



Quartalsbericht per  
30. September 2004

**BBBIOTECH**

BB BIOTECH AG

# Aktionärsinformationen

## Unternehmensprofil

BB BIOTECH beteiligt sich an Gesellschaften im Wachstumsmarkt Biotechnologie und ist heute einer der weltweit grössten Anleger in diesem Sektor. Der Fokus der Beteiligungen liegt auf jenen börsennotierten Gesellschaften, die sich auf die Entwicklung und Vermarktung neuartiger Medikamente konzentrieren. Für die Selektion der Beteiligungen stützt sich die BB BIOTECH auf die Fundamentalanalyse von Ärzten und Molekularbiologen. Der Verwaltungsrat verfügt über eine langjährige industrielle und wissenschaftliche Erfahrung.

## Notierung und Aktienstruktur

<b>Gründung:</b>	9. November 1993 mit Sitz in Schaffhausen
<b>Bereinigter Ausgabepreis vom 15.11.1993:</b>	CHF 23.76
<b>Notierungen:</b>	27. Dezember 1993 an der Schweizer Börse 10. Dezember 1997 an der Deutschen Börse, seit 2003 im Prime Standard Segment (TecDax) 19. Oktober 2000 am „Nuovo Mercato“ in Italien, seit 2004 im TechStar
<b>Aktienstruktur:</b>	CHF 25.7 Mio. nominal, 25 700 000 Inhaberaktien zu je CHF 1 Nominalwert
<b>Genehmigtes Kapital:</b>	CHF 12.5 Mio.
<b>Bedingtes Kapital:</b>	CHF 12.5 Mio.
<b>Aktionärsbasis, free float:</b>	Institutionelle und private Anleger. Keine Anleger über 5%, 100% free float.
<b>Valorennummer Schweiz:</b>	144.158
<b>WKN Deutschland und Italien:</b>	888 509
<b>ISIN:</b>	CH0001441580

## Aktionärsinformationen

- Die Gesellschaft publiziert bösenttäglich ihren Inneren Wert über die wichtigsten Börseninformationsdienste (Reuters, Bloomberg, AWP, VWD) und auf der Website [www.bbbiotech.com](http://www.bbbiotech.com).
- Die Zusammensetzung des Portfolios wird in der Regel alle drei Monate im Rahmen der Quartalsberichte veröffentlicht.
- BB BIOTECH informiert in den Monats-News über die wichtigsten Ereignisse bei ihren Beteiligungen.
- Darüber hinaus finden periodisch öffentliche Informationsveranstaltungen für Aktionäre und Interessierte statt.
- Interessiert? Schreiben Sie sich auf unserer Mailingliste ein: per Post/Fax/Telefon oder über [www.bbbiotech.com](http://www.bbbiotech.com).

## Kurse und Publikationen

<b>Innerer Wert:</b>	<b>in CHF</b>	– Bloomberg: BIO SW Equity NAV, BABB	<b>in EUR</b>	– Bloomberg: BBZ GY Equity NAV; BABB
		– Datastream: S:BINA		– Datastream: D:BBNA
		– Reuters: Abfrage über BABB		– Reuters: Abfrage über BABB
		– Telekurs: Abfrage über BIO bzw. 85, BB1 (Investdata)		– Frankfurter Allgemeine Zeitung (D):
		– Finanz & Wirtschaft (CH), M2: 2x wöchentlich		2x wöchentlich
<b>Kurs:</b>	<b>in CHF (SWX)</b>	– Bloomberg: BIO SW Equity	<b>in EUR (Xetra)</b>	– Bloomberg: BBZ GY Equity
		– Datastream: S:BIO		– Datastream: D:BBZ
		– Reuters: BIO.S		– Reuters: BIOZ.DE
		– Telekurs: BIO	<b>in EUR (IM)</b>	– Bloomberg: BBA IM Equity
				– Datastream: I:BBB
				– Reuters: BB.MI

## Unternehmenskalender 2004/2005

Provisorischer Jahresbericht 2004:	27. Januar 2005, 07.30 Uhr MEZ
Geschäftsbericht 2004:	10. März 2005, 07.30 Uhr MEZ
Generalversammlung:	28. April 2005, 16.00 Uhr MEZ, Lake Side Casino Zürichhorn, Bellerivestr. 170, CH-8008 Zürich
3-Monats-Bericht:	28. April 2005, 07.30 Uhr MEZ

## Kontaktstelle für Investoren und Medien

Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, Tel. +41 44 267 67 00, Fax +41 44 267 67 01, [info@bellevue.ch](mailto:info@bellevue.ch)

# Quartalsbericht

---

Aktionärsinformationen	2
Aktionärsbrief	4
Kennzahlen	5
Wertschriftenpositionen per 30. September 2004	6
Konsolidierter Quartalsabschluss	7–8
Anhang zum konsolidierten Quartalsabschluss	9–11
Corporate Governance	11

# Aktionärsbrief

---

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das dritte Quartal war für unsere Beteiligungen sehr erfolgreich. Sämtliche Kernbeteiligungen erzielten wesentliche Fortschritte: Gilead, unsere grösste Beteiligung, erhielt die Zulassung für das wichtige AIDS-Medikament Truvada. Truvada muss nur einmal am Tag eingenommen werden und ist wirksamer als bestehende Wirkstoffe. Wir rechnen damit, dass sich das Medikament schnell zum bevorzugten Wirkstoff in der AIDS-Behandlung entwickeln wird. Celgene hat sich mit der US-Gesundheitsbehörde (FDA) darauf verständigt, dass das Arzneimittel Revlimid zunächst in einem beschleunigten Zulassungsverfahren als Therapie für myelodysplastische Syndrome (MDS) geprüft wird und danach auf einer breiteren Basis zur Behandlung multipler Myelome. Wir rechnen mit einer Zulassung bis Mitte 2005 und erwarten, dass Revlimid künftig einen wichtigen Beitrag zur Behandlung verschiedener Krebserkrankungen leisten wird. Biogen Idec erzielte bedeutende Fortschritte bei der Zulassung von Antegren, einem neuen Arzneimittel zur Behandlung von Multipler Sklerose und Morbus Crohn. Wir erwarten die Zulassung von Antegren für die Indikation Multiple Sklerose noch vor Jahresende.

Macugen, der von unserer Beteiligung Eye-Tech Pharmaceuticals entwickelte Wirkstoff zur Behandlung der „feuchten“ altersbedingten Makuladegeneration, wurde vom Beratungsgremium der FDA zur Zulassung empfohlen. Ein sehr wichtiger Schritt für das Unternehmen. Macugen bietet signifikante Vorteile im Vergleich zu bestehenden Therapien und dürfte ebenfalls bis zum Jahresende von der FDA zugelassen werden.

AtheroGenics, eine unserer kleineren Beteiligungen, erstellte eine Interimsanalyse von AGIX-1067, einem Wirkstoffkandidaten zur Behandlung von Atherosklerose bei Patienten mit koronarer Herzkrankheit. Die bisherigen Ergebnisse deuten darauf hin, dass der Wirkstoff keine Nebenwirkungen mit sich bringt und die atherosklerotische Plaque in den Herzkranzgefässen reduzieren könnte. Die Ergebnisse der entscheidenden Phase-III-Studie sind nicht vor Ende 2005 zu erwarten.

Unsere Private-Equity-Beteiligungen Auxilium und Theravance feierten am 23. Juli bzw. am 5. Oktober ihren erfolgreichen Börsengang. Beide Firmen erzielten einen deutlichen Preisaufschlag.

Im dritten Quartal 2004 investierten wir in mehrere neue Beteiligungen: In Elan Pharmaceuticals, weil wir davon überzeugt sind, dass der Antikörper Antegren einen deutlichen Fortschritt bei der Behandlung von Autoimmunerkrankungen darstellt. Wir beteiligten uns an United Therapeutics, weil der vom Unternehmen vertriebene Wirkstoff Remodulin das Potenzial hat, zum wichtigsten Prostaglandin-Analogon zur Behandlung von pulmonalem Bluthochdruck zu werden. Wir investierten in die Firma Incyte, da deren Medikament Reverset sich zum besten AIDS-Medikament der nächsten Generation entwickeln könnte. Auch beteiligten wir uns an dem deutschen Unternehmen Epigenomics, das sich nach unserem Ermessen zu einem erfolgreichen Anbieter im Bereich der Molekulardiagnostik entwickeln kann. Wir nahmen den Börsengang des Unternehmens Idenix zum Anlass, um eine Beteiligung zu erwerben, da wir dem Wirkstoff NM-283 genügend Potenzial bemessen, um zu einem wichtigen Pfeiler bei der Behandlung von Hepatitis C zu werden.

Die Biotech-Werte legten im dritten Quartal eine Verschnaufpause ein, im Einklang mit der insgesamt enttäuschenden Entwicklung der Aktienmärkte in diesem Zeitraum. Der Aktienkurs von BB BIOTECH verlor im Berichtsquartal 5.6% an Wert. Betrachtet man die ersten neun Monate des Jahres, so konnte der Kurs trotz des schwierigen dritten Quartals dividendenbereinigt um 11% zulegen. BB BIOTECH schnitt damit weiterhin deutlich besser ab als die relevanten Benchmarks – dies gilt sowohl für den Zeitraum seit der Unternehmensgründung als auch für die Jahresperformance bis dato.

Wir sehen dem 4. Quartal zuversichtlich entgegen. Wir erwarten die Zulassung wichtiger neuer Medikamente unserer Beteiligungen (u.a. Biogen Idec, Sepracor und EyeTech). Ausserdem rechnen wir mit positiven Ergebnissen klinischer Studien von mehreren unserer Portfoliounternehmen. Wir werden auch weiterhin in viel versprechende, nicht börsennotierte Unternehmen investieren.

Der Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG

Prof. Dr. med. Thomas Szucs  
Präsident

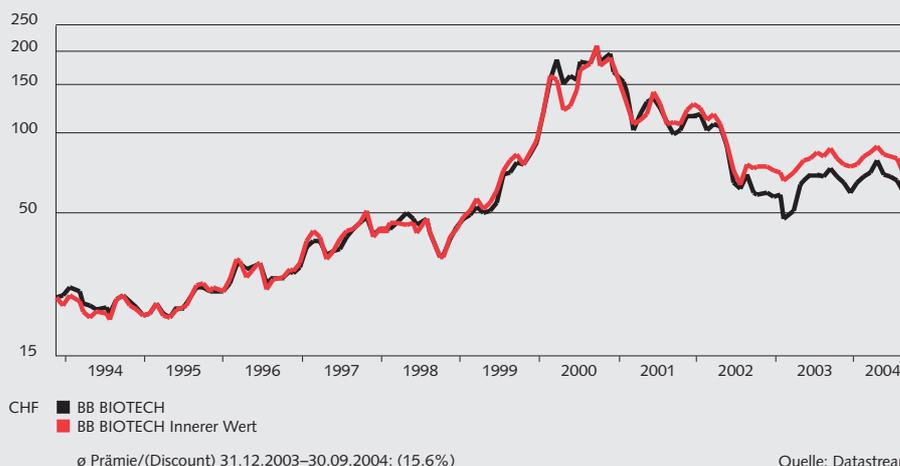
Prof. Dr. David Baltimore

Dr. Clive Meanwell

# Kennzahlen

## Kursentwicklung

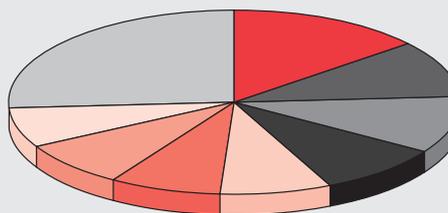
<b>Inhaberaktie (Schweiz):</b>	
31.12.2003–30.09.2004	<b>11%</b>
<b>Inhaberaktie (Deutschland):</b>	
31.12.2003–30.09.2004	<b>12%</b>
<b>Inhaberaktie (Italien):</b>	
31.12.2003–30.09.2004	<b>11%</b>
<b>Innerer Wert (in CHF):</b>	
31.12.2003–30.09.2004	<b>12%</b>
<b>Performance seit Gründung pro Jahr:</b>	
15.11.1993–30.09.2004	<b>11%</b>
<b>Outperformance (Innerer Wert)</b>	
<b>vs. Amex Biotech-Index (BTK)</b>	
<b>seit Gründung:</b>	<b>20%</b>
<b>Börsenkapitalisierung per 30.09.2004:</b>	
<b>CHF 1 746 Mio./EUR 1 127 Mio.</b>	



## Portfolio per 30.09.2004

**Wertschriften:** CHF 1 981 Mio.

■ Gilead	14%	■ Genzyme	8%
■ Celgene	10%	■ EyeTech Pharmaceuticals	8%
■ Biogen Idec	10%	■ The Medicines Company	7%
■ Sepracor	9%	■ Kleinere Beteiligungen	26%
■ Actelion	8%		



## Volumen und Extrema

	01.01.–30.09.2004	2003	2002	2001
Höchst/Tiefst Aktienkurs in CHF (SWX):	79.80/58.70	74.75/47.00	125.75/49.80	176.00/81.50
Höchst/Tiefst Innerer Wert in CHF:	91.70/68.60	87.70/66.10	128.40/60.30	158.60/90.10
Schlusskurs am Ende der Periode in CHF:	67.95	62.95	56.80	125.75
Innerer Wert am Ende der Periode in CHF:	81.18	74.66	68.63	128.42
Höchst/Tiefst in EUR (Xetra):	51.20/37.90	48.40/31.66	83.50/33.60	116.50/55.50
Höchst/Tiefst in EUR (Nuovo Mercato):	50.70/38.21	47.67/31.96	83.00/33.80	113.00/55.15
Höchst/Tiefst Innerer Wert in EUR:	59.20/44.60	56.40/45.00	89.20/41.00	105.10/58.90
Schlusskurs (D) am Ende der Periode in EUR:	43.45	40.15	38.96	83.50
Schlusskurs (I) am Ende der Periode in EUR:	43.50	40.65	38.10	83.28
Innerer Wert am Ende der Periode in EUR:	52.41	47.90	47.23	86.70
Ø Handelsvolumen pro Tag in CHF 1 000:	7 959	7 186	6 982	13 365

# Wertschriftenpositionen per 30. September 2004

Gesellschaft	Anzahl Wertschriften	Veränderung seit 30.06.2004	Währung	Kurs	Kurswert in Mio. CHF	In % des Portfolios	In % der Gesellschaft
Gilead <sup>1)</sup>	6 000 000	–	USD	37.38	279.9	14.2%	1.4%
Celgene	2 746 700	–143 900	USD	58.23	199.6	10.1%	3.3%
Biogen Idec	2 600 000	–	USD	61.17	198.5	10.1%	0.8%
Sepracor	3 000 000	–	USD	48.78	182.6	9.3%	2.9%
Actelion	1 199 223	192 813	CHF	128.00	153.5	7.8%	5.4%
Genzyme	2 229 000	–	USD	54.41	151.3	7.7%	1.0%
EyeTech Pharmaceuticals	3 476 362	–	USD	33.99	147.4	7.5%	8.5%
The Medicines Company	4 074 075	–	USD	24.14	122.7	6.2%	8.5%
AtheroGenics	2 050 000	–	USD	32.95	84.3	4.3%	5.5%
Ligand Pharmaceuticals	6 400 000	–	USD	10.02	80.0	4.1%	8.7%
Amgen	1 000 000	–	USD	56.81	70.9	3.6%	0.1%
ICOS	2 000 000	–	USD	24.14	60.2	3.1%	3.2%
Elan	2 000 000	1 794 000	USD	23.40	58.4	3.0%	0.5%
United Therapeutics	669 000	669 000	USD	34.93	29.2	1.5%	3.1%
Pozen	2 217 000	–	USD	8.74	24.2	1.2%	7.7%
Cell Therapeutics	2 378 062	–621 938	USD	6.86	20.4	1.0%	3.9%
Incyte	1 403 244	1 403 244	USD	9.63	16.9	0.9%	1.9%
Virologic	5 726 430	–	USD	2.00	14.3	0.7%	10.7%
Epigenomics	1 000 000	1 000 000	EUR	7.85	12.2	0.6%	6.3%
Auxilium Pharmaceuticals <sup>2)</sup>	1 000 000	–	USD	8.53	10.6	0.5%	4.9%
Idenix	500 000	500 000	USD	16.00	10.0	0.5%	1.0%
Telik	208 400	–	USD	22.30	5.8	0.3%	0.5%
Durect	1 306 527	–948 430	USD	1.40	2.3	0.1%	2.5%
Theravance <sup>3)</sup>	2 007 168	–	USD	10.85	27.2	1.4%	3.9%
<b>Total</b>					<b>1 962.2</b>	<b>99.7%</b>	
<b>Derivate</b>							
The Medicines Company warrants (long)	675 925	–	USD	18.22	15.4	0.8%	1.4%
Virologic warrants (long)	990 993	–	USD	1.19	1.5	0.1%	1.8%
Auxilium Pharmaceuticals warrants (long) <sup>2)</sup>	300 300	–	USD	4.10	1.5	0.1%	1.5%
<b>Total</b>					<b>18.4</b>	<b>1.0%</b>	
Flüssige Mittel (netto)					–13.2	–0.7%	
<b>Total</b>					<b>1 967.4</b>	<b>100.0%</b>	
BB BIOTECH Inhaberaktien <sup>4)</sup>	1 478 294	–1 394 848			100.1		5.8%
<b>Total</b>					<b><u>2 067.5</u></b>		

<sup>1)</sup> Split im Verhältnis 2:1 per 7. September 2004

<sup>2)</sup> Reverse-Split 1:5, IPO per 23. Juli 2004

<sup>3)</sup> Nicht börsennotierte Gesellschaft, Reverse-Split 1:1.55 per 27. September 2004

<sup>4)</sup> Entspricht der Summe aller in der Schweiz, Deutschland und Italien gehaltenen Aktien. Schlusskurse siehe Seite 5.

Wechselkurse per 30.09.2004:

USD/CHF: 1.2478

EUR/CHF: 1.5490

# Konsolidierter Quartalsabschluss

## Konsolidierte Bilanz (in CHF 1 000, nicht testiert)

Aktiven	30.09.2004	31.12.2003	Passiven	30.09.2004	31.12.2003
<b>Umlaufvermögen</b>			<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
Flüssige Mittel	1 410	7 666	Bankverbindlichkeiten	26 000	13 000
Forderungen gegenüber Brokern	12 940	25 674	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1 506	28 579
Wertschriften	1 980 579	1 949 351	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1 120	1 865
Übrige Forderungen	4	38	Steuerrückstellungen	29	68
	<b>1 994 933</b>	<b>1 982 729</b>		<b>28 655</b>	<b>43 512</b>
			<b>Eigenkapital</b>		
			Aktienkapital	25 700	27 800
			Eigene Aktien	(1 478)	(1 826)
			Kapitalreserven	1 188 292	1 188 292
			Bilanzgewinn	753 764	724 951
				<b>1 966 278</b>	<b>1 939 217</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b><u>1 994 933</u></b>	<b><u>1 982 729</u></b>	<b>Total Passiven</b>	<b><u>1 994 933</u></b>	<b><u>1 982 729</u></b>
Innerer Wert pro Aktie in CHF	81.18	74.66			

## Konsolidierte Erfolgsrechnung für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in CHF 1 000, nicht testiert)

	01.01.–30.09.2004	01.01.–30.09.2003	01.07.–30.09.2004	01.07.–30.09.2003
<b>Betriebsertrag</b>				
Nettogewinn aus Wertschriften	234 740	303 822	–	12 297
Zinsertrag	89	1 229	9	232
Dividendenertrag	239	767	–	–
Fremdwährungsgewinne netto	3 237	–	172	322
Übriger Betriebsertrag	55	263	–	30
	<b>238 360</b>	<b>306 081</b>	<b>181</b>	<b>12 881</b>
<b>Betriebsaufwand</b>				
Nettoverlust aus Wertschriften	–	–	101 998	–
Zinsaufwand	21	278	12	32
Fremdwährungsverluste netto	–	4 586	–	–
Verwaltungsaufwand	6 273	5 717	1 945	2 071
Übriger Betriebsaufwand	3 244	3 403	454	732
	<b>9 538</b>	<b>13 984</b>	<b>104 409</b>	<b>2 835</b>
<b>Unternehmensergebnis vor Steuern</b>	<b>228 822</b>	<b>292 097</b>	<b>(104 228)</b>	<b>10 046</b>
Steueraufwand	94	166	–	34
<b>Periodengewinn/(-verlust)</b>	<b><u>228 728</u></b>	<b><u>291 931</u></b>	<b><u>(104 228)</u></b>	<b><u>10 012</u></b>
Gewinn pro Aktie und verwässerter Gewinn pro Aktie in CHF	8.96	11.24		
Durchschnittlich ausstehende Aktien	25 526 780	25 966 741		

# Konsolidierter Quartalsabschluss

## Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in CHF 1 000, nicht testiert)

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total
<b>Bestand am 1. Januar 2003</b>	<b>27 800</b>	<b>(2 077)</b>	<b>1 188 292</b>	<b>551 275</b>	<b>1 765 290</b>
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	553	–	14 631	15 184
Periodengewinn	–	–	–	291 931	291 931
<b>Bestand am 30. September 2003</b>	<b><u>27 800</u></b>	<b><u>(1 524)</u></b>	<b><u>1 188 292</u></b>	<b><u>857 837</u></b>	<b><u>2 072 405</u></b>
<b>Bestand am 1. Januar 2004</b>	<b>27 800</b>	<b>(1 826)</b>	<b>1 188 292</b>	<b>724 951</b>	<b>1 939 217</b>
Dividende	–	–	–	(62 845)	(62 845)
Kapitalreduktion	(2 100)	2 100	–	–	–
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(1 753)	–	(137 070)	(138 823)
Periodengewinn	–	–	–	228 728	228 728
<b>Bestand am 30. September 2004</b>	<b><u>25 700</u></b>	<b><u>(1 478)</u></b>	<b><u>1 188 292</u></b>	<b><u>753 764</u></b>	<b><u>1 966 278</u></b>

## Konsolidierte Mittelflussrechnung für die am 30. September abgeschlossene Periode

(in CHF 1 000, nicht testiert)

	01.01.–30.09.2004	01.01.–30.09.2003
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	821 733	624 651
Ausgaben Wertschriftenkäufe	(618 220)	(787 927)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	(138 823)	15 184
Dividenden	275	770
Zinseinnahmen	87	1 227
Zinsausgaben	(21)	(278)
Zahlungen für Dienstleistungen	(10 208)	(11 344)
Steuerzahlungen	(133)	(200)
<b>Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>54 690</b>	<b>(157 917)</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Dividende	(62 845)	–
Kredite	13 000	–
Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern netto	(14 338)	(18 432)
<b>Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(64 183)</b>	<b>(18 432)</b>
Fremdwährungsdifferenz	3 237	(4 586)
<b>Abnahme Flüssige Mittel netto</b>	<b>(6 256)</b>	<b>(180 935)</b>
<b>Flüssige Mittel netto am Anfang des Jahres</b>	<b>7 666</b>	<b>199 597</b>
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>	<b><u>1 410</u></b>	<b><u>18 662</u></b>
Flüssige Mittel	1 410	18 662
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>	<b><u>1 410</u></b>	<b><u>18 662</u></b>

# Anhang zum konsolidierten Quartalsabschluss

## 1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die BB BIOTECH AG (die Gesellschaft) ist eine an der Schweizer Börse, im Prime Standard Segment der Deutschen Börse sowie am Nuovo Mercato in Italien notierte Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in Schaffhausen, Vordergasse 3. Ihre Geschäftstätigkeit besteht in der Beteiligung an Unternehmen der Biotechnologie. Diese hält sie indirekt durch die zu 100% in ihrem Besitz stehenden Tochtergesellschaften BIOTECH FOCUS N.V., BIOTECH INVEST N.V., BIOTECH TARGET N.V. und BIOTECH GROWTH N.V., die alle in Curaçao domiziliert sind.

## 2. Grundsätze der Rechnungslegung

### Allgemeines

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ sowie den Vorschriften des Zusatzreglements der SWX Swiss Exchange für die Notierung von Investmentgesellschaften erstellt. Die Bewertung der Bilanzpositionen erfolgt mit Ausnahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgrund von historischen Werten. Die Erstellung des IFRS-konformen konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, welche Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen. Im Übrigen kommen dieselben Rechnungslegungsgrundsätze wie in der konsolidierten Jahresrechnung 2003 zur Anwendung.

### Konsolidierungsbasis

Der konsolidierte Zwischenabschluss umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte einer Tochtergesellschaft besitzt. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Purchase-Methode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 30. September.

### Umrechnung von Fremdwährungen

Alle Buchhaltungen der Tochtergesellschaften werden in Schweizer Franken geführt. Bei der Erstellung der Zwischenabschlüsse der einzelnen Gesellschaften werden Aktiven und Passiven in Fremdwährung zum Kurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden mit dem am Tag des Geschäftsvorganges gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen der Einzelabschlüsse werden in der Erfolgsrechnung erfasst.

### Wertschriften

Die Wertschriften sind nach den Bewertungsgrundsätzen von IAS 39 bewertet. Alle Wertschriften und Derivate werden zu Handelszwecken gehalten. Sie werden anfänglich zu Anschaffungskosten inkl. Transaktionskosten bewertet. Anschliessend werden sie fortlaufend anhand von Marktwerten oder gängigen Bewertungsmodellen zu Fair Values bewertet.

Alle Gewinne bzw. Verluste aus Wertschriftenverkäufen/-käufen werden als realisierte Nettogewinne bzw. -verluste aus Wertschriften am Tag des Handels berücksichtigt. Veränderungen im Fair Value der Wertschriften werden in der Periode ihrer Entstehung als unrealisierte Nettogewinne bzw. -verluste aus Wertschriften in der Erfolgsrechnung verbucht.

### Eigene Aktien

Eigene Aktien und Derivate auf eigene Aktien werden vom Eigenkapital abgezogen. Analog dazu erhöht ein Short-Bestand an eigenen Aktien das Eigenkapital. Sämtliche Gewinne und Verluste aus dem Handel mit eigenen Aktien werden direkt dem Bilanzgewinn gutgeschrieben/belastet.

## 3. Wertschriften (in CHF 1 000)

Die Zusammensetzung der Wertschriften kann der Tabelle „Wertschriftenpositionen per 30.09.2004“ auf Seite 6 entnommen werden.

### Wertveränderung pro Anlagekategorie vom 1. Januar 2004 bis 30. September 2004 (inkl. Wertschriften short)

	Börsennotierte Aktien	Nicht börsennotierte Aktien	Wandelobligationen	Derivate Instrumente	Total
<b>Eröffnungsbestand per 01.01.2004 zu Marktwerten</b>	<b>1 828 876</b>	<b>66 230</b>	<b>30 719</b>	<b>23 526</b>	<b>1 949 351</b>
Käufe	618 220	–	–	–	618 220
Verkäufe	(790 190)	–	(31 543)	–	(821 733)
Umgliederung <sup>1)</sup>	100 664	(100 664)	–	–	–
Realisierte Gewinne	48 397	–	824	–	49 221
Realisierte Verluste	(28 848)	–	–	–	(28 848)
Unrealisierte Gewinne	337 789	61 608 <sup>1)</sup>	–	1 537	400 934
Unrealisierte Verluste	(179 882)	–	–	(6 684)	(186 566)
Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften	177 456	61 608	824	(5 147)	234 740
<b>Endbestand per 30.09.2004 zu Marktwerten</b>	<b><u>1 935 026</u></b>	<b><u>27 174</u></b>	<b>–</b>	<b><u>18 379</u></b>	<b><u>1 980 579</u></b>

<sup>1)</sup> EyeTech Pharmaceuticals IPO, Preis USD 21, erster Handelstag 29. Januar 2004, Auxilium Pharmaceuticals IPO, Preis USD 7.50, erster Handelstag 23. Juli 2004.

# Anhang zum konsolidierten Quartalsabschluss

## 4. Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 25.7 Mio. voll einbezahlten Inhaberaktien (31.12.2003: 27.8 Mio.) mit einem Nominalwert von jeweils CHF 1 (31.12.2003: CHF 1).

Die Generalversammlung vom 20. April 2004 hat beschlossen, das Aktienkapital um CHF 2 100 000 auf neu CHF 25 700 000 herabzusetzen. Am 25. August 2004 wurden 2 100 000 Inhaberaktien zum Nominalwert von CHF 2 100 000 aus dem Handelsregister ausgetragen, die Kapitalherabsetzung ist somit abgeschlossen. Weil die eigenen Aktien in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) bereits zum Zeitpunkt des Rückkaufes direkt vom Eigenkapital abgezogen werden, hatte die Kapitalherabsetzung keinerlei Auswirkungen auf den Inneren Wert der Gesellschaft.

Vom 01.01.2004 bis zum 30.09.2004 wurden 2 100 000 Aktien über die zweite Handelslinie zu einem Durchschnittskurs von CHF 74.88 zurückgekauft und anschliessend vernichtet. Zudem wurden auf der ersten Handelslinie 3 279 494 Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 68.85 gekauft und 3 626 922 Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 67.33 verkauft.

Per 30.09.2004 besteht ein genehmigtes Aktienkapital von CHF 12.5 Mio. (31.12.2003: CHF 6.7 Mio.) und ein bedingtes Aktienkapital von CHF 12.5 Mio. (31.12.2003: kein bedingtes Aktienkapital).

## 5. Verwaltungsaufwand (in CHF 1 000)

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus den folgenden Positionen zusammen:

	01.01.–30.09.2004	01.01.–30.09.2003
<b>Vermögensverwaltung</b>		
– Grundgebühr	5 682	5 164
<b>Verwaltungsrat</b>		
– Grundhonorar	568	516
– AHV Arbeitgeberbeitrag	23	37
	<u>6 273</u>	<u>5 717</u>

Das Entschädigungsmodell der BB BIOTECH AG soll sicherstellen, dass die Interessen der Aktionäre und jene des Vermögensverwalters und des Verwaltungsrats dieselben sind. Die Vergütung ist deshalb aktienkursabhängig und besteht aus einer Grund- und einer erfolgsabhängigen Entschädigung. Der Verwaltungsrat erhält eine Vergütung in der Höhe von 10% der Entschädigung der Vermögensverwaltung.

### Grundentschädigung

Diese beträgt pro Jahr 0.4% der Börsenkaptalisierung und wird pro rata temporis per Quartalsende aufgrund des jeweiligen Schlusskurses der an der Schweizer Börse gehandelten Aktien berechnet.

### Erfolgsabhängige Entschädigung

Die erfolgsabhängige Entschädigung beträgt pro Quartal für eine Kurssteigerung von 5 bis 10% per annum (p.a.) 0.19% des Kurswertes zum Ende der Vorperiode, für eine Steigerung von 10 bis 15% p.a. zusätzlich 0.25% und für eine solche von 15 bis 20% p.a. zusätzlich 0.31%. Die Preisbasis und damit die Hürde für die erfolgsabhängige Entschädigung erhöht sich nach jedem Quartal um den prozentualen Wert, für den zuletzt eine solche ausbezahlt wurde, mindestens aber um 5% p.a., maximal um 20% p.a. Die Hürden werden für alle Kapitalien (entsprechend den Kapitalerhöhungen zu unterschiedlichen Daten und Preisen) ab Datum ihrer Erstnotierung separat berechnet.

Aufgrund der Mindest-/Maximalperformance sowie der Berechnung über Lebenszeit kann es vorkommen, dass sich der massgebliche Kurswert am Ende eines schwachen Quartals immer noch über der Preisbasis für eine Erfolgsvergütung befindet. Umgekehrt führt eine Periode mit einer überdurchschnittlichen Kursentwicklung nicht zu einer Erfolgsvergütung, falls die Hürden dabei nicht übertroffen werden.

Die Hürden für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung befinden sich per Ende des nächsten Quartals (31.12.2004) auf folgender Basis:

- 18 026 978 Aktien (70.1% der Gesellschaft): CHF 91.52
- 3 697 842 Aktien (14.4%): CHF 98.18
- 924 460 Aktien (3.6%): CHF 101.45
- 1 571 583 Aktien (6.1%): CHF 211.38
- 1 479 137 Aktien (5.8%): CHF 217.46

Am 20. April 2004 hat die Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende von CHF 2.50 pro Inhaberaktie beschlossen, die Auszahlung erfolgte am 21. April 2004. In der Folge wurden die Hürden für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung per 21. April 2004 ebenfalls um CHF 2.50 nach unten angepasst.

# Anhang zum konsolidierten Quartalsabschluss

## 6. Geografische Aufteilung (in CHF 1 000)

Aktiven	30.09.2004	31.12.2003
USA	1 768 094	1 495 832
Schweiz	155 656	486 895
Irland	58 397	–
Deutschland	12 364	2
Italien	352	–
Grossbritannien	70	–
	<b>1 994 933</b>	<b>1 982 729</b>
Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften	01.01.–30.09.2004	01.01.–30.09.2003
USA	253 177	207 908
Schweiz	(13 398)	92 706
Grossbritannien	–	3 208
Deutschland	(1 642)	–
Irland	(3 397)	–
	<b>234 740</b>	<b>303 822</b>

## 7. Verpfändungen

Die Wertschriften dienen der Sicherung der verfügbaren Rahmenkreditlimiten von CHF 200 Mio. und USD 140 Mio. (31.12.2003: CHF 200 Mio. und USD 140 Mio.). Am 30. September 2004 hat die Gruppe Kredite in der Höhe von CHF 26 Mio. zu 0.97% beansprucht (31.12.2003: CHF 13 Mio.).

## 8. Eventualverbindlichkeiten und andere Ausserbilanzgeschäfte

Am 30. September 2004 hat die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte ausstehend (31.12.2003: keine). Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gruppe sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulativen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn es notwendig erscheint. Die Geschäftsleitung bestätigt, dass per 30. September 2004 keine Verfahren bestehen, welche eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Lage der Gruppe haben könnten (31.12.2003: keine).

## 9. Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. September 2004 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

# Corporate Governance

## Verwaltungsrat und Aktienbesitz des Verwaltungsrates

Prof. Dr. med. Thomas Szucs (2003), Präsident (2004), Schweiz. Co-Chairman am European Center of Pharmaceutical Medicine. 800 Aktien (dito per 30.06.2004).

Prof. Dr. David Baltimore (1993), Vizepräsident (2004), USA. Präsident des California Institute of Technology (Pasadena), Nobelpreisträger. Keine Aktien.

Dr. Clive Meanwell (2004), USA. Executive Chairman und Director der The Medicines Company. Keine Aktien.

## Vermögensverwaltung

Die Bellevue Asset Management Gruppe ist im Mandatsverhältnis für die Fundamentalanalyse, das Portfoliomanagement, das Marketing sowie für die Verwaltung und Administration der BB BIOTECH verantwortlich.

## Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG, Zug

Ein ausführlicher Corporate-Governance-Bericht befindet sich im Jahresbericht.

# BBBIOTECH

BB BIOTECH AG  
Vordergasse 3, CH-8200 Schaffhausen  
[www.bbbiotech.com](http://www.bbbiotech.com)

## BELLEVUE ASSET MANAGEMENT AG

Seestrasse 16/Postfach, CH-8700 Küsnacht  
Telefon +41 44 267 67 00, Fax +41 44 267 67 01  
Internet: <http://www.bellevue.ch>  
E-Mail: [info@bellevue.ch](mailto:info@bellevue.ch)