

# Halbjahresbericht per 30. Juni 2005

für die Aktionärinnen und Aktionäre der BB BIOTECH



# BBBIOTECH

BB BIOTECH AG



# Halbjahresbericht

---

Aktionärsbrief	4
Kennzahlen	5
Wertschriftenpositionen per 30. Juni 2005	6
Konsolidierte Halbjahresrechnung	7–8
Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung	9–11
Bericht des Konzernprüfers	12
Corporate Governance	13
Aktionärsinformationen	14

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das erste Halbjahr 2005 war für viele Biotech-Unternehmen sehr turbulent und die Aktionäre mussten zahlreiche Höhen und Tiefen durchleben. In der Summe überwogen aber die positiven Nachrichten. Der Aktienkurs von BB BIOTECH notierte zum Ende des Berichtszeitraumes bei CHF 69.45, während der Innere Wert unverändert bei CHF 80.25 lag. Die Performance der Aktie, inkl. der am 29. April 2005 an die Aktionäre ausbezahlten Dividende von CHF 2.40, betrug damit 3% in CHF bzw. 4% in EUR. Unsere Kernbeteiligungen Gilead und Celgene konnten im ersten Halbjahr deutliche Kursgewinne verzeichnen. Das gilt auch für die im ersten Quartal neu aufgebaute Kernbeteiligung an Genentech. Auf der Negativseite führte die überraschende Marktrücknahme von Tysabri, dem neuen Medikament zur Behandlung von multipler Sklerose, zu einer deutlichen Kurskorrektur unserer beiden Beteiligungen Biogen Idec und Elan. Im Weiteren verlor Eyetech Pharmaceuticals erheblich an Wert, nachdem Genentech sehr gute Ergebnisse klinischer Studien eines möglichen Konkurrenzprodukts von Macugen angekündigt hatte.

Nach dem vom Tysabri-Rückzug geprägten enttäuschenden ersten Quartal 2005 folgte ein erfreuliches zweites Quartal. Mehrere wichtige Biotech-Produkte unserer Beteiligungsfirmen konnten wichtige Schritte auf dem Weg zum erfolgreichen Medikament zurücklegen. Genentech präsentierte überzeugende klinische Ergebnisse für das Arzneimittel Avastin zur Behandlung von metastasierendem Brustkrebs und nichtkleinzelligen Lungenkarzinomen. Als erstes Medikament konnte Avastin die Lebenserwartung von Lungenkrebspatienten signifikant erhöhen. Für die Behandlung von Brustkrebs konnte Genentech sogar von klinischen Studien zweier verschiedener Medi-

kamente viel versprechende Ergebnisse berichten. Zudem erzielte Lucentis, ein neues Medikament von Genentech zur Behandlung altersbedingter Makuladegeneration, in klinischen Studien bisher unerreichte Wirksamkeit. Lucentis ist das erste Arzneimittel, das den Verlauf dieser Krankheit stoppt und im Durchschnitt die Sehfähigkeit der Patienten sogar verbessert. Das im Januar von Eyetech auf den Markt gebrachte Macugen, das gegenüber früheren Therapien ebenfalls einen bedeutenden medizinischen Fortschritt darstellt, kann das Fortschreiten der Krankheit in den meisten Fällen nur verlangsamen. Unsere Kernbeteiligung Celgene profitierte von den überzeugenden klinischen Daten des neuen Wirkstoffkandidaten Revlimid zur Behandlung verschiedener Arten von Knochenmarkkrebs. Das Medikament befindet sich gegenwärtig in einem beschleunigten Zulassungsverfahren der amerikanischen Zulassungsbehörde FDA. Es wird erwartet, dass die Zulassung in der zweiten Jahreshälfte erteilt wird. Wir gehen davon aus, dass Revlimid für die Behandlung dieser Erkrankungen einen neuen Standard setzen wird.

Die Kursentwicklung unserer Kernbeteiligungen Gilead und Actelion verlief sehr erfreulich dank starker Umsätze der Produkte. Die Lancierung von Lunesta, dem neuen Schlafmittel von Sepracor, entwickelte sich in den USA zu einer der erfolgreichsten Markteinführungen eines neuen Medikaments aller Zeiten. Lunesta ist in den USA das einzige zugelassene Schlafmittel, das chronisch angewandt werden darf.

Biogen Idec und Elan Pharmaceuticals prüfen gegenwärtig die Häufigkeit des Auftretens von progressiver multifokaler Leukoenzephalopathie (PML) bei Anwendung des neuen Medikamentes Tysabri. Der plötzliche Ausbruch von PML in drei Patienten hatte im Fe-

bruar den Rückzug des Medikaments verursacht und wir rechnen mit Ergebnissen dieser Analysen bis zum Ende des Sommers. Wir sind nach wie vor der Überzeugung, dass die hervorragende Wirkung von Tysabri bei der Behandlung von multipler Sklerose für viele Patienten eine sehr bedeutende Lebensverbesserung bringen kann, vorausgesetzt, das Auftreten von PML kann vermieden oder kontrolliert werden.

Neu im Portfolio befindet sich OSI Pharmaceuticals, deren Medikament Tarceva eine wichtige Säule bei der Therapie von Krebserkrankungen werden kann. Tarceva zählt zur neuen Wirkstoffklasse der so genannten Tyrosin-Kinase-Inhibitoren. Unsere Beteiligungen an Eyetech, Ligand, Pozen, ViroLogic und Idenix haben wir verkauft.

Schliesslich sind im Berichtszeitraum eine Reihe von Biotech-Unternehmen von Pharma-Unternehmen aufgekauft worden. Angesichts der attraktiven Preise, mit denen die Finanzmärkte gegenwärtig Unternehmen der Biotech-Branche bewerten, wird sich dieser Trend voraussichtlich fortsetzen und zur positiven Kursentwicklung des Sektors beitragen.

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>	
31.12.2004–30.06.2005	+ 3%
<b>Inhaberaktie (Deutschland):</b>	
31.12.2004–30.06.2005	+ 4%
<b>Inhaberaktie (Italien):</b>	
31.12.2004–30.06.2005	+ 3%
<b>Innerer Wert (in CHF):</b>	
31.12.2004–30.06.2005	+ 3%
<b>Performance seit Gründung pro Jahr:</b>	
15.11.1993–30.06.2005	+ 10%
<b>Outperformance (Innerer Wert)</b>	
<b>vs. Nasdaq Biotech-Index (NBI)</b>	
<b>seit Gründung:</b>	<b>+ 81%</b>

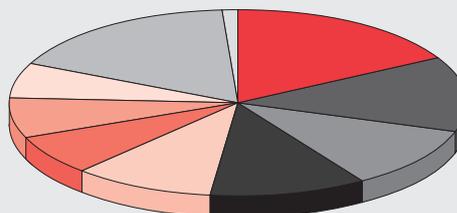


Performance-Angaben dividendenadjustiert

## Portfolio per 30.06.2005

Wertschriften und Flüssige Mittel: **CHF 1 919 Mio.**

■ Gilead	17%	■ Biogen Idec	7%
■ Celgene	13%	■ The Medicines Company	7%
■ Actelion	11%	■ Genzyme	6%
■ Sepracor	11%	■ Kleinere Beteiligungen	17%
■ Genentech	10%	■ Flüssige Mittel	<1%



## Mehrfjahresvergleich BB BIOTECH

	12 Monate	2004	2003	2002	2001
Börsenkapitalisierung am Ende der Periode (in CHF Mio.)	1 784.9	1 796.4	1 750.0	1 579.0	3 495.9
Innerer Wert am Ende der Periode (in CHF Mio.)	1 918.0	1 914.4	1 939.2	1 765.3	3 434.2
Anzahl Aktien (in Mio. Stück)	25.7	25.7	27.8	27.8	27.8
Handelsvolumen (in CHF Mio. p.a.)	1 400.8	1 853.0	1 796.0	1 766.0	3 287.0
Gewinn/(Verlust) (in CHF Mio.)	(74.8)	202.8	179.3	(1 591.3)	(791.0)
Schlusskurse am Ende der Periode in CHF	69.45	69.90	62.95	56.80	125.75
Schlusskurse (D) am Ende der Periode in EUR	44.70	44.51	40.15	38.96	83.50
Schlusskurse (I) am Ende der Periode in EUR	44.75	45.05	40.65	38.10	83.28
Kursperformance (inkl. Dividende)	(0.1%)	14.6%	10.8%	(54.8%)	(28.6%)
Höchst/Tiefst Aktienkurs in CHF	73.40/58.70	79.80/58.70	74.75/47.00	125.75/49.80	176.00/81.50
Höchst/Tiefst Aktienkurs in EUR	46.96/38.00	51.20/37.90	48.40/31.66	83.50/33.60	116.50/55.15
Prämie/(Discount) (Jahresdurchschnitt)	(13.4%)	(15.2%)	(18.8%)	(10.7%)	1.2%
Dividende (in CHF)	nm	2.40	2.50	–	–
Investitionsgrad (Quartalswerte)	99.4%	97.8%	94.0%	90.3%	96.8%
Total Expense Ratio (TER) p.a.	0.61%	0.63%	0.64%	1.67%	3.75%
– davon erfolgsabhängige Entschädigung	0.00%	0.00%	0.00%	1.10%	3.16%

## Wertschriftenpositionen per 30. Juni 2005

Gesellschaft	Anzahl Wertschriften	Veränderung seit 31.12.2004	Währung	Kurs	Kurswert in Mio. CHF	In % des Portfolios	In % der Gesellschaft
Gilead	5 908 900	-91 100	USD	43.99	333.3	17.4%	1.3%
Celgene	4 850 000	-243 400	USD	40.70	253.1	13.2%	2.9%
Actelion	1 636 534	-213 466	CHF	133.10	217.8	11.4%	7.4%
Sepracor	2 736 100	-263 900	USD	60.01	210.5	11.0%	2.6%
Genentech	1 850 000	1 850 000	USD	80.28	190.4	9.9%	0.2%
Biogen Idec	3 156 000	975 087	USD	34.45	139.4	7.3%	0.9%
The Medicines Company	4 584 152	447 733 <sup>1)</sup>	USD	23.33	137.1	7.1%	9.3%
Genzyme	1 591 000	-638 000	USD	60.09	122.6	6.4%	0.6%
OSI Pharmaceuticals	1 762 142	1 762 142	USD	40.87	92.3	4.8%	3.4%
Amgen	1 050 000	50 000	USD	60.46	81.4	4.2%	0.1%
Theravance	1 732 367	-274 801	USD	17.00	37.8	2.0%	3.9%
Incyte	3 000 000	200 000	USD	7.15	27.5	1.4%	3.6%
Elan	2 000 000	-	USD	6.82	17.5	0.9%	0.5%
ICOS	550 000	-495 900	USD	21.17	14.9	0.8%	0.9%
Epigenomics	1 000 000	-	EUR	6.56	10.2	0.5%	6.3%
Auxilium Pharmaceuticals	800 000	-200 000	USD	4.77	4.9	0.3%	3.9%
ViroLogic	-	-5 726 430					
Pozen	-	-1 347 800					
Ligand Pharmaceuticals	-	-4 870 000					
Eyeteck Pharmaceuticals	-	-4 108 194					
Idenix	-	-432 008					
BioXell <sup>2)</sup>	1 887 505	-	EUR	5.30	15.5	0.8%	9.5%
<b>Total</b>					<b>1 906.3</b>	<b>99.4%</b>	
<b>Derivate</b>							
Auxilium Pharmaceuticals warrants (long)	300 300	-	USD	2.39	0.9	<0.1%	
The Medicines Company warrants (long)	-	-591 435 <sup>1)</sup>					
ViroLogic warrants (long)	-	-990 993 <sup>1)</sup>					
<b>Total</b>					<b>0.9</b>	<b>&lt;0.1%</b>	
Flüssige Mittel (netto)					11.9	0.6%	
<b>Total</b>					<b>1 919.1</b>	<b>100.0%</b>	
BB BIOTECH Inhaberaktien <sup>3)</sup>	1 800 254	-65 116	CHF		125.0		7.0%
<b>Total</b>					<b><u>2 044.1</u></b>		

<sup>1)</sup> Optionsausübung

<sup>2)</sup> Nicht börsennotierte Gesellschaft

<sup>3)</sup> Entspricht der Summe aller in der Schweiz, Deutschland und Italien gehaltenen Aktien. Schlusskurse siehe Seite 5.

Wechselkurse per 30.06.2005:

USD/CHF: 1.2822

EUR/CHF: 1.5512

## Konsolidierte Halbjahresrechnung

### Konsolidierte Bilanz (in CHF 1 000)

Aktiven	30.06.2005	31.12.2004	Passiven	30.06.2005	31.12.2004
<b>Umlaufvermögen</b>			<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		
Flüssige Mittel	8 858	36 251	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2 945	2 491
Forderungen gegenüber Brokern	6 029	4 491	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1 139	1 067
Wertschriften	1 907 208	1 877 271	Steuerrückstellungen	64	29
Übrige Forderungen	20	4			
	<b>1 922 115</b>	<b>1 918 017</b>		<b>4 148</b>	<b>3 587</b>
			<b>Eigenkapital</b>		
			Aktienkapital	25 700	25 700
			Eigene Aktien	(1 800)	(1 865)
			Kapitalreserven	1 188 292	1 188 292
			Bilanzgewinn	705 775	702 303
				<b>1 917 967</b>	<b>1 914 430</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b><u>1 922 115</u></b>	<b><u>1 918 017</u></b>	<b>Total Passiven</b>	<b><u>1 922 115</u></b>	<b><u>1 918 017</u></b>
Innerer Wert pro Aktie in CHF	80.25	80.32			

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 9 bis 11 sind integraler Bestandteil der vorliegenden Halbjahresrechnung.

### Konsolidierte Erfolgsrechnung für die am 30. Juni abgeschlossene Periode (in CHF 1 000)

	01.01.–30.06.2005	01.01.–30.06.2004	01.04.–30.06.2005*	01.04.–30.06.2004*
<b>Betriebsertrag</b>				
Nettogewinn aus Wertschriften	59 892	336 738	246 485	56 640
Zinsertrag	106	80	39	69
Dividendenertrag	–	239	–	239
Fremdwährungsgewinne netto	1 236	3 065	1 044	1 018
Übriger Betriebsertrag	5	55	5	55
	<b>61 239</b>	<b>340 177</b>	<b>247 573</b>	<b>58 021</b>
<b>Betriebsaufwand</b>				
Zinsaufwand	9	9	9	1
Verwaltungsaufwand	3 795	4 328	1 967	2 075
Übriger Betriebsaufwand	1 968	2 790	1 278	1 883
	<b>5 772</b>	<b>7 127</b>	<b>3 254</b>	<b>3 959</b>
<b>Unternehmensergebnis vor Steuern</b>	<b>55 467</b>	<b>333 050</b>	<b>244 319</b>	<b>54 062</b>
Steueraufwand	28	94	–	59
<b>Periodengewinn</b>	<b><u>55 439</u></b>	<b><u>332 956</u></b>	<b><u>244 319</u></b>	<b><u>54 003</u></b>
Gewinn pro Aktie und verwässerter Gewinn pro Aktie in CHF	2.33	12.99		
Durchschnittlich ausstehende Aktien	23 818 358	25 624 768		

\* nicht testiert

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 9 bis 11 sind integraler Bestandteil der vorliegenden Halbjahresrechnung.

## Konsolidierte Halbjahresrechnung

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

(in CHF 1 000)

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total
<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)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(1 047)	–	(92 326)	(93 373)
Periodengewinn	–	–	–	332 956	332 956
<b>Bestand am 30. Juni 2004</b>	<b><u>27 800</u></b>	<b><u>(2 873)</u></b>	<b><u>1 188 292</u></b>	<b><u>902 737</u></b>	<b><u>2 115 955</u></b>
<b>Bestand am 1. Januar 2005</b>	<b>25 700</b>	<b>(1 865)</b>	<b>1 188 292</b>	<b>702 303</b>	<b>1 914 430</b>
Dividende	–	–	–	(57 201)	(57 201)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	65	–	5 235	5 300
Periodengewinn	–	–	–	55 439	55 439
<b>Bestand am 30. Juni 2005</b>	<b><u>25 700</u></b>	<b><u>(1 800)</u></b>	<b><u>1 188 292</u></b>	<b><u>705 775</u></b>	<b><u>1 917 967</u></b>

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 9 bis 11 sind integraler Bestandteil der vorliegenden Halbjahresrechnung.

### Konsolidierte Mittelflussrechnung für die am 30. Juni abgeschlossene Periode (in CHF 1 000)

	01.01.–30.06.2005	01.01.–30.06.2004
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	364 157	796 516
Ausgaben Wertschriftenkäufe	(334 202)	(471 955)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	5 300	(93 373)
Dividenden	–	275
Zinseinnahmen	90	78
Zinsausgaben	(9)	(10)
Zahlungen für Dienstleistungen	(5 686)	(7 920)
Steuerrückvergütungen/(Steuerzahlungen)	7	(133)
<b>Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>29 657</b>	<b>223 478</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Dividende	(57 201)	(62 845)
Kredite	–	(13 000)
Forderungen/(Verbindlichkeiten) gegenüber Brokern netto	(1 085)	5 318
<b>Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(58 286)</b>	<b>(70 527)</b>
Fremdwährungsdifferenz	1 236	3 064
<b>(Abnahme)/Zunahme Flüssige Mittel netto</b>	<b>(27 393)</b>	<b>156 015</b>
<b>Flüssige Mittel netto am Anfang des Jahres</b>	<b>36 251</b>	<b>7 666</b>
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>	<b><u>8 858</u></b>	<b><u>163 681</u></b>
Flüssige Mittel	8 858	163 681
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>	<b><u>8 858</u></b>	<b><u>163 681</u></b>

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 9 bis 11 sind integraler Bestandteil der vorliegenden Halbjahresrechnung.

# Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung

## 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. Per 1. Januar 2005 sind neue und bestehende überarbeitete IAS Standards anzuwenden. Die Gesellschaft wendet sämtliche für sie relevanten und nachfolgend aufgeführten Standards ab 1. Januar 2005 an. Im Übrigen kommen dieselben Rechnungslegungsgrundsätze wie in der konsolidierten Jahresrechnung 2004 zur Anwendung.

Für die Gesellschaft per 1. Januar 2005 anzuwendende neue und überarbeitete Standards:

- IAS 1 (revised 2003) – Presentation of Financial Statements
- IAS 8 (revised 2003) – Accounting Policies
- IAS 10 (revised 2003) – Events after the Balance Sheet Date
- IAS 21 (revised 2003) – The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates
- IAS 24 (revised 2003) – Related Party Disclosures
- IAS 28 (revised 2003) – Investments in Associates
- IAS 32 (revised 2003) – Financial Instruments: Disclosure and Presentation
- IAS 33 (revised 2003) – Earnings per Share
- IAS 36 (revised 2003) – Impairment of Assets
- IAS 39 (revised 2003) – Financial Instruments: Recognition and Measurement

Aus der Anwendung der neuen und bestehenden überarbeiteten IAS Standards resultieren keine wesentlichen Effekte und Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen.

In Zusammenhang mit den Standards IAS 28 und IAS 39 verweisen wir auf das nachfolgende Kapitel „Wertschriften“.

### 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, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 30. Juni.

### 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 und werden als „held at fair value through profit and loss“ klassifiziert. Sie werden anfänglich zu Anschaffungskosten inkl. Transaktionskosten und anschliessend 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 in der Erfolgsrechnung berücksichtigt. Veränderungen im Fair Value der Wertschriften werden in der Periode ihrer Entstehung als unrealisierte Nettogewinne bzw. -verluste aus Wertschriften in der Erfolgsrechnung verbucht.

Basierend auf der Ausnahmeregelung in IAS 28 für Venture-Capital-Organisationen, Anlagefonds und gleichartige Gesellschaften werden Kapitalanlagen in Associates in Übereinstimmung mit IAS 39 behandelt.

### 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.

## Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung

### 3. Wertschriften (in CHF 1 000)

Die Zusammensetzung der Wertschriften kann der Tabelle „Wertschriftenpositionen per 30. Juni 2005“ auf Seite 6 entnommen werden.

Wertveränderung pro Anlagekategorie vom 1. Januar 2005 bis 30. Juni 2005 (inkl. Wertschriften short)

	Börsennotierte Aktien	Nicht börsen- notierte Aktien	Derivate Instrumente	Total
<b>Eröffnungsbestand per 01.01.2005 zu Marktwerten</b>	<b>1 842 758</b>	<b>15 459</b>	<b>19 054</b>	<b>1 877 271</b>
Käufe	334 202	–	–	334 202
Verkäufe	(364 157)	–	–	(364 157)
Umgliederung <sup>1)</sup>	14 314	–	(14 314)	–
Realisierte Gewinne	27 031	–	–	27 031
Realisierte Verluste	(156 839)	–	(1 224)	(158 063)
Unrealisierte Gewinne	348 885	53	–	348 938
Unrealisierte Verluste	(155 417)	–	(2 597)	(158 014)
Netto(verluste)/-gewinne aus Wertschriften	63 660	53	(3 821)	59 892
<b>Endbestand per 30.06.2005 zu Marktwerten</b>	<b><u>1 890 777</u></b>	<b><u>15 512</u></b>	<b><u>919</u></b>	<b><u>1 907 208</u></b>

<sup>1)</sup> Bargeldlose Wandlung TMC Warrants (12 295) und Ausübung ViroLogic Warrants (2 019)

### 4. Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 25.7 Mio. voll einbezahlten Inhaberaktien (31.12.2004: 25.7 Mio.) mit einem Nominalwert von jeweils CHF 1 (31.12.2004: CHF 1).

Vom 01.01.2005 bis zum 30.06.2005 wurden 1 834 004 Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 67.56 gekauft und 1 899 120 Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 67.97 verkauft.

Per 30.06.2005 besteht ein genehmigtes Aktienkapital von CHF 12.5 Mio. (31.12.2004: CHF 12.5 Mio.) und ein bedingtes Aktienkapital von CHF 12.5 Mio. (31.12.2004: CHF 12.5 Mio.).

### 5. Verwaltungsaufwand (in CHF 1 000)

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus den folgenden Positionen zusammen:

	01.01.–30.06.2005	01.01.–30.06.2004
<b>Vermögensverwaltung</b>		
– Grundgebühr	3 434	3 922
<b>Verwaltungsrat</b>		
– Grundhonorar	343	392
– AHV Arbeitgeberbeitrag	18	14
	<b><u>3 795</u></b>	<b><u>4 328</u></b>

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 Börsenkapitalisierung 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.

## Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Halbjahresrechnung

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 (30.09.2005) auf folgender Basis:

- 18 026 978 Aktien (70.1% der Gesellschaft): CHF 92.47
- 3 697 842 Aktien (14.4%): CHF 99.39
- 924 460 Aktien (3.6%): CHF 102.77
- 1 571 583 Aktien (6.1%): CHF 216.79
- 1 479 137 Aktien (5.8%): CHF 223.10

Am 28. April 2005 hat die Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende von CHF 2.40 pro Inhaberaktie beschlossen, die Auszahlung erfolgte am 29. April 2005. In der Folge wurden die Hürden für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung per 29. April ebenfalls um CHF 2.40 nach unten angepasst.

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

Aktiven	30.06.2005	31.12.2004
USA	1 647 950	1 574 656
Schweiz	230 370	252 131
Irland	17 489	62 157
Italien	15 810	15 750
Deutschland	10 424	13 258
Grossbritannien	72	65
	<u>1 922 115</u>	<u>1 918 017</u>
<b>Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften</b>	<b>01.01.–30.06.2005</b>	<b>01.01.–30.06.2004</b>
USA	76 819	335 286
Schweiz	30 683	1 459
Italien	53	–
Deutschland	(2 995)	–
Irland	(44 668)	(7)
	<u>59 892</u>	<u>336 738</u>

### 7. Verpfändungen

Die Wertschriften dienen der Sicherung der verfügbaren Rahmenkreditlimiten von CHF 200 Mio. und USD 140 Mio. (31.12.2004: CHF 200 Mio. und USD 140 Mio.). Am 30. Juni 2005 hat die Gruppe keine Kredite beansprucht (31.12.2004: keine).

### 8. Eventualverbindlichkeiten und andere Ausserbilanzgeschäfte

Am 30. Juni 2005 hat die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte ausstehend (31.12.2004: 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. Juni 2005 keine Verfahren bestehen, welche eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Lage der Gruppe haben könnten (31.12.2004: keine).

### 9. Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2005 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

**Bericht des Konzernprüfers an den  
Verwaltungsrat der  
BB BIOTECH AG  
Schaffhausen**

Als Konzernprüfer haben wir die konsolidierte Halbjahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals, Mittelflussrechnung und ausgewählte Anmerkungen/Seiten 7 bis 11) der BB BIOTECH AG für das am 30. Juni 2005 abgeschlossene Halbjahr geprüft.

Für die konsolidierte Halbjahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Schweizer Prüfungsstandards sowie nach den International Standards on Auditing, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der konsolidierten Halbjahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der konsolidierten Halbjahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Halbjahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Accounting Standards (IAS) 34 und entspricht den Rechnungslegungsvorschriften des Zusatzreglements der SWX Swiss Exchange für die Kotierung von Investmentgesellschaften sowie dem schweizerischen Gesetz.

PricewaterhouseCoopers AG

Albert Schönenberger      Adrian Keller

Zug, 18. Juli 2005

# Corporate Governance

---

## **Verwaltungsrat und Aktienbesitz des Verwaltungsrates**

---

Prof. Dr. med. Thomas Szucs (2003), Präsident (2004), Schweiz. Co-Chairman am European Center of Pharmaceutical Medicine. 1 650 Aktien (1 600 per 31.03.2005).

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 von 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.

## 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 Segment
<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. 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 börsentäglich 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 2005/2006

9-Monats-Bericht:	27. Oktober 2005, 07.30 Uhr MEZ
Provisorischer Jahresbericht 2005:	26. Januar 2006, 07.30 Uhr MEZ
Geschäftsbericht 2005:	9. März 2006, 07.30 Uhr MEZ
Generalversammlung:	20. April 2006, 16.30 Uhr MEZ, Lake Side Casino Zürichhorn, Bellerivestr. 170, CH-8008 Zürich

### 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)





# 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)