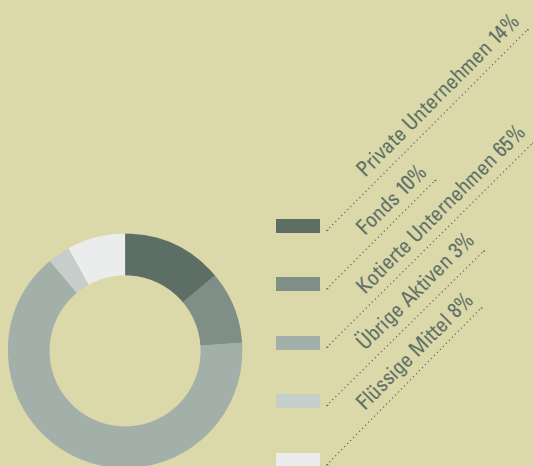




# Das Wichtigste in Kürze

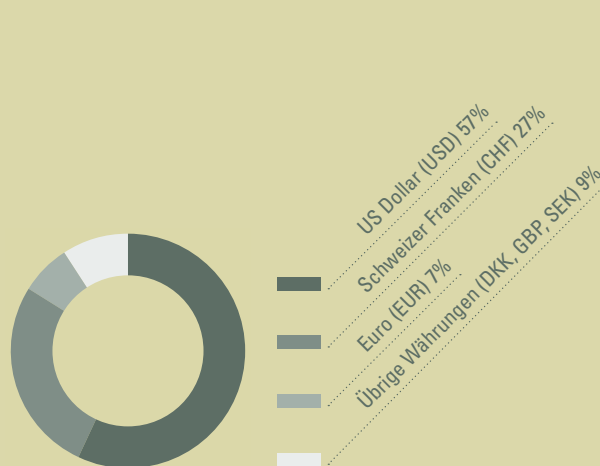
**Profil** HBM Healthcare Investments investiert im Sektor Gesundheit. Die Gesellschaft hält und bewirtschaftet ein internationales Portfolio von rund 25 erfolgversprechenden Unternehmen in den Bereichen Humanmedizin, Biotechnologie, Medizinaltechnik und Diagnostik sowie verwandten Gebieten. Die Hauptprodukte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

Die Portfolio-Unternehmen 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).



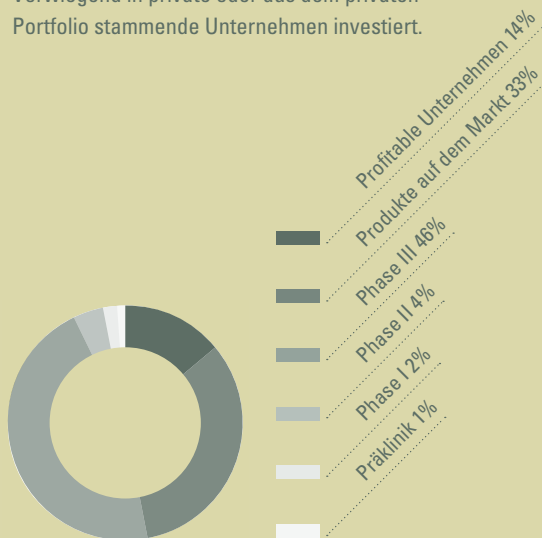
## Allokation des Vermögens

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



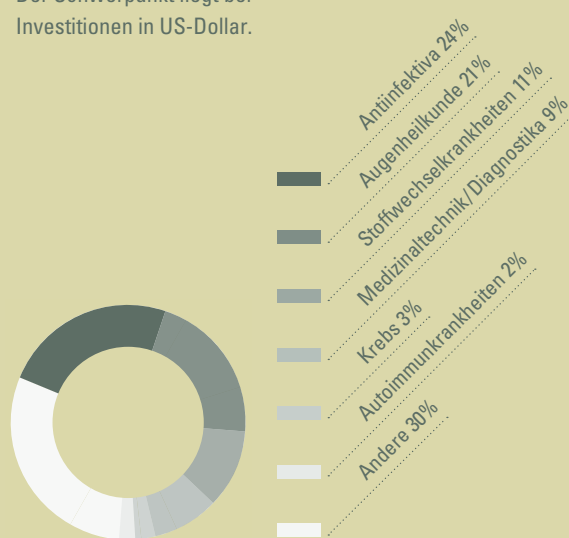
## Währungsverteilung des Vermögens

Der Schwerpunkt liegt bei Investitionen in US-Dollar.



## Entwicklungsstadium der Portfoliounternehmen<sup>1)</sup>

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



## Therapeutisches Gebiet des Hauptproduktes der Portfoliounternehmen<sup>1)</sup>

Breit diversifizierte Tätigkeitsfelder.

<sup>1)</sup> Total Finanzanlagen per 31.12.2013: CHF 723 Millionen.

# Kennzahlen, Wertentwicklung und die zehn grössten Direktinvestitionen

Kennzahlen		31.12.2013	31.3.2013	revised 31.3.2012	revised 31.3.2011	revised 31.3.2010
<b>Nettovermögen</b>	CHF Mio.	<b>816,2</b>	<b>601,0</b>	<b>546,4</b>	<b>593,2</b>	<b>666,1</b>
Investitionen in private Unternehmen		188,9	233,4	276,3	370,8	533,1
Investitionen in kotierte Unternehmen		534,4	278,9	196,7	83,4	100,3
Flüssige Mittel		67,2	51,7	41,2	155,4	128,9
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	CHF Mio.	<b>54,6</b>	<b>33,2</b>	<b>-39,9</b>	<b>146,3</b>	<b>186,1</b>
<b>Periodenergebnis/Jahresergebnis</b>	CHF Mio.	<b>242,9</b>	<b>67,0</b>	<b>-22,2</b>	<b>-53,1</b>	<b>66,8</b>
Ergebnis je Aktie	CHF	28.05	7.52	-2.35	-5.39	6.46
Innerer Wert (NAV) je Aktie	CHF	95.50	68.35	60.40	61.56	65.94
Aktienchlusskurs	CHF	66.25	51.35	41.50	44.60	49.50
<b>Diskont</b>		<b>-30,6%</b>	<b>-24,9%</b>	<b>-31,3%</b>	<b>-27,6%</b>	<b>-24,8%</b>
Nennwertrückzahlung je Aktie	CHF	1.50				
Ausschüttungsrendite		2,9%				
Ausgegebene Aktien	Mio. Namenaktien	8,9	9,2	9,8	10,2	10,7
Ausstehende Aktien	Mio. Namenaktien	8,5	8,8	9,0	9,6	10,1

Wertentwicklung	2013/2014	2012/2013	2011/2012	2010/2011	2009/2010
<b>HBM Healthcare Investments AG</b>					
Innerer Wert (NAV)	39,7%	13,2%	-1,9%	-6,6%	12%
Namenaktie HBMN	29,0%	23,7%	-7,0%	-9,9%	125%
<b>Relevanter Marktindex in CHF</b>					
MSCI World Health Care Index	10,6%	28,7%	8,1%	-9,9%	22,0%

Die zehn grössten Direktinvestitionen per 31.12.2013		Verkehrswert (CHF 000)	In % des Nettovermögens
<b>Private Unternehmen</b>			
Cathay Industrial Biotech		25 001	3,1
Interventional Spine		15 140	1,9
<b>Kotierte Unternehmen</b>			
Basilea Pharmaceutica <sup>P)</sup>		119 694	14,7
Ophthotech <sup>P)</sup>		105 149	12,9
Pacira Pharmaceuticals <sup>P)</sup>		86 865	10,6
SkyePharma <sup>1)</sup>		42 501	5,2
PTC Therapeutics <sup>P)</sup>		36 995	4,5
Allergan		24 746	3,0
Swedish Orphan Biovitrum <sup>P)</sup>		23 376	2,9
Enanta Pharmaceuticals <sup>P)</sup>		21 803	2,7

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

1) Position beinhaltet Aktien und Anleihe.

## Geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre

Der konsolidierte Gewinn Ihrer Gesellschaft erhöhte sich im Berichtsquartal um CHF 70 Millionen auf total CHF 243 Millionen für die ersten neun Monate des laufenden Geschäftsjahres. Der Innere Wert (NAV) je Aktie stieg in den vergangenen drei Monaten um 10 Prozent auf CHF 95.50, der Aktienkurs um 2 Prozent auf CHF 66.25.

Die Börsenbewertung unserer grössten Position, Basilea Pharmaceutica, erhöhte sich im Berichtsquartal um weitere 35 Prozent, angetrieben durch die positiven Daten aus der Phase-III-Studie für das Antipilzmittel Isavuconazol und die Marktzulassung für das Antibiotikum Ceftobiprol in Europa. Die Beteiligung in Basilea trug mit CHF 44,4 Millionen zum Ergebnis bei.

Weiterhin erfreulich entwickelte sich auch die Investition in Pacira Pharmaceuticals. Die Verkaufserlöse des Langzeitanalgetikums Exparel™ betragen im vierten Quartal USD 30,5 Millionen und im Kalenderjahr 2013 USD 76,2 Millionen, dies im Vergleich zu USD 14,6 Millionen im Vorjahr. Die Marktkapitalisierung von Pacira stieg im Berichtsquartal um 20 Prozent auf knapp USD 2 Milliarden und trug rund CHF 13,2 Millionen zum Quartalsgewinn bei.

SkyePharma erzielte in den vergangenen Monaten bedeutende Fortschritte: ein guter Start bei der Kommerzialisierung des Asthmamittels Flutiform® in Europa, die Zulassung von Flutiform® in Japan sowie US- und EU-Zulassungen für verschiedene GSK-Inhalationspräparate (Breo™, Anoro™ und Relvar™) in Kombination mit Ellipta™, welche auf Technologien von SkyePharma basieren. Diese Entwicklungen wirkten sich positiv auf den Aktienkurs und die Bewertung der Unternehmensanleihe von SkyePharma aus, was insgesamt CHF 9,4 Millionen zum Quartalsgewinn beisteuerte. Darüber hinaus bietet die Anleihe mit einer Verfallrendite von 23 Prozent pro Jahr über die nächsten vier Jahre weiteres attraktives Wertpotenzial.

Mit dem erfreulichen Resultat für das Quartal geht für HBM Healthcare Investments ein ausgezeichnetes Kalenderjahr 2013 zu Ende. Unter Berücksichtigung der Nennwertrückzahlung von CHF 1.50 je Aktie resultierte beim Inneren Wert ein Zuwachs von 65 Prozent. Der Aktienkurs erhöhte sich um 46 Prozent. Diese Wertentwicklung reiht sich in ein insgesamt sehr gutes Börsenjahr für Aktienanlagen ein. So legten verschiedene Aktienindizes im Vergleich wie folgt an Wert zu (Gesamtrendite, in CHF): MSCI World Health Care Index + 33 Prozent, Swiss Market Index (SMI) + 24 Prozent, Swiss Performance Index (SPI) + 28 Prozent, Dow Jones Industrial Average Index + 25 Prozent, Euro Stoxx 50 Index + 24 Prozent.

**«Im Kalenderjahr 2013 stieg der Innere Wert um 65 Prozent; der Aktienkurs erhöhte sich um 46 Prozent.»**

### Investitionsaktivitäten

Bei den privaten Unternehmen investierte HBM Healthcare Investments insgesamt CHF 3,8 Millionen in Folgefinanzierungen bestehender Unternehmen. Bei Westmed wurde mit einer Zusatzinvestition von USD 1,5 Millionen der Besitzanteil am Unternehmen auf über 20 Prozent erhöht. Weitere kleinere Investitionen wurden in Delenex (CHF 1,3 Millionen), Tensys (USD 0,7 Millionen) und Nabriva (EUR 0,3 Millionen) getätigt.

In den vergangenen Monaten wurden bei verschiedenen potenziellen Neuinvestitionen extensive Evaluationen durchgeführt. Wir sind zuversichtlich, in absehbarer Zeit über den erfolgreichen Abschluss der einen oder anderen Transaktion berichten zu können.

Aus dem Fondsportfolio flossen im Berichtsquartal netto CHF 6,3 Millionen an Liquidität zurück.

Im Portfolio der kotierten Unternehmen haben wir bei Basilea Pharmaceutica weitere Gewinne mitgenommen und den Besitzanteil am Unternehmen auf knapp unter 12 Prozent reduziert. Im Gegenzug wurden die Positionen in Swedish Orphan Biovitrum und SkyePharma etwas ausgebaut. Zudem investierte HBM Healthcare Investments einen Teil der freien Mittel in attraktiv bewertete andere kotierte Unternehmen mit signifikantem Wertsteigerungspotenzial.

### Ausblick

Das neue Jahr hat für HBM Healthcare Investments erfreulich begonnen. Wir erwarten bei verschiedenen Portfoliounternehmen weitere positive Ergebnisse. Durch den bedeutenden Anteil des Portfolios an börsenkotierten Unternehmen ist HBM Healthcare Investments vermehrt der generellen Aktienmarktentwicklung ausgesetzt.

Wir werden die aktionärsfreundlichen Ausschüttungsmassnahmen im laufenden Jahr weiterführen und sind bestrebt, auch 2014 für Sie, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, zu einem erfolgreichen Jahr werden zu lassen.



Dr. Andreas Wicki  
Geschäftsführer



Erwin Troxler  
Finanzchef

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Bilanz

4

HBM Healthcare Investments · Quartalsbericht Dezember 2013

	Anmerkungen	31.12.2013	31.3.2013
<b>Aktiven (CHF 000)</b>			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		67 221	51 691
Forderungen		269	2 004
Finanzinstrumente		394	1 347
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>67 884</b>	<b>55 042</b>
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(2)	723 234	512 287
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	(3)	27 135	34 655
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>750 369</b>	<b>546 942</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>818 253</b>	<b>601 984</b>
<b>Passiven (CHF 000)</b>			
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzinstrumente		733	236
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 252	787
<b>Total kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>1 985</b>	<b>1 023</b>
Eigenkapital			
Aktienkapital	(4)	520 650	552 000
Eigene Aktien	(4)	-20 593	-19 867
Kapitalreserve		389 966	385 527
Bilanzergebnis		-73 755	-316 699
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>816 268</b>	<b>600 961</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>818 253</b>	<b>601 984</b>
Anzahl ausstehende Aktien (in 000)		8 547	8 793
Innerer Wert (NAV) je Aktie (CHF)		95.50	68.35

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

### für die Periode 1. April bis 31. Dezember

	Anmerkungen	Quartal bis 31.12.2013	restated Quartal bis 31.12.2012	9-Monatsperiode bis 31.12.2013	restated 9-Monatsperiode bis 31.12.2012
Ergebnis aus Investitionstätigkeit (CHF 000)					
Gewinne auf Finanzanlagen	(2)	90 309	11 169	274 976	45 338
Verluste auf Finanzanlagen	(2)	-17 071	-43 190	-35 065	-52 737
Dividendenertrag		0	0	11 970	0
Ergebnis aus Devisenabsicherungsgeschäften		0	0	236	0
Gewinne aus übrigen Finanzinstrumenten		0	282	551	726
Verluste aus übrigen Finanzinstrumenten		-550	0	0	0
Gewinne aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		952	326	1 845	4 312
Verluste aus übrigen finanziellen Vermögenswerten		0	-319	-1 771	-5 189
<b>Ergebnis aus Investitionstätigkeit</b>		<b>73 640</b>	<b>-31 732</b>	<b>252 742</b>	<b>-7 550</b>
Verwaltungsgebühr	(6)	-2 714	-2 021	-7 286	-5 995
Personalaufwand		-553	-416	-1 474	-1 356
Sonstiger Betriebsaufwand		-315	-505	-1 062	-1 321
<b>Ergebnis vor Zinsen und Steuern</b>		<b>70 058</b>	<b>-34 674</b>	<b>242 920</b>	<b>-16 222</b>
Finanzertrag		7	4	24	169
<b>Periodenergebnis</b>		<b>70 065</b>	<b>-34 670</b>	<b>242 944</b>	<b>-16 053</b>
Anzahl ausstehende Aktien, zeitlich gewichtet (in 000)		8 581	8 872	8 662	8 944
Ergebnis je Aktie (CHF)		8.16	-3.91	28.05	-1.79

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 31.12.2013	restated Quartal bis 31.12.2012	9-Monatsperiode bis 31.12.2013	restated 9-Monatsperiode bis 31.12.2012
<b>Periodenergebnis</b>	<b>70 065</b>	<b>-34 670</b>	<b>242 944</b>	<b>-16 053</b>
Im Eigenkapital erfasste Ergebnisbeiträge				
Veränderung Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	0	0
<b>Total Gesamtergebnis</b>	<b>70 065</b>	<b>-34 670</b>	<b>242 944</b>	<b>-16 053</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Konsolidierte Geldflussrechnung

### für die Periode 1. April bis 31. Dezember

(CHF 000)	<i>9-Monatsperiode bis 31.12.2013</i>	<i>restated 9-Monatsperiode bis 31.12.2012</i>
Bezahlte Verwaltungsgebühren	- 7 286	- 5 995
Bezahlte übrige Kosten (Personal- und sonstiger Betriebsaufwand)	- 2 257	- 2 962
<b>Netto Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 9 543</b>	<b>- 8 957</b>
Erhaltene Zinserträge	24	175
Erhaltene Zahlungen aus Dividenden	11 970	0
Kauf von Finanzanlagen	- 160 247	- 30 311
Verkauf von Finanzanlagen	192 055	30 473
Erhaltene Zahlungen aus Kaufpreistrückbehalten und Meilensteinen	8 584	1 816
Verkauf übrige Finanzinstrumente	2 236	365
<b>Netto Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>54 622</b>	<b>2 518</b>
Nennwertrückzahlung	- 12 948	0
Kauf von eigenen Aktien	- 19 614	- 18 277
Verkauf von eigenen Aktien	4 925	8 275
<b>Netto Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 27 637</b>	<b>- 10 002</b>
<b>Währungsumrechnungsdifferenzen</b>	<b>- 1 912</b>	<b>99</b>
<b>Nettoveränderung der flüssigen Mittel</b>	<b>15 530</b>	<b>- 16 342</b>
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	51 691	41 224
Flüssige Mittel am Ende der Periode	67 221	24 882



# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals

(CHF 000)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserve	Währungs- umrechnungsdifferenzen	Bilanzergebnis	Total Eigenkapital
<b>Eigenkapital per 31. März 2012 (restated)</b>	<b>588 000</b>	<b>-33 084</b>	<b>375 240</b>	<b>-57</b>	<b>-383 704</b>	<b>546 395</b>
Periodenergebnis					-16 053	-16 053
Währungsumrechnungsdifferenzen				57		57
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>-15 996</b>
Kauf von eigenen Aktien		-18 277				-18 277
Verkauf von eigenen Aktien		8 260	15			8 275
Kapitalherabsetzung (4.9.2012)	-36 000	25 767	10 233			0
<b>Eigenkapital per 31. Dezember 2012 (restated)</b>	<b>552 000</b>	<b>-17 334</b>	<b>385 488</b>	<b>0</b>	<b>-399 757</b>	<b>520 397</b>
Periodenergebnis					83 058	83 058
Währungsumrechnungsdifferenzen						0
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>83 058</b>
Kauf von eigenen Aktien		-5 636				-5 636
Verkauf von eigenen Aktien		3 103	39			3 142
<b>Eigenkapital per 31. März 2013</b>	<b>552 000</b>	<b>-19 867</b>	<b>385 527</b>	<b>0</b>	<b>-316 699</b>	<b>600 961</b>
Periodenergebnis					242 944	242 944
Währungsumrechnungsdifferenzen						0
<b>Total Gesamtergebnis</b>						<b>242 944</b>
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
<b>Eigenkapital per 31. Dezember 2013</b>	<b>520 650</b>	<b>-20 593</b>	<b>389 966</b>	<b>0</b>	<b>-73 755</b>	<b>816 268</b>

# Konsolidierter Zwischenabschluss

## Anmerkungen

### 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 2013 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 48 der konsolidierten Jahresrechnung im Geschäftsbericht 2012/2013 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)	31.12.2013	31.3.2013
DKK	0.1645	0.1632
EUR	1.2271	1.2168
GBP	1.4784	1.4426
SEK	0.1387	0.1454
USD	0.8929	0.9492

### 2. Finanzanlagen

Die Finanzanlagen haben sich in der Berichtsperiode wie folgt entwickelt:

(CHF 000)	Private Unternehmen	Fonds	Kotierte Unternehmen	Total Finanzanlagen
<b>Verkehrswert per 31. März 2013</b>	<b>152 599</b>	<b>80 792</b>	<b>278 896</b>	<b>512 287</b>
Umgliederung aufgrund von Börsengang (PTC Therapeutics)	- 20 976		20 976	0
Umgliederung aufgrund von Börsengang (Ophthotech)	- 15 622		15 622	0
<b>Angepasster Verkehrswert per 31. März 2013</b>	<b>116 001</b>	<b>80 792</b>	<b>315 494</b>	<b>512 287</b>
Zugang	6 494	4 390	149 363	160 247
Abgang	- 1 581	- 9 184	- 178 446	- 189 211
Realisierte Gewinne	0	68	26 562	26 630
Realisierte Verluste	- 26 963	- 662	- 6 914	- 34 539
Veränderung unrealisierte Gewinne	31 622	5 888	239 368	276 878
Veränderung unrealisierte Verluste	- 14 631	- 3 374	- 11 053	- 29 058
<b>Verkehrswert per 31. Dezember 2013</b>	<b>110 942</b>	<b>77 918</b>	<b>534 374</b>	<b>723 234</b>

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

### 3. Sonstige finanzielle Vermögenswerte

HBM Healthcare Investments 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 (Diskontsatz von 11 Prozent) in der Jahresrechnung erfasst. Die nachfolgende Zusammenstellung zeigt den bilanzierten Wert im Vergleich zu den potenziell möglichen Rückflüssen:

(CHF Mio.)	Buchwert per 31.12.2013	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Minimum	Bandbreite der möglichen Rückflüsse, Maximum	Zeitraum der erwarteten Zahlungen
ESBATEch	7,2	0,0	48,9	2014 – 2018
Mpex <sup>1)</sup>	2,5	1,7	> 34,0	2014 – 2029
mtm laboratories	15,4	0,9	27,0	2015 – 2016
Übrige Unternehmen	7,0	1,6	22,0	2014 – 2019
<b>Total</b>	<b>32,1</b>	<b>4,2</b>	<b>&gt; 131,9</b>	

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

Vom gesamten Buchwert per 31. Dezember 2013 sind CHF 27,1 Millionen unter den sonstigen finanziellen Vermögenswerten bilanziert (Ansprüche aus den von HBM Healthcare Investments direkt gehaltenen Investitionen). Weitere CHF 5,0 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 Healthcare Investments bisher eine erste kleine Meilensteinzahlung. Weitere Meilensteinzahlungen werden ab 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 Healthcare Investments erhält noch rund USD 2 Millionen von den garantierten Zahlungen im 2014. Weitere rund USD 7 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 beträgt EUR 190 Millionen, wovon EUR 130 Millionen als Vorabzahlung und EUR 60 Millionen bei Erreichen leistungsbezogener Meilensteine geleistet werden. HBM Healthcare Investments erhielt bislang die Vorabzahlung. Die leistungsbezogene Meilensteinzahlung wird für 2015 erwartet.

#### Übrige Unternehmen

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

## 4. Eigenkapital

### 4.1 Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft per Bilanzstichtag beträgt CHF 520,65 Millionen, eingeteilt in 8900000 Namenaktien zu nominal CHF 58.50. An der Generalversammlung vom 21. Juni 2013 wurde die Vernichtung von 300000 Aktien beschlossen, welche sich im Eigenbestand der Gesellschaft befanden. Nebst der Herabsetzung des Aktienkapitals stimmte die Generalversammlung auch einer Nennwertrückzahlung von CHF 1.50 pro Namenaktie an die Aktionäre zu. Die Auszahlung erfolgte am 9. September 2013. Diese beiden Kapitalherabsetzungen wurden am 30. August 2013 im Handelsregister des Kantons Zug eingetragen.

### 4.2 Eigene Aktien

An der Generalversammlung vom 22. Juni 2012 wurde der Verwaltungsrat ermächtigt, in einem bis am 30. Juni 2015 laufenden Aktienrückkaufprogramm zwecks Kapitalherabsetzung maximal 920000 eigene Aktien über eine 2. Handelslinie zu erwerben («Aktienrückkaufprogramm 2012»). Innerhalb dieses Aktienrückkaufprogramms wurden bisher total 400400 eigene Aktien erworben. Davon wurden 190000 zusammen mit den 110000 aus dem Aktienrückkaufprogramm 2009 erworbenen eigenen Aktien vernichtet. Per Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 hält die Gesellschaft somit 210400 eigene Aktien (per 31. März 2013: 263000 eigene Aktien). In der 9-Monatsperiode des laufenden Geschäftsjahres wurden insgesamt 247400 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 60.85 über die 2. Handelslinie erworben.

Zusätzlich hält die Tochtergesellschaft HBM Healthcare Investments (Cayman) Ltd. per Bilanzstichtag 142584 eigene Aktien (per 31. März 2013: 144362 eigene Aktien), welche über die ordentliche Handelslinie erworben wurden. In der 9-Monatsperiode

bis Ende Dezember 2013 wurden über die ordentliche Handelslinie insgesamt 80427 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 56.70 je Aktie erworben (Vorjahr: 197144 eigene Aktien zu CHF 49.74) und 82205 eigene Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 59.92 je Aktie veräussert (Vorjahr: 171278 eigene Aktien zu CHF 48.32). Der im Eigenkapital erfasste Gewinn aus dem Handel mit eigenen Aktien von CHF 0,8 Millionen (Vorjahr: Gewinn von CHF 0,015 Millionen) berechnet sich aus dem Erlös der veräusserten Aktien minus dem anteiligen durchschnittlichen Einstandspreis aller über die ordentliche Handelslinie erworbenen eigenen Aktien.

## 5. Investitionsverpflichtungen

(CHF 000)	31.12.2013	31.3.2013
HBM BioCapital (EUR) L.P.	1 008	2 046
HBM BioCapital II L.P.	41 265	44 008
Private Unternehmen	8 778	0
Fonds	6 605	8 038
<b>Total Investitionsverpflichtungen</b>	<b>57 656</b>	<b>54 092</b>

## 6. Verwaltungsgebühren

Die an HBM Partners zu bezahlende Verwaltungsgebühr beträgt 1,2 Prozent des Gesellschaftsvermögens und 0,3 Prozent der Marktkapitalisierung pro Jahr. In der 9-Monatsperiode bis Ende Dezember 2013 wurden an HBM Partners CHF 7,3 Millionen (Vorjahr: CHF 6,0 Millionen) bezahlt.

## 7. 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 31.3.2013 (I/W Mio.)	Veränderung in der Berichtsperiode (I/W Mio.)	Investierter Betrag per 31.12.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2013 (I/W Mio.)	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
<b>Private Unternehmen</b>									
Cathay Industrial Biotech	China	USD	28,0		28,0	28,0	12,6	25 001	26 578
Interventional Spine	USA	USD	18,0		18,0	17,0	31,4	15 140	16 095
Tensys Medical <sup>1)</sup>	USA	USD	10,0	2,2	12,2	12,2	100,0	10 849	9 445
Nabriva Therapeutics <sup>2)</sup>	Österreich	EUR	13,1	0,3	13,4	7,6	11,9	9 360	15 890
Medimpulse Holding	Schweiz	USD	4,4		4,4	8,3	20,7	7 406	7 873
Ellipse Technologies <sup>3)</sup>	USA	USD	8,0		8,0	8,0	24,7	7 146	7 597
Probiodrug	Deutschland	EUR	15,0	0,4	15,4	5,0	9,9	6 075	5 537
Delenix Therapeutics <sup>2)</sup>	Schweiz	CHF	7,2	1,3	8,4	6,0	14,4	6 041	4 771
Westmed Holding	USA	USD	5,5	1,5	7,0	6,5	21,7	5 794	3 275
MiCardia <sup>2)</sup>	USA	USD	4,3	0,3	4,6	3,7	11,5	3 282	4 068
Übrige Investitionen								14 848	14 872
<b>Total private Unternehmen</b>								<b>110 942</b>	<b>116 001</b>

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

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

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

Fonds	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Total eingegangene Verpflichtung (I/W Mio.)	Einzahlungen Berichtsperiode (I/W Mio.)	Rückzahlungen Berichtsperiode (I/W Mio.)	Kumulierte Einzahlungen per 31.12.2013 (I/W Mio.)	Kumulierte Rückzahlungen per 31.12.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.12.2013 (I/W Mio.)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)	
BioMedInvest I	Schweiz	CHF	26,0		6,2	26,0	14,0	15,7	15652	16900
MedFocus Fund II	USA	USD	16,0			16,0	0,0	13,3	11873	13014
Galen Partners V	USA	USD	10,0	0,7		9,4	0,0	10,9	9740	9688
HBM BioCapital II L.P. <sup>1)</sup>	Jersey	EUR	42,0	2,5		8,4	0,0	6,5	7990	5755
Hatteras Venture Partners III	USA	USD	10,0	0,5		8,0	2,0	8,0	7149	7104
Water Street Healthcare Partners	USA	USD	15,0	0,0	1,8	14,8	14,3	7,4	6619	8362
BioMedInvest II	Schweiz	CHF	10,0			6,0	0,0	5,4	5390	5130
Nordic Biotech	Dänemark	DKK	31,0	1,2	0,9	31,0	11,8	27,1	4463	4264
BioVeda China	China	USD	8,5			8,5	27,2	4,4	3965	4093
Symphony Capital Partners	USA	USD	15,0		1,1	14,9	11,3	2,0	1747	3117
EMBL Technology Fund	Deutschland	EUR	2,1			2,1	0,0	1,2	1412	1413
BioVentures Investors II	USA	USD	3,0			3,0	0,5	1,3	1130	844
Heidelberg Innovation BSV II	Deutschland	EUR	5,0		0,1	5,0	1,4	0,4	466	584
A.M. Pappas LifeScience Ventures II	USA	USD	3,0			3,0	3,3	0,2	198	323
Skyline Venture Partners III	USA	USD	3,0		0,1	2,9	3,8	0,1	124	200
<b>Total Fonds</b>									<b>77918</b>	<b>80792</b>

Kotierte Unternehmen	Domizil	Investitionswährung (I/W)	Anzahl Aktien per 31.3.2013	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 9 Monaten	Veränderung Anzahl Aktien in den letzten 3 Monaten	Anzahl Aktien per 31.12.2013	Besitzanteil in % des Portfoliounternehmens	Verkehrswert per 31.12.2013 (CHF 000)	Verkehrswert per 31.3.2013 (CHF 000)
Basilea Pharmaceutica	<sup>P)</sup> Schweiz	CHF	2 394 016	-1 258 404	-675 838	1 135 612	11,8	119 694	137 656
Ophthotech	<sup>P)</sup> USA	USD	3 178 656	461 574	0	3 640 230	11,6	105 149	15 622
Pacira Pharmaceuticals	<sup>P)</sup> USA	USD	2 233 993	-541 799	0	1 692 194	5,1	86 865	61 198
PTC Therapeutics	<sup>P)</sup> USA	USD	1 841 495	600 000	-66 667	2 441 495	9,8	36 995	20 976
Allergan	USA	USD	1 500	248 000	149 500	249 500	0,1	24 746	159
SkyePharma Anleihe <sup>2)</sup>	GB	GBP						23 410	0
SkyePharma	GB	GBP	4 976 806	6 476 339	526 339	11 453 145	24,8	19 091	3 338
Swedish Orphan Biovitrum	<sup>P)</sup> Schweden	SEK	1 400 000	1 125 000	938 965	2 525 000	0,9	23 376	8 529
Enanta Pharmaceuticals	<sup>P)</sup> USA	USD	1 441 989	-546 889	-172 401	895 100	5,0	21 803	24 911
Abbvie	USA	USD	3 000	253 000	250 000	256 000	0,0	12 071	116
Actavis	USA	USD	0	60 000	60 000	60 000	0,0	9 000	0
Wuxi Pharmatech	China	USD	0	207 500	104 650	207 500	0,3	7 111	0
Genmab	Dänemark	DKK	10 000	180 000	-20 000	190 000	0,4	6 626	220
Morphosys	Deutschland	EUR	2 500	72 965	46 465	75 465	0,3	5 172	97
Oxford Immunotec	GB	USD	0	287 052	287 052	287 052	1,7	4 967	0
Intercept Pharmaceuticals	USA	USD	0	50 000	47 000	50 000	0,3	3 048	0
ChemoCentryx	<sup>P)</sup> USA	USD	1 930 000	-1 930 000	-840 000	0		0	25 318
Übrige Investitionen								25 250	17 354
<b>Total kotierte Unternehmen</b>								<b>534 374</b>	<b>315 494</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>723 234</b>	<b>512 287</b>

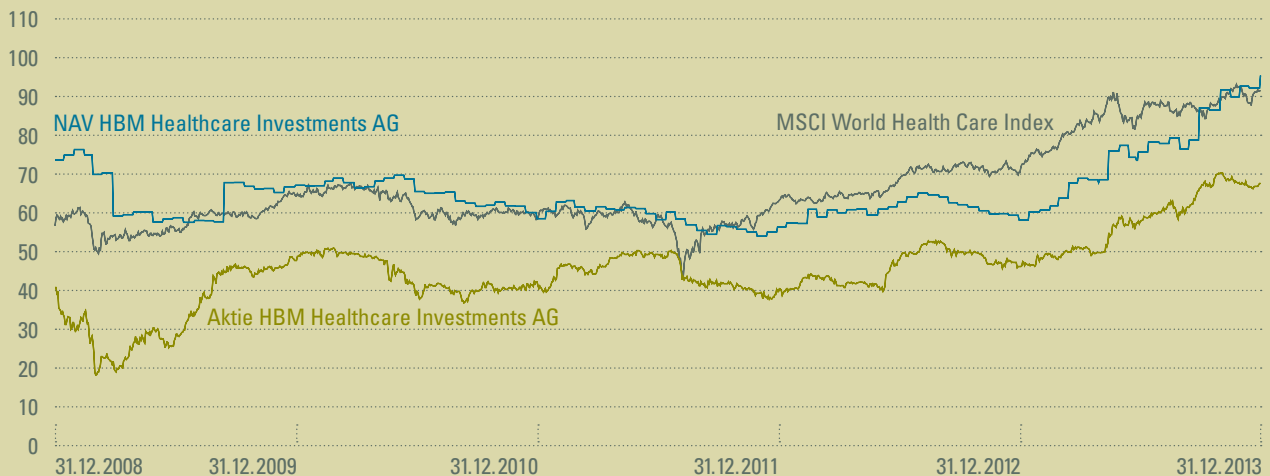
1) Der Verkehrswert von EUR 6,5 Millionen berücksichtigt die Belastung von EUR 1,6 Millionen für die kumulierten Verwaltungsgebühren des Fonds. Dieser Betrag wurde, wie in Anmerkung 3 der Jahresrechnung erläutert, vollumfänglich an HBM Healthcare Investments zurückerstattet, so dass keine doppelte Gebührenbelastung entsteht.

2) Nominal GBP 16,932 Mio. Anleihe mit 6,5% Coupon plus 3% Zins pro Jahr. Die Anleihe wird zu 93,52% des Nominalwertes bewertet und wird bei Fälligkeit zu 147,3% zurückbezahlt.

P) Position stammt aus dem Portfolio der privaten Unternehmen.

## Innerer Wert (NAV) und Aktie der HBM Healthcare Investments AG im Vergleich zum MSCI World Health Care Index

in CHF, indiziert (12.7.2001 = 100)



### Bedeutende Aktionäre

Aufgrund der bei der Gesellschaft eingegangenen Meldungen sind per 31. Dezember 2013 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	2.10.2013
	Astellas Pharma Inc., Tokio	7.4.2011
3–5%	Red Rocks Capital LLC, Golden	9.8.2013
	HBM Healthcare Investments AG, Zug (eigene Aktien)	4.9.2013

### Informationen zu den Aktien

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

### Verwaltungsrat

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

<sup>1)</sup> Mitglied des Revisionsausschusses

<sup>2)</sup> Mitglied des Nominierungsausschusses

### Geschäftsleitung

Dr. Andreas Wicki, Geschäftsführer
Erwin Troxler, Finanzchef

### Gebühren

Verwaltungsgebühr (quartalsweise ausbezahlt):	1,2 % des Gesellschaftsvermögens plus
	0,3 % der Marktkapitalisierung der Gesellschaft
Performancegebühr (jährlich ausbezahlt):	15% auf der über der High Water Mark
	neu geschaffenen Wertsteigerung
High Water Mark (je Aktie für alle	
ausstehenden Aktien):	NAV von CHF 106.21

