

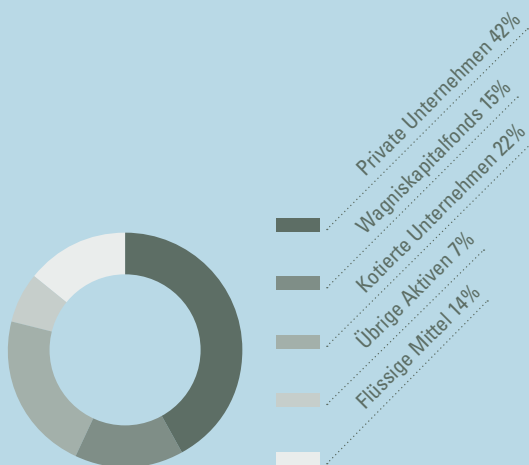
12

11

Das Wichtigste in Kürze

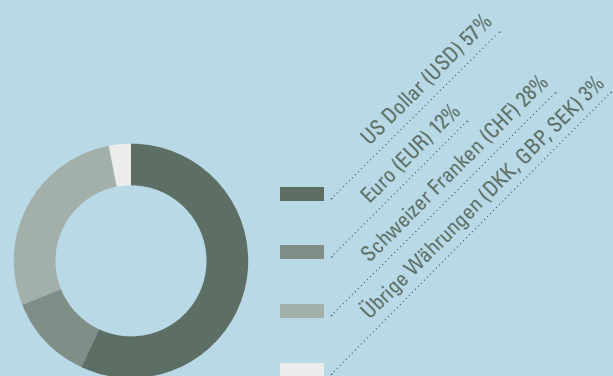
Profil HBM BioVentures investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Biotechnologie/Humanmedizin, Medizinaltechnik und Diagnostik. Die Hauptprodukte vieler dieser Unternehmen sind in 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).



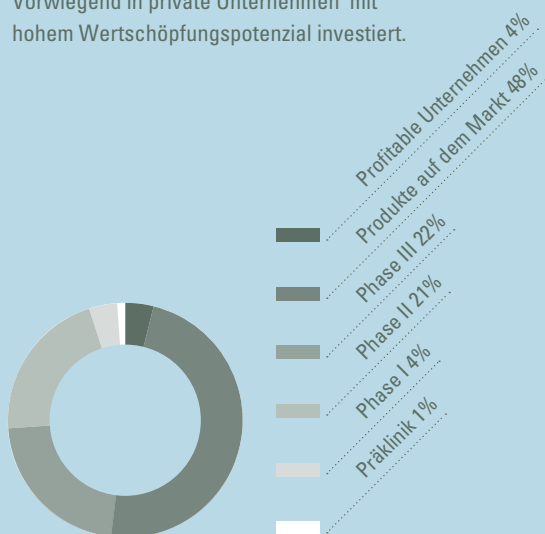
Allokation des Vermögens

Vorwiegend in private Unternehmen mit hohem Wertschöpfungspotenzial investiert.



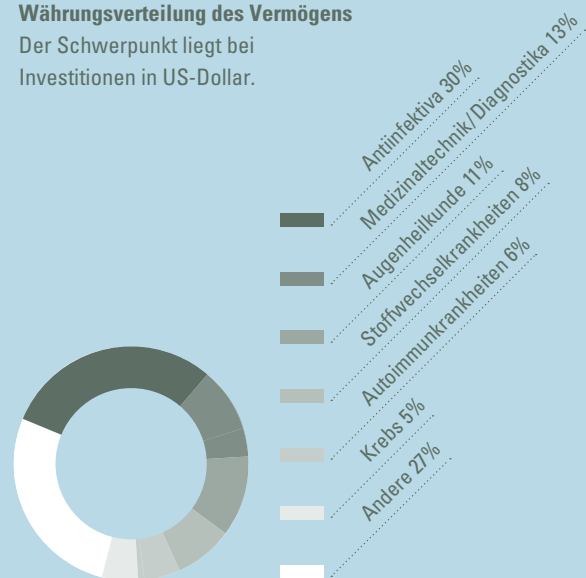
Währungsverteilung des Vermögens

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 Handekzemen 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	Währungsumrechnungsdifferenzen	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.

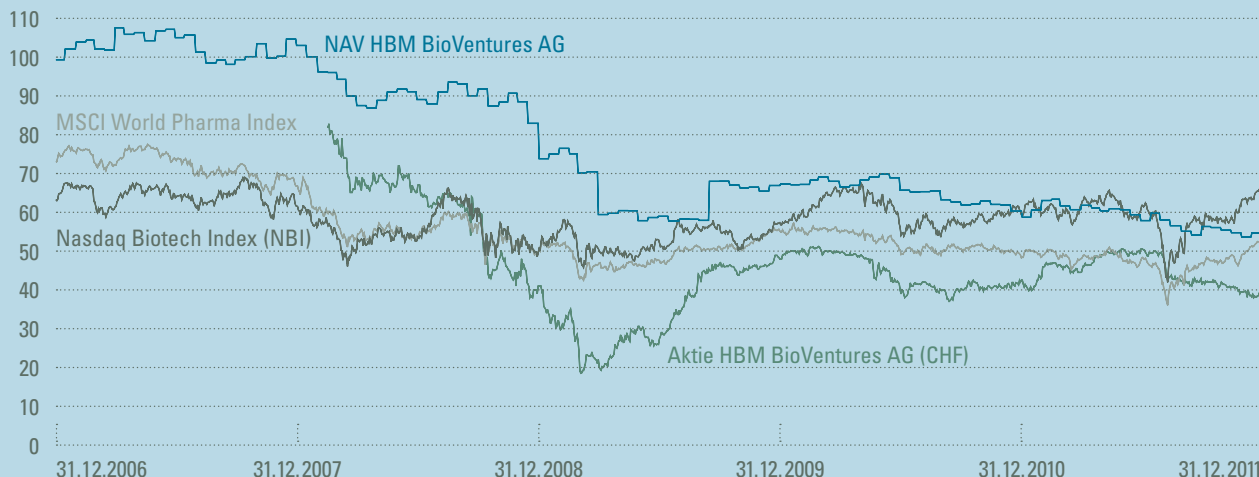
3) Das Unternehmen wurde in der Berichtsperiode veräussert.

	Domizil	Investitionswahrung (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	17 091	14 714
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	7,8	16 873	19 085
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	11 727	13 033
Galen Partners V	USA	USD	10,0			5,4	0,0	5 864	4 389
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,7		5,7	1,5	4 663	3 729
BioVeda China	China	USD	8,5		26,3	8,5	27,2	4 486	28 755
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0	0,1	0,5	14,7	7,4	4 306	4 883
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0	2,0		4,0	0,0	3 490	2 269
Nordic Biotech	Danemark	DKK	31,0			28,2	9,8	2 468	3 251
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	2 088	2 020
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	1 009	993
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0		0,3	5,0	1,2	917	1 258
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0		0,1	2,9	2,5	474	974
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0		1,2	3,0	3,1	436	771
Total Wagniskapitalfonds								75 893	100 123

	Domizil	Investitionswahrung (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

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

