

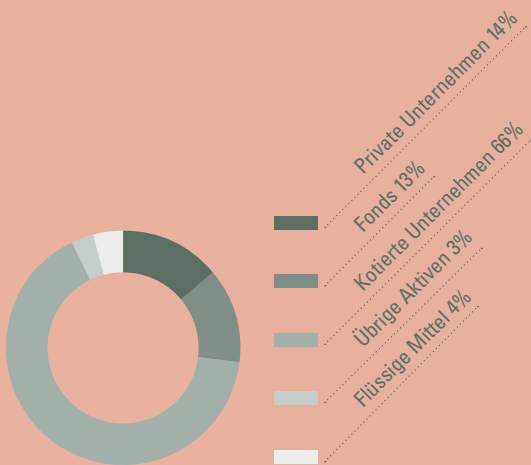
12

14

Das Wichtigste in Kürze

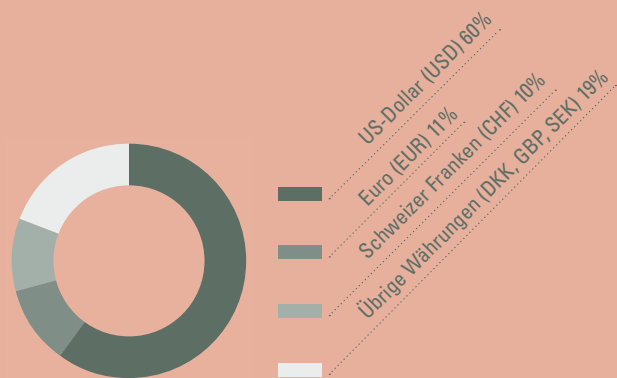
Profil HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 Erfolg versprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte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

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



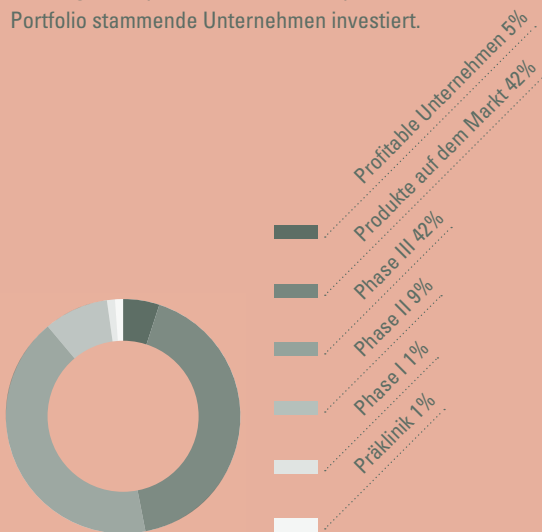
Allokation des Vermögens

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



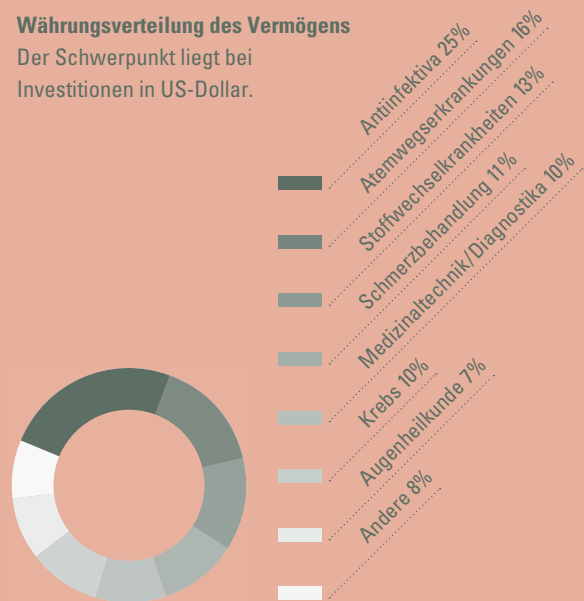
Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen¹⁾

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



Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen¹⁾

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

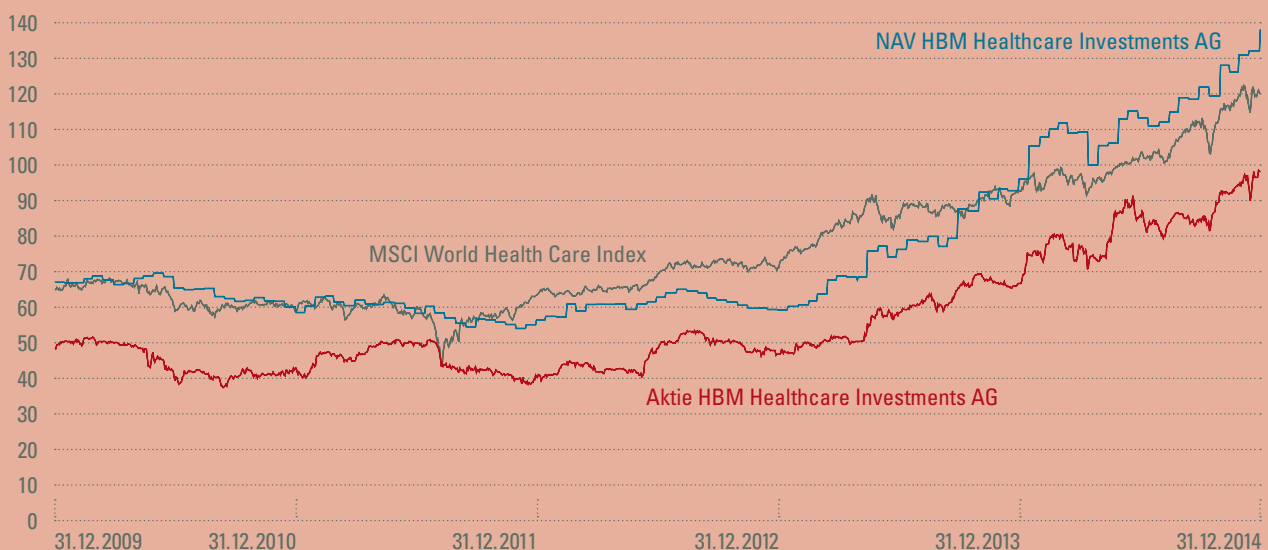
1) Total Finanzanlagen per 31.12.2014: CHF 984,0 Millionen.

Kennzahlen und Wertentwicklung

Kennzahlen		31.12.2014	31.3.2014	31.3.2013	31.3.2012	31.3.2011
Nettovermögen	CHF Mio.	1 062,6	920,3	601,0	546,4	593,2
Investitionen in private Unternehmen und Fonds		278,9	218,8	233,4	276,3	370,8
Investitionen in kotierte Unternehmen		705,1	630,5	278,9	196,7	83,4
Flüssige Mittel		98,2	46,5	51,7	41,2	155,4
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	CHF Mio.	152,1	42,8	33,2	-39,9	146,3
Perioden-/Jahresergebnis	CHF Mio.	237,0	353,5	67,0	-22,2	-53,1
Ergebnis je Aktie	CHF	29,60	40,98	7,52	-2,35	-5,39
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	137,50	108,76	68,35	60,40	61,56
Aktienchlusskurs	CHF	97,65	75,50	51,35	41,50	44,60
Diskont		-29,0%	-30,6%	-24,9%	-31,3%	-27,6%
Ausschüttung je Aktie	CHF		3,00	1,50		
Ausschüttungsrendite			4,0%	2,9%		
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	8,0	8,9	9,2	9,8	10,2
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	7,7	8,5	8,8	9,0	9,6

Wertentwicklung (inklusive Ausschüttungen)	2014/2015 (9 Monate)	2013/2014	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Innerer Wert (NAV)	29,2%	61,3%	13,2%	-1,9%	-6,6%
Namenaktie HBMN	33,3%	50,0%	23,7%	-7,0%	-9,9%

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



Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Auch im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2014/2015 erzielte HBM Healthcare Investments eine substanzielle Wertsteigerung. Per 31. Dezember 2014 erhöhte sich der innere Wert je Aktie (NAV) um 13,3 Prozent auf CHF 137.50; der Aktienkurs stieg leicht überproportional um 15,9 Prozent auf CHF 97.65.

Für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres resultierte ein Wertzuwachs von 29,2 Prozent beim inneren Wert und von 33,3 Prozent beim Aktienkurs. Der konsolidierte Gewinn für diese Periode beträgt CHF 237,0 Millionen. Unter Berücksichtigung der kumulierten Aktienrückkäufe und der Barausschüttung an die Aktionäre in Höhe von total CHF 95 Millionen erhöhte sich das Nettovermögen von CHF 920 Millionen auf CHF 1,062 Milliarden.

Per 31. Dezember 2014 setzte sich das Nettovermögen je Aktie auf Basis des NAV von CHF 137.50 wie folgt zusammen: Flüssige Mittel (netto Verbindlichkeiten) CHF 6.30, Investitionen in kotierte Unternehmen CHF 91.23, Investitionen in private Unternehmen und Fondsbeteiligungen CHF 36.09, übrige Aktiven CHF 3.88. Damit repräsentierten alleine die Anteile je Aktie der flüssigen Mittel und der börsenkotierten Beteiligungen den Aktienkurs von CHF 97.65 am Stichtag, während der Wert und das erhebliche Potenzial der privaten Unternehmen und Fondsbeteiligungen gänzlich unberücksichtigt blieb.

Börsengänge steigern inneren Wert

Im Berichtsquartal trugen drei Börsengänge aus dem Portfolio der privaten Unternehmen massgeblich zum Anstieg des inneren Wertes bei:

Paratek Pharmaceuticals vollzog den Zusammenschluss mit der börsenkotierten Transcept Pharmaceuticals und sicherte sich eine Finanzierung von mehr als USD 90 Millionen zur Durchführung der Phase-3-Studien für das neue Breitspektrum-Antibiotikum Omadacyclin. Die Bewertung der Beteiligung erhöhte sich um 349 Prozent, woraus ein Buchgewinn von CHF 53,7 Millionen resultierte.

Das deutsche Unternehmen **Probiodrug**, welches in einer Phase-2a-Studie einen Wirkstoff zur Behandlung von Alzheimer testet, realisierte den Börsengang an der Amsterdamer Euronext. Die Bewertung unserer Beteiligung erhöhte sich um CHF 6,3 Millionen.

Durch den Börsengang des dänischen Unternehmens **Forward Pharma**, an welchem HBM Healthcare Investments indirekt über den Nordic Biotech Fonds mit rund 3 Prozent beteiligt ist, erhöhte sich der Buchwert des Fonds um mehr als das Achtefache und trug insgesamt mit CHF 31,2 Millionen zum 9-Monatsergebnis bei.

„Bedeutende Wertreserven im Aktienkurs nicht reflektiert“

Weitere bedeutende Beiträge zum 9-Monatsergebnis entstammen den Wertentwicklungen der Beteiligungen in Skyepharma (Ergebnisbeitrag CHF + 53 Millionen/Aktienkurs + 40 Prozent), PTC Therapeutics (CHF + 50 Millionen/+ 98 Prozent), Pacira Pharmaceuticals (CHF + 40 Millionen/+ 27 Prozent), Basilea Pharmaceutica (CHF – 11 Millionen/– 9 Prozent) und Cathay Industrial Biotech (CHF – 11 Millionen/– 50 Prozent).

Begünstigt wurde das gute Ergebnis zudem von der positiven Wertentwicklung des US-Dollars, welcher seit Beginn des Geschäftsjahres am 1. April 2014 bis zum Bilanzstichtag Ende Dezember gegenüber dem Schweizer Franken um 12 Prozent zulegen.

Novartis hat kurz vor Jahresende die ersten Patienten in eine Phase-3-Studie für den Wirkstoff ESBA1008 zur Behandlung der altersbedingten Makula-Degeneration aufgenommen. Damit erhalten die ehemaligen Aktionäre des Schweizer Unternehmens **ESBATEch**, welches 2009 von Alcon (heute Novartis) übernommen wurde, Meilensteinzahlungen von USD 88 Millionen. Für HBM Healthcare Investments resultiert daraus im ersten Quartal 2015 ein Mittelzufluss von rund CHF 13 Millionen. Per Ende Dezember 2014 wurde deshalb der risikoadjustierte Wert der erwarteten Meilensteinzahlung aus ESBATEch um CHF 8,1 Millionen erhöht.

Im Berichtsquartal investierte HBM Healthcare Investments als Leadinvestor USD 8 Millionen in **Vascular Dynamics**, ein privat gehaltenes Unternehmen mit Sitz im kalifornischen Mountain View. Die gesamte Finanzierungsrunde von USD 18 Millionen ermöglicht die Fortführung einer klinischen Zulassungsstudie für MobiusHD™, einem Implantat zur Behandlung von Patienten mit resistentem Bluthochdruck (Hypertonie). Alleine in den USA sind mehr als 74 Millionen Patienten von Hypertonie betroffen. Bei rund einem Viertel kann der Blutdruck weder durch eine Behandlung mit Medikamenten noch einer Anpassung der Lebensgewohnheiten angemessen reguliert werden.

Ausblick

Im ersten Kalenderquartal 2015 werden verschiedene wertrelevante Ereignisse erwartet: Bei Basilea wird der Zulassungsentscheid der amerikanischen FDA für das Antipilzmittel Isavuconazol am 8. März 2015 erwartet. Zudem wird die FDA voraussichtlich am 5. März 2015 über die erweiterte Zulassung des Schmerzmittels Exparel™ von Pacira Pharmaceuticals bei Lokalanästhesie durch Nervenblockade befinden. Bei einer positiven Entscheidung wird sich das Marktpotenzial des Medikaments beträchtlich erhöhen. Darüber hinaus rechnen wir bei anhaltend guten Marktbedingungen mit weiteren Börsengängen aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.



Dr. Andreas Wicki
Geschäftsführer



Erwin Troxler
Finanzchef

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Dezember 2014

	Anmerkungen	31.12.2014	31.3.2014
Aktiven (CHF 000)			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		98 156	46 490
Forderungen		453	192
Finanzinstrumente	(3)	4 579	431
Total Umlaufvermögen		103 188	47 113
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(4)	983 986	849 340
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(5)	24 907	29 236
Total Anlagevermögen		1 008 893	878 576
Total Aktiven		1 112 081	925 689
Passiven (CHF 000)			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Rückstellungen	(8)	46 762	3 807
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		2 687	1 546
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		49 449	5 353
Eigenkapital			
Aktienkapital	(6)	468 029	520 650
Eigene Aktien	(6)	- 22 146	- 27 934
Kapitalreserve		342 891	390 797
Bilanzergebnis		273 858	36 823
Total Eigenkapital		1 062 632	920 336
Total Passiven		1 112 081	925 689
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		7 728	8 462
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		137.50	108.76

Konsolidierter Zwischenabschluss

Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung

für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2014	Quartal bis 31.12.2013	9-Monatsperiode bis 31.12.2014	9-Monatsperiode bis 31.12.2013
Gewinne auf Finanzanlagen	(4)	160 971	90 309	336 583	274 976
Verluste auf Finanzanlagen	(4)	-20 705	-17 071	-50 479	-35 065
Dividendenertrag		31	0	64	11 970
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	0	0	236
Ergebnis aus Marktabsicherungsgeschäften	(3)	-8 016	0	-8 016	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten	(3)	5 772	0	10 038	551
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten	(3)	0	-550	0	0
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		8 342	952	6 633	1 845
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		0	0	-3 057	-1 771
Ergebnis aus Investitionstätigkeit		146 395	73 640	291 766	252 742
Verwaltungsgebühr	(8)	-3 074	-2 714	-8 987	-7 286
Erfolgsabhängige Entschädigung	(8)	-21 629	0	-42 955	0
Personalaufwand		-428	-553	-1 286	-1 474
Sonstiger Betriebsaufwand		-371	-315	-1 357	-1 062
Ergebnis vor Zinsen und Steuern		120 893	70 058	237 181	242 920
Finanzaufwand		-33	0	-149	0
Finanzertrag		2	7	3	24
Ertragssteuern		0	0	0	0
Periodenergebnis		120 862	70 065	237 035	242 944
Gesamtergebnis		120 862	70 065	237 035	242 944
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		7 797	8 581	8 008	8 662
Ergebnis je Aktie (CHF)		15.50	8.16	29.60	28.05

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 31. Dezember

6

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Dezember 2014

(CHF 000)	<i>9-Monatsperiode bis 31.12.2014</i>	<i>9-Monatsperiode bis 31.12.2013</i>
Bezahlte Verwaltungsgebühren	-8 987	-7 286
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	-2 985	-2 257
Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-11 972	-9 543
Erhaltene Zinserträge	3	24
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	64	11 970
Kauf von Finanzanlagen	-244 825	-160 247
Verkauf von Finanzanlagen	395 454	192 055
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	3 569	8 584
Netto Geldfluss aus Finanzinstrumenten zur Marktabsicherung	-12 595	0
Netto Geldfluss aus übrigen Finanzinstrumenten	10 469	2 236
Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit	152 139	54 622
Bezahlte Zinsen	-149	0
Nennwertrückzahlung	0	-12 948
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven	-23 588	0
Kauf von eigenen Aktien	-77 738	-19 614
Verkauf von eigenen Aktien	7 410	4 925
Verkauf von Put-Optionen aus Aktienrückkaufprogramm	148	0
Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-93 917	-27 637
Währungsumrechnungsdifferenzen	5 416	-1 912
Nettoveränderung der flüssigen Mittel	51 666	15 530
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	46 490	51 691
Flüssige Mittel am Ende der Periode	98 156	67 221

Konsolidierter Zwischenabschluss

Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
Eigenkapital per 31. März 2013	552 000	-19 867	385 527	-316 699	600 961
Gesamtergebnis				242 944	242 944
Kauf von eigenen Aktien		-19 614			-19 614
Verkauf von eigenen Aktien		4 170	755		4 925
Kapitalherabsetzung (30.8.2013)	-18 000	14 718	3 282		0
Nennwertrückzahlung (9.9.2013)	-13 350		402		-12 948
Eigenkapital per 31. Dezember 2013	520 650	-20 593	389 966	-73 755	816 268
Gesamtergebnis				110 578	110 578
Kauf von eigenen Aktien		-9 522			-9 522
Verkauf von eigenen Aktien		2 181	831		3 012
Eigenkapital per 31. März 2014	520 650	-27 934	390 797	36 823	920 336
Gesamtergebnis				237 035	237 035
Kauf von eigenen Aktien		-78 709			-78 709
Verkauf von eigenen Aktien		5 511	2 047		7 558
Ausschüttung aus Kapitalreserve (27.6.2014)			-23 588		-23 588
Kapitalherabsetzung (26.8.2014)	-52 621	78 986	-26 365		0
Eigenkapital per 31. Dezember 2014	468 029	-22 146	342 891	273 858	1 062 632

Konsolidierter Zwischenabschluss

Anmerkungen

1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) IAS 34 zur Zwischenberichterstattung und den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für Investmentgesellschaften erstellt. Dieser Zwischenabschluss sollte in Verbindung mit der für das am 31. März 2014 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden, da sie eine Aktualisierung des letzten vollständigen Abschlusses darstellt. Bei der Erstellung des Zwischenabschlusses wurden die gleichen Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze wie bei der Erstellung der Jahresrechnung angewendet. Eine Zusammenstel-

lung der im Berichtsjahr neu angewendeten IFRS/IAS Standards und Interpretationen ist auf Seite 44 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2013/2014 ersichtlich. Die Anwendung dieser Standards und Interpretationen hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft oder Änderungen bei den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge. Bei der Bilanzierung wurden die folgenden Umrechnungskurse angewendet.

(CHF)	31.12.2014	31.3.2014
DKK	0.1615	0.1631
EUR	1.2029	1.2180
GBP	1.5488	1.4739
SEK	0.1274	0.1367
USD	0.9943	0.8846

3. Finanzinstrumente

Zur Absicherung des generellen Marktrisikos wurden Put-Optionen im Umfang von nominal USD 223 Millionen mit einer Laufzeit bis März 2015 erworben. Die Absicherung entspricht rund einem Fünftel des gesamten Wertes der Finanzanlagen.

4. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

Entwicklung Finanzanlagen (CHF 000)

	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
Verkehrswert per 31. März 2014	139 380	79 419	630 541	849 340
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Probiodrug)	-6 030		6 030	0
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Paratek Pharmaceuticals)	-4 810		4 810	0
Angepasster Verkehrswert per 31. März 2014	128 540	79 419	641 381	849 340
Zugang	16 442	19 533	208 850	244 825
Abgang	-477	-2 637	-393 169	-396 283
Realisierte Gewinne	0	1 179	205 212	206 391
Realisierte Verluste	-12 844	-7	-7 782	-20 633
Veränderung unrealisierte Gewinne / Verluste	14 302	35 448	50 596	100 346
Verkehrswert per 31. Dezember 2014	145 963	132 935	705 088	983 986

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

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

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

(CHF Mio.)	Buchwert per 31.12.2014	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATech	16,8	13,1	65,4	2015 – 2020
Mpex ¹⁾	2,1	2,1	38,5	2015 – 2029
mtm laboratories	9,4	0,9	27,6	2016
Übrige Unternehmen	2,5	0,1	39,4	2015 – 2020
Total	30,8	16,2	>170,9	

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

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2014 sind CHF 24,2 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 6,6 Millionen sind unter den Finanzanlagen (übrige private Unternehmen) ausgewiesen (Ansprüche aus den indirekt über HBM BioCapital gehaltenen Investitionen). Im Erfolgsfall können aus diesen vertraglichen Ansprüchen in der Zukunft Zahlungen resultieren, welche den ausgewiesenen Buchwert um ein Mehrfaches übersteigen.

ESBATech

Das Unternehmen wurde im September 2009 durch Alcon Inc. übernommen, heute eine Division von Novartis. Der Kaufpreis setzt sich zusammen aus einer Vorabzahlung sowie weiteren Meilensteinzahlungen, welche an das Erreichen klinischer Entwicklungsziele gebunden sind. Zusätzlich zur Vorabzahlung von CHF 20,3 Millionen erhielt HBM Healthcare Investments bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung von CHF 0,1 Millionen. Weitere Meilensteinzahlungen werden ab 2015 erwartet.

Mpex

Das Unternehmen wurde im April 2011 durch Aptalis, eine heutige Tochtergesellschaft von Actavis, übernommen. Aptalis entrichtet den Kaufpreis in bar, einen garantierten Teil davon gestaffelt und den Rest als Meilensteinzahlungen abhängig von Marktzulassungs- und Verkaufserfolgen. HBM Healthcare Investments hat sämtliche garantierten Zahlungen erhalten. Weitere rund USD 6 Millionen werden nach der Zulassung des Antibiotikums Aeroquin™ in Europa und in den USA fällig. Ausserdem hat HBM Healthcare Investments Anspruch auf umsatzabhängige Zahlungen auf den Produktverkäufen bis 2029, welche einem Mehrfachen des heutigen Buchwertes entsprechen können.

mtm laboratories

Das Unternehmen wurde im Juli 2011 von Roche übernommen. Der Kaufpreis für das Unternehmen wird als Vorabzahlung und bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine entrichtet. HBM Healthcare Investments erhielt bislang die Vorabzahlung von CHF 46,4 Millionen. Die leistungsbezogene Meilensteinzahlung wird für 2016 erwartet.

6. Eigenkapital

6.1 Aktienkapital und Kapitaleinlagereserven

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 468 Millionen (Vorjahr: CHF 520,7 Millionen), eingeteilt in 8000503 Namenaktien (Vorjahr: 8900000 Aktien) zu nominal CHF 58.50 (Vorjahr: CHF 58.50). An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde die Vernichtung von 899497 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Die Kapitalherabsetzung wurde am 26. August 2014 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer verrechnungssteuerfreien Ausschüttung aus den Kapitaleinlagereserven von CHF 3.00 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 27. Juni 2014.

6.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 20. Juni 2014 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 19. Juni 2017 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Vernichtung durch Kapitalherabsetzung maximal 800000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zurückzukaufen („Aktienrückkaufprogramm 2014“). Das Programm startete am 3. November 2014. Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 125000 eigene Aktien erworben.

Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2014 hält die Gesellschaft 125000 eigene Aktien (Vorjahr: 210400 eigene Aktien). Die 899497 eigenen Aktien, welche die Gesellschaft im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2012 über die 2. Handelslinie und über den Aktienrückkauf durch die Ausgabe von Put-Optionen erworben hat, wurden vernichtet. In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 720 497 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 97.90 je Aktie (Vorjahr: 247 400 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 60.85 je Aktie) erworben.

Eigene Aktien

Bestand 2. Handelslinie per 31.3.2014	304 000
Erwerb über 2. Handelslinie	30 600
Erwerb aus Aktienrückkauf mittels Put-Optionen	564 897
Kapitalherabsetzung durch Vernichtung eigener Aktien per 26.8.2014	- 899 497
Erwerb aus Aktienrückkauf im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2014	125 000
Bestand 2. Handelslinie per 31.12.2014	125 000

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd per Bilanzstichtag 147 239 eigene Aktien (Vorjahr: 142 584 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2014 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 97 026 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 84.25 je Aktie erworben (Vorjahr: 80 427 eigene Aktien zu CHF 56.70) und 83 452 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 88.80 je Aktie veräussert (Vorjahr: 82 205 eigene Aktien zu CHF 59.92). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 2,0 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 0,8 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

7. Ausserbilanzverpflichtungen

Investitionsverpflichtungen

Per 31. Dezember 2014 bestehen für HBM Healthcare Investments folgende Investitionsverpflichtungen:

(CHF 000)	31.12.2014	31.3.2014
HBM BioCapital I	376	1 000
HBM BioCapital II	24 092	40 021
Private Unternehmen	13 408	7 450
Fonds	8 007	11 357
Total Investitionsverpflichtungen	45 883	59 828

8. Verwaltungsgebühr und erfolgsabhängige Entschädigung

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt 0,75 Prozent des Gesellschaftsvermögens und 0,75 Prozent der Marktkapitalisierung der Gesellschaft pro Jahr. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2014 wurden an HBM Partners CHF 9,0 Millionen (Vorjahr: CHF 7,3 Millionen) bezahlt.

In der Berichtsperiode wurde eine erfolgsabhängige Entschädigung von CHF 43,0 Millionen (Vorjahr: keine erfolgsabhängige Entschädigung) zurückgestellt, da das Nettovermögen per Bilanzstichtag, 31. Dezember 2014, das höchste Nettovermögen, das als Berechnungsbasis der letzten Entschä-

digungsauszahlung genutzt wurde, übertroffen hat. Die Rückstellung wird im laufenden Geschäftsjahr, je nach Entwicklung der Differenz der beiden Nettovermögen, entsprechend angepasst. Stichtag für die Auszahlung einer allfälligen erfolgsabhängigen Entschädigung ist der 31. März des jeweiligen Geschäftsjahres.

9. Geschäfte mit Nahestehenden

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

Finanzanlagen

	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Investierter Betrag per 31.3.2014 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 31.12.2014 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2014 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
Private Unternehmen									
Advanced Accelerator Applications (AAA)	Frankreich	EUR	20,0	5,0	25,0	25,0	7,9	30073	24360
Ellipse Technologies ¹⁾	USA	USD	8,6		8,6	18,1	26,3	18034	8185
Tensys Medical ²⁾	USA	USD	12,9	2,2	15,1	15,1	100,0	14964	11367
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	14,0	12,6	13920	24769
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	12,0	31,1	11969	14999
Nabriva Therapeutics ³⁾	Österreich	EUR	13,7	0,8	14,4	9,1	13,5	10945	9636
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	8247	7337
Westmed Holding	USA	USD	7,0		7,0	6,5	21,7	6452	5740
MiCardia ³⁾	USA	USD	4,6	0,8	5,4	5,9	20,1	5847	3252
Kolltan ³⁾	USA	USD	4,4	0,2	4,6	5,0	3,2	4964	3891
Vascular Dynamics	USA	USD	0,0	4,0	4,0	4,0	8,9	3977	0
Delenex Therapeutics ³⁾	Schweiz	CHF	8,4	0,3	8,8	3,4	15,5	3395	6041
Übrige Investitionen								13176	8963
Total private Unternehmen								145963	128540

1) HBM Healthcare Investments ist seit August 2005 indirekt über den MedFocus Fund zusätzlich mit rund 6,4% 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 4 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 (IW)	Total eingegangene Verpflichtung (IW Mio.)	Einzahlungen per Berichtsperiode (IW Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (IW Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2014 (IW Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2014 (IW Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0			31,0	11,8	220,5	4425
HBM BioCapital II ¹⁾	Jersey	EUR	42,0	12,8		22,0	0,0	19,6	8559
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	19,3	12232
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0			26,0	14,0	15,0	15418
Galen Partners V	USA	USD	10,0	0,2		9,6	0,0	9,5	9310
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,6		9,1	2,0	9,2	7704
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0	2,0	0,8	8,0	0,8	7,6	7447
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0		1,9	14,8	16,2	5,3	6339
Übrige Fonds								8162	7985
Total Fonds								132935	79419

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (IW)	Anzahl Aktien per 31.3.2014	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 9 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 31.12.2014	Besitzanteil in % des Portfolioumvernehmens	Verkehrswert per 31.12.2014 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2014 (CHF 000)
Skyepharma	GB	GBP	11 503 145	14 064 399	0	25 567 544	24,4	132 659	40 691
Basilea Pharmaceutica ^{P)}	Schweiz	CHF	1 232 479	-82 339	-1 000	1 150 140	11,3	105 985	124 357
Pacira Pharmaceuticals ^{P)}	USA	USD	1 667 307	-567 307	0	1 100 000	3,1	96 970	103 228
Paratek Pharmaceuticals ²⁾	USA	USD	633 582	1 134 678	1 107 038	1 768 260	12,3	67 778	4 810
PTC Therapeutics ^{P)}	USA	USD	2 441 495	-1 441 495	-1 005 000	1 000 000	3,0	51 475	56 456
Ophthotech ^{P)}	USA	USD	3 640 230	-2 540 230	-900 000	1 100 000	3,3	49 076	114 879
Esperion Therapeutics	USA	USD	0	510 000	510 000	510 000	2,5	20 507	0
Swedish Orphan Biovitrum ^{P)}	Schweden	SEK	2 253 000	-228 000	0	2 025 000	0,8	20 465	21 831
Receptos	USA	USD	32 500	127 500	90 000	160 000	0,5	19 490	1 206
Enanta Pharmaceuticals ^{P)}	USA	USD	500 000	-150 000	0	350 000	1,9	17 696	17 688
Probiobdrug ²⁾	Deutschland	EUR	464 056	283 303	252 534	747 359	11,1	17 216	6 030
Genmab	Dänemark	DKK	231 500	47 500	-5 000	279 000	0,5	16 237	8 319
St. Jude Medical	USA	USD	0	150 000	30 000	150 000	0,1	9 699	0
Aegerion	USA	USD	300 000	112 006	0	412 006	1,5	8 578	12 255
Incyte	USA	USD	9 500	99 500	0	109 000	0,1	7 924	450
Lpath	USA	USD	1 341 555	1 439 281	0	2 780 836	14,4	7 797	5 637
Chimerix	USA	USD	5 000	145 000	140 000	150 000	0,4	6 005	101
Morphosys	Deutschland	EUR	84 000	-20 000	0	64 000	0,2	5 899	6 886
K2M Group Holdings	USA	USD	0	200 000	0	200 000	0,5	4 150	0
Collectis	Frankreich	EUR	0	250 000	0	250 000	0,9	3 678	0
Nephrogenex	USA	USD	250 000	0	0	250 000	2,8	3 318	1 794
Skyepharma Anleihe ³⁾	GB	GBP						0	84 106
Übrige Investitionen								32 486	30 657
Total kotierte Unternehmen								705088	641381
Total Finanzanlagen								983986	849340

1) Der Verkehrswert von EUR 19,6 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 2,4 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 4 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührensbelastung entsteht.

2) Paratek Pharmaceuticals und Probiobdrug haben im Oktober 2014 einen Börsengang an der NASDAQ bzw. an der Euronext Amsterdam durchgeführt. In früheren Berichten waren die Positionen unter den privaten Unternehmen aufgeführt.

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

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2014 folgende Aktionäre bekannt, welche drei Prozent oder mehr des Aktienkapitals von HBM Healthcare Investments AG halten:

Aktienbesitz	Aktionär	Letzte Meldung
10–15%	Alpine Select AG, Zug	14.1.2014
5–10%	Astellas Pharma Inc., Tokio	25.1.2014
3–5%	Red Rocks Capital LLC, Golden, USA	5.6.2014
	HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	8.12.2014

Informationen zu den Aktien

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

Verwaltungsrat

Hans Peter Hasler, Präsident³⁾
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Heinz Riesenhuber¹⁾,
Vizepräsident
Mario G. Giuliani³⁾
Dr. Eduard E. Holdener
Robert A. Ingram²⁾³⁾
Dr. Rudolf Lanz¹⁾²⁾
Dr. Benedikt Suter, Sekretär des Verwaltungsrats

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

Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

Gebühren

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

Impressum

Redaktion HBM Healthcare Investments AG

Konzept und Realisation Weber-Thedy Strategic Communications

Gestaltung Küng Art Direction

Layout und Druck Bader + Niederöst AG

Copyright © 2015 HBM Healthcare Investments AG

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

