | | 0 | -834 | -834 | -3 936 |
| Bruttoergebnis aus Investitionstätigkeit | | -3 512 | -27 684 | -43 868 | -68 159 |
| Ergebnis aus Verkauf von Produkten | | | | | |
| Umsatzerlös aus Verkauf von Produkten | | 45 | 30 | 118 | 118 |
| Kosten der verkauften Produkte | | -41 | 136 | -111 | 56 |
| Bruttoergebnis aus Verkauf von Produkten | | 4 | 166 | 7 | 174 |
| Bruttoergebnis | | -3 508 | -27 518 | -43 861 | -67 985 |
| Verwaltungsgebühr | | -1 990 | -2 403 | -6 373 | -7 867 |
| Personalaufwand | | -744 | -704 | -2 020 | -2 309 |
| Sonstiger Betriebsaufwand | | -775 | -1 275 | -2 788 | -3 552 |
| Abschreibungen | | -12 | -15 | -37 | -75 |
| Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern | | -7 029 | -31 915 | -55 079 | -81 788 |
| Finanzertrag | | 43 | 8 | 136 | 24 |
| Finanzaufwand | | -736 | -954 | -2 472 | -3 111 |
| Ergebnis vor Steuern | | -7 722 | -32 861 | -57 415 | -84 875 |
| Ertragssteuern | | 0 | 0 | -1 | 0 |
| Periodenergebnis | | -7 722 | -32 861 | -57 416 | -84 875 |
| Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000) | | 9 246 | 9 885 | 9 430 | 9 958 |
| Ergebnis je Aktie (CHF) | | -0.84 | -3.32 | -6.09 | -8.52 |

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

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 31. Dezember

| (CHF 000) | Quartal bis 31.12.2011 | Quartal bis 31.12.2010 | 9-Monatsperiode bis 31.12.2011 | 9-Monatsperiode bis 31.12.2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Periodenergebnis | -7 722 | -32 861 | -57 416 | -84 875 |
| Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge | | | | |
| Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen | -26 | 319 | -14 | 767 |
| Total Gesamtergebnis | -7 748 | -32 542 | -57 430 | -84 108 |

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Geldflussrechnung

für die Periode 1. April bis 31. Dezember

6

| (CHF 000) | 9-Monatsperiode bis 31.12.2011 | 9-Monatsperiode bis 31.12.2010 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Erhaltene Umsatzerlöse aus Verkauf von Produkten | 104 | 115 |
| Bezahlte Kosten der verkauften Produkte | -35 | -18 |
| Bezahlte Verwaltungsgebühren | -6 373 | -7 867 |
| Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand) | -4 746 | -5 385 |
| Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit | -11 050 | -13 155 |
| Erhaltene Zinserträge | 136 | 19 |
| Kauf von Finanzanlagen | -96 401 | -47 059 |
| Verkauf von Finanzanlagen | 86 938 | 65 411 |
| Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen | 5 428 | 6 393 |
| Netto Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Devisenabsicherung | -10 314 | 11 540 |
| Verkauf übrige Finanzinstrumente | 458 | 0 |
| Erwerb von Sachanlagen und immateriellem Anlagevermögen | -269 | -102 |
| Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit | -14 024 | 36 202 |
| Bezahlte Zinsen auf Finanzverbindlichkeiten | -3 153 | -6 062 |
| Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten | -30 000 | -77 661 |
| Kauf von eigenen Aktien | -30 314 | -20 908 |
| Verkauf von eigenen Aktien | 3 044 | 3 697 |
| Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | -60 423 | -100 934 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | -435 | -414 |
| Nettoveränderung der flüssigen Mittel | -85 932 | -78 301 |
| Flüssige Mittel am Anfang der Periode | 155 789 | 129 084 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode | 69 857 | 50 783 |

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

| | Aktienkapital | Eigene Aktien | Kapitalreserve | Währungs- umrechnungsdifferenzen | Bilanzverlust | Total Eigenkapital |
|---|----------------|-----------------|----------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------|
| (CHF 000) | | | | | | |
| Eigenkapital per 31. März 2010 | 642 000 | - 30 358 | 363 900 | - 153 | - 309 241 | 666 148 |
| Periodenergebnis | | | | | - 84 875 | - 84 875 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | | | 767 | | 767 |
| Total Gesamtergebnis | | | | | | - 84 108 |
| Kauf von eigenen Aktien | | - 20 908 | | | | - 20 908 |
| Verkauf von eigenen Aktien | | 4 922 | - 1 225 | | | 3 697 |
| Kapitalherabsetzung (3.9.2010) | - 30 000 | 23 617 | 6 383 | | | 0 |
| Eigenkapital per 31. Dezember 2010 | 612 000 | - 22 727 | 369 058 | 614 | - 394 116 | 564 829 |
| Periodenergebnis | | | | | 28 493 | 28 493 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | | | - 525 | | - 525 |
| Total Gesamtergebnis | | | | | | 27 968 |
| Kauf von eigenen Aktien | | - 5 551 | | | | - 5 551 |
| Verkauf von eigenen Aktien | | 2 021 | - 39 | | | 1 982 |
| Eigenkapital per 31. März 2011 | 612 000 | - 26 257 | 369 019 | 89 | - 365 623 | 589 228 |
| Periodenergebnis | | | | | - 57 416 | - 57 416 |
| Währungsumrechnungsdifferenzen | | | | - 14 | | - 14 |
| Total Gesamtergebnis | | | | | | - 57 430 |
| Kauf von eigenen Aktien | | - 30 314 | | | | - 30 314 |
| Verkauf von eigenen Aktien | | 7 310 | - 145 | | | 7 165 |
| Kapitalherabsetzung (2.9.2011) | - 24 000 | 17 394 | 6 606 | | | 0 |
| Eigenkapital per 31. Dezember 2011 | 588 000 | - 31 867 | 375 480 | 75 | - 423 039 | 508 649 |

Konsolidierter Zwischenabschluss

Anmerkungen

8

1. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der für das am 31. März 2011 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 51 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2010/2011 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards hatte keine Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft oder Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge.

Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet:

| (CHF) | 31.12.2011 | 31.3.2011 |
|-------|------------|-----------|
| DKK | 0.1636 | 0.1745 |
| EUR | 1.2159 | 1.3011 |
| GBP | 1.4581 | 1.4730 |
| SEK | 0.1362 | 0.1453 |
| USD | 0.9381 | 0.9190 |

2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

| (CHF 000) | Private Unternehmen | Wagniskapital-fonds | Kotierte Unternehmen | Total Finanzanlagen |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Verkehrswert per 31. März 2011 | 267 450 | 100 123 | 83 380 | 450 953 |
| Zugang | 22 493 | 4 536 | 72 990 | 100 019 |
| Abgang | -76 419 | -26 033 | -7 529 | -109 981 |
| Realisierte Gewinne | 29 812 | 13 980 | 825 | 44 617 |
| Realisierte Verluste | -116 859 | -612 | -695 | -118 166 |
| Veränderung unrealisierte Gewinne | 128 020 | 3 668 | 6 475 | 138 163 |
| Veränderung unrealisierte Verluste | -36 828 | -19 769 | -43 588 | -100 185 |
| Verkehrswert per 31. Dezember 2011 | 217 669 | 75 893 | 111 858 | 405 420 |

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

3. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

HBM BioVentures hat aus dem Verkauf verschiedener Investitionspositionen vertragliche Ansprüche auf weitere Kaufpreiszahlungen, welche an das Erreichen definierter Ziele gebunden sind. Diese Ansprüche

werden mit einem risikogewichteten und zeitlich diskontierten Wert (Diskontsätze von 8–12 Prozent) in der Jahresrechnung erfasst. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

| (CHF Mio.) | Buchwert per 31.12.2011 | Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum | Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum | Zeitraum der erwarteten Zahlungen |
|--------------------|----------------------------|---|---|--------------------------------------|
| ESBATEch | 7,5 | 0,0 | 55,9 | 2014–2018 |
| Mpex ¹⁾ | 10,4 | 4,7 | >38,0 | 2012–2029 |
| mtm laboratories | 18,8 | 5,8 | 31,6 | 2013–2016 |
| Übrige Unternehmen | 4,1 | 0,0 | 13,9 | 2012–2019 |
| Total | 40,8 | 10,5 | >139,4 | |

1) Der Betrag eines möglichen Rückflusses ist nach oben offen.
Der ausgewiesene Betrag berechnete sich auf Basis einer vorsichtigen Umsatzschätzung.

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2011 sind CHF 33,7 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM BioVentures direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 7,1 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. Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus einer Vorabzahlung von USD 150 Millionen sowie weiteren USD 439 Millionen an Meilensteinzahlungen, welche an das Erreichen klinischer Entwicklungsziele gebunden sind. Nebst der Vorabzahlung erhielt HBM BioVentures bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung. Weitere Meilensteinzahlungen werden nicht vor 2014 erwartet.

Mpex

Das Unternehmen wurde im April 2011 durch Axcan Pharma Inc. (heute Aptalis) 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 BioVentures erhält rund USD 7 Millionen gestaffelt bis 2014. Weitere rund USD 8 Millionen werden bei der Registrierung und nach der Zulassung des Antibiotikums (Aeroquin™)

fällig. Ausserdem hat HBM BioVentures 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 beträgt EUR 190 Millionen, wovon EUR 130 Millionen als Vorabzahlung und EUR 60 Millionen bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine geleistet wird. HBM BioVentures erhielt bislang 90% der Vorabzahlung. Die restlichen 10% werden 18 bzw. 60 Monate nach Vollzug der Transaktion freigegeben. Die leistungsbezogene Meilensteinzahlung wird für 2014/15 erwartet.

Übrige Unternehmen

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

4. Finanzverbindlichkeiten

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

> Schuldnerin: Tensys Medical Inc.

USD 6,9 Millionen gesichertes Darlehen inklusive aufgelaufene Zinsen, Zinssatz 3,5% auf den Nominalbetrag von USD 5 Millionen, Fälligkeit 2. Mai 2015, wandelbar in 30% der ausstehenden Aktien der Tensys Medical Inc.

Die festverzinsliche Anleihe von nominal CHF 30 Millionen wurde per 16. Dezember 2011 zurückbezahlt.

5. Eigenkapital

5.1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 588 Millionen, eingeteilt in 9800000 Namenaktien zu nominal CHF 60. An der Generalversammlung vom 24. Juni 2011 wurde die Vernichtung von 400000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befinden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 2. September 2011 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

5.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 4. September 2009 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 31. August 2012 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Kapitalherabsetzung maximal 2140000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zu erwerben («Aktienrückkaufprogramm 2009»). Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms 2009 wurden bisher total 1463145 eigene Aktien erworben, wovon 500000 Aktien per 3. September 2010 und 400000 Aktien per 2. September 2011 durch Kapitalherabsetzung vernichtet wurden. Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2011 hält die Gesellschaft somit 563145 eigene Aktien (31. März 2011: 349311 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 613834 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 43.65 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM BioVentures (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 153806 eigene Aktien (per 31. März 2011: 215690 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2011 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 80479 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 43.74 je Aktie

erworben (Vorjahr: 127531 eigene Aktien zu CHF 43.12) und 142363 eigene Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 50.33 je Aktie veräussert (Vorjahr: 85347 eigene Aktien zu CHF 43.31). Die Anzahl der in der 9-Monatsperiode veräusserten Aktien beinhaltet 73144 eigene Aktien, welche gegen ein Portfolio von privaten Investitionen, in welche HBM BioVentures bereits investiert ist, getauscht wurde. Der Umtausch erfolgte zu gleichen Wertansätzen auf Basis des inneren Wertes per 30. September 2011. Der im Eigenkapital erfasste Verlust aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,1 Millionen (Vorjahr: Verlust von CHF 1,2 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

6. Investitionsverpflichtungen

| (CHF 000) | 31.12.2011 | 31.3.2011 |
|--|--------------|--------------|
| HBM BioCapital (EUR) L.P. | 2520 | 3612 |
| Private Unternehmen | 4107 | 1349 |
| Wagniskapitalfonds | 14450 | 18911 |
| Total Investitionsverpflichtungen | 21077 | 23872 |

7. Verwaltungsgebühren

Die an HBM Partners zu entrichtende Verwaltungsgebühr beträgt 1,2% des Gesellschaftsvermögens und 0,3% der Marktkapitalisierung pro Jahr. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2011 wurden an HBM Partners CHF 6,4 Millionen (Vorjahr: CHF 7,9 Millionen) entrichtet.

8. Geschäfte mit Nahestehenden

HBM BioVentures hält eine Investition im Wagniskapitalfonds Hatteras Venture Partners III, bei welchem das Verwaltungsratsmitglied Robert A. Ingram als General Partner amtiert. Angaben zum Umfang der Investitionsverpflichtung, zum einbezahlten Kapital und zur Bewertung dieser Investition gehen aus der Übersicht zu den Wagniskapitalfonds auf Seite 12 hervor.

Finanzanlagen

| | Domizil | Investitionswährung (I/W) | Investierter Betrag per 31.3.2011 (I/W Mio.) | Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.) | Investierter Betrag per 31.12.2011 (I/W Mio.) | Verkehrswert per 31.12.2011 (I/W Mio.) | Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens | Verkehrswert per 31.12.2011 (CHF 000) | Verkehrswert per 31.3.2011 (CHF 000) |
|--------------------------------------|-------------|---------------------------|--|---|---|--|---|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Private Unternehmen | | | | | | | | | |
| Cathay Industrial Biotech | China | USD | 28,0 | | 28,0 | 28,0 | 12,4% | 26 267 | 25 732 |
| PTC Therapeutics | USA | USD | 24,2 | 1,1 | 25,3 | 25,3 | 10,2% | 23 736 | 35 988 |
| Lux Biosciences ¹⁾ | USA | USD | 19,2 | 2,1 | 21,3 | 21,3 | 15,0% | 20 015 | 17 646 |
| ChemoCentryx | USA | USD | 12,3 | 1,3 | 13,7 | 18,5 | 8,0% | 17 318 | 15 764 |
| Nabriva Therapeutics ¹⁾ | Österreich | EUR | 10,4 | 2,5 | 12,9 | 12,9 | 14,0% | 15 715 | 13 569 |
| Ophthotech | USA | USD | 16,5 | | 16,5 | 16,5 | 16,9% | 15 439 | 15 125 |
| Interventional Spine | USA | USD | 14,6 | 1,9 | 16,5 | 15,1 | 30,7% | 14 186 | 17 479 |
| Probiodrug | Deutschland | EUR | 13,7 | 0,7 | 14,3 | 7,6 | 10,1% | 9 240 | 7 338 |
| Medimpulse Holding | Schweiz | USD | 4,4 | | 4,4 | 8,3 | 20,7% | 7 781 | 7 622 |
| Ellipse Technologies ²⁾ | USA | USD | 0,0 | 8,0 | 8,0 | 8,0 | 24,7% | 7 508 | 0 |
| Cylene Pharmaceuticals | USA | USD | 12,2 | 0,7 | 12,9 | 7,9 | 10,1% | 7 426 | 11 212 |
| Enanta Pharmaceuticals | USA | USD | 7,7 | | 7,7 | 7,7 | 6,1% | 7 221 | 7 074 |
| Vivacta | GB | GBP | 3,9 | 0,2 | 4,1 | 4,1 | 17,9% | 5 922 | 5 683 |
| Paratek Pharmaceuticals | USA | USD | 5,7 | | 5,7 | 5,0 | 3,1% | 4 717 | 4 621 |
| Cardiac Assist | USA | USD | 4,2 | | 4,2 | 4,2 | 9,1% | 3 922 | 3 842 |
| MiCardia ¹⁾ | USA | USD | 3,2 | 0,5 | 3,8 | 3,8 | 8,0% | 3 523 | 2 964 |
| Delenex Therapeutics ¹⁾ | Schweiz | CHF | 5,3 | | 5,3 | 2,9 | 18,8% | 2 871 | 2 871 |
| Westmed Holding | USA | USD | 5,5 | | 5,5 | 2,7 | 12,4% | 2 568 | 2 515 |
| Nereus Pharmaceuticals ¹⁾ | USA | USD | 14,5 | 1,2 | 15,7 | 0,5 | 9,2% | 423 | 7 957 |
| mtm laboratories ¹⁾³⁾ | Deutschland | EUR | 24,3 | -24,3 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0 | 36 612 |
| Mpex Pharmaceuticals ¹⁾³⁾ | USA | USD | 13,4 | -13,4 | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0 | 9 526 |
| Übrige Investitionen | | | | | | | | 21 873 | 16 309 |
| Total private Unternehmen | | | | | | | | 217 669 | 267 450 |

1) Wie in Anmerkung 3 der Jahresrechnung erläutert, wurde diese Investition teilweise oder vollständig durch HBM BioCapital (EUR) L.P. getätigt. Die anteilmässigen Gebühren der HBM BioCapital werden HBM BioVentures vollumfänglich rückvergütet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

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

3) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode veräussert.

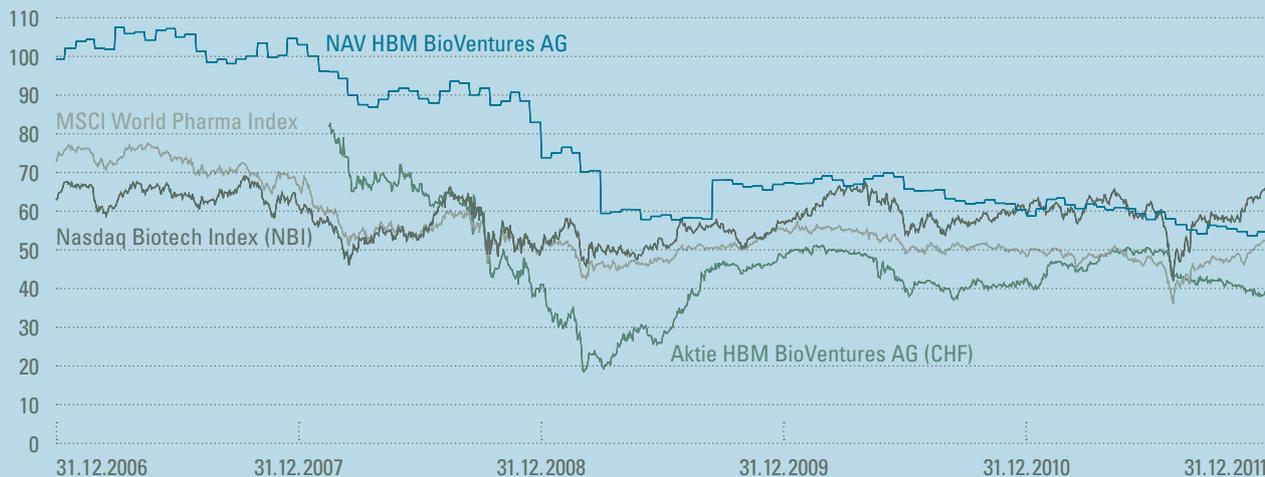
| | Domizil | Investitionswährung (Iw) | Total eingegangene Verpflichtung (Iw Mio.) | Einzahlungen Berichts- periode (Iw Mio.) | Rückzahlungen Berichts- periode (Iw Mio.) | Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2011 (Iw Mio.) | Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2011 (Iw Mio.) | Verkehrswert per 31.12.2011 (CHF 000) | Verkehrswert per 31.3.2011 (CHF 000) |
|-------------------------------------|-------------|--------------------------|---|---|--|---|--|--|---|
| Wagniskapitalfonds | | | | | | | | | |
| Water Street Healthcare Partners | USA | USD | 15,0 | 0,2 | | 14,8 | 1,5 | 18,2 | 14714 |
| BioMedInvest I | Schweiz | CHF | 26,0 | | | 26,0 | 7,8 | 16,9 | 19085 |
| MedFocus Fund II | USA | USD | 16,0 | | | 16,0 | 0,0 | 12,5 | 13033 |
| Galen Partners V | USA | USD | 10,0 | | | 5,4 | 0,0 | 6,3 | 4389 |
| Hatteras Venture Partners III | USA | USD | 10,0 | 0,7 | | 5,7 | 1,5 | 5,0 | 3729 |
| BioVeda China | China | USD | 8,5 | | 26,3 | 8,5 | 27,2 | 4,8 | 28755 |
| Symphony Capital Partners | USA | USD | 15,0 | 0,1 | 0,5 | 14,7 | 7,4 | 4,6 | 4883 |
| BioMedInvest II | Schweiz | CHF | 10,0 | 2,0 | | 4,0 | 0,0 | 3,5 | 2269 |
| Nordic Biotech | Dänemark | DKK | 31,0 | | | 28,2 | 9,8 | 15,1 | 3251 |
| EMBL Technology Fund | Deutschland | EUR | 2,1 | | | 2,1 | 0,0 | 1,7 | 2020 |
| BioVentures Investors II | USA | USD | 3,0 | | | 3,0 | 0,5 | 1,1 | 993 |
| Heidelberg Innovation BSV II | Deutschland | EUR | 5,0 | | 0,3 | 5,0 | 1,2 | 0,8 | 1258 |
| Skyline Venture Partners III | USA | USD | 3,0 | | 0,1 | 2,9 | 2,5 | 0,5 | 974 |
| A.M. Pappas LifeScience Ventures II | USA | USD | 3,0 | | 1,2 | 3,0 | 3,1 | 0,5 | 771 |
| Total Wagniskapitalfonds | | | | | | | | 75893 | 100123 |

| | Domizil | Investitionswährung (Iw) | Anzahl Aktien per 31.3.2011 | Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 9 Monaten | Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten | Anzahl Aktien per 31.12.2011 | Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens | Verkehrswert per 31.12.2011 (CHF 000) | Verkehrswert per 31.3.2011 (CHF 000) |
|-----------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------------|---|---|---------------------------------|--|--|---|
| Kotierte Unternehmen | | | | | | | | | |
| Basilea Pharmaceutica | P) Schweiz | CHF | 665 038 | 1 250 192 | 188 851 | 1 915 230 | 20,0% | 68 374 | 44 026 |
| Pacira Pharmaceuticals | P) USA | USD | 3 137 597 | 307 692 | 307 692 | 3 445 289 | 13,6% | 27 957 | 20 473 |
| Swedish Orphan Biovitrum | P) Schweden | SEK | 1 114 000 | 278 500 | 0 | 1 392 500 | 0,5% | 2 864 | 4 679 |
| SkyePharma | GB | GBP | 4 976 806 | 0 | 0 | 4 976 806 | 20,8% | 2 594 | 3 006 |
| China Nuokang Biopharmaceuticals | P) China | USD | 355 652 | 0 | 0 | 355 652 | 1,8% | 921 | 1 503 |
| Übrige Investitionen | | | | | | | | 9 148 | 9 694 |
| Total kotierte Unternehmen | | | | | | | | 111 858 | 83 380 |
| Total Finanzanlagen | | | | | | | | 405 420 | 450 953 |

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

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

in Schweizer Franken, Indizes indiziert (12.7.2001 = 100)



Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind folgende Aktionäre bekannt, welche per 31. Dezember 2011 3% oder mehr des Aktienkapitals von HBM BioVentures besitzen:

| Aktionär | Zuletzt publizierter Aktienbesitz | Publikationsdatum |
|---|-----------------------------------|-------------------|
| Astellas Pharma Inc. | 11,04% | 7.4.2011 |
| HBM BioVentures AG (eigene Aktien) | 7,31% | 31.12.2011 |
| Alpine Select AG/ Daniel Sauter | 5,11% | 31.3.2011 |
| BVK Personalvorsorge des Kantons Zürich | 3,92% | 12.2.2008 |

Informationen zu den Aktien

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

Verwaltungsrat

Hans Peter Hasler, Präsident
 Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber¹⁾,
 Vizepräsident
 Dr. Eduard E. Holdener
 Robert A. Ingram²⁾
 Dr. Rudolf Lanz¹⁾²⁾

Dr. Dr. h.c. Henri B. Meier, Ehrenpräsident
 Dr. Benedikt Suter, Sekretär des Verwaltungsrats

¹⁾ Mitglied des Revisionsausschusses
²⁾ Mitglied des Nominierungsausschusses

Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
 Erwin Troxler, Finanzchef

Gebühren

Jährliche Verwaltungsgebühr:
 1,2% des Gesellschaftsvermögens plus
 0,3% der Marktkapitalisierung der Gesellschaft
 High Water Mark je Aktie
 für alle ausstehenden Aktien NAV von CHF 107.71

