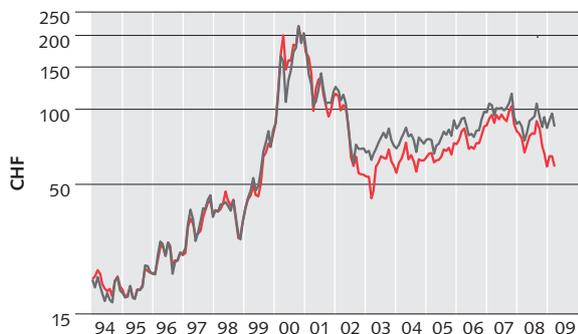


# BBBIOTECH

Quartalsbericht per  
31. März 2009

Der Performance verpflichtet

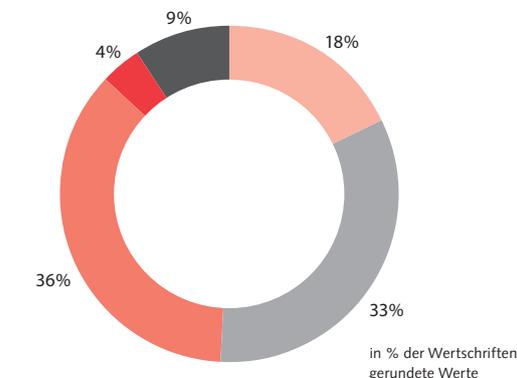
**KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG**



■ BB BIOTECH ■ BB BIOTECH Innerer Wert

Quelle: Datastream, 31.03.2009

**PORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 31.03.2009**



- Onkologie
- Kardiovaskuläre Krankheiten
- Infektionskrankheiten
- Autoimmunkrankheiten
- Varia

**PERFORMANCE (dividendenadjustiert)**

Per 31.03.2009	YTD	3Y	5Y	15.11.1993
Schweiz	-7%	-22%	-1%	+206%
Deutschland	-9%	-20%	+0%	N.A.
Italien	-6%	-21%	-1%	N.A.

**MEHRJAHRESVERGLEICH BB BIOTECH**

	12 Monate	2008	2007	2006	2005
Börsenkapitalisierung am Ende der Periode (in CHF Mio.)	1 263.6	1 392.2	1 924.9	2 241.8	2 068.9
Innerer Wert am Ende der Periode (in CHF Mio.)	1 393.7	1 505.2	1 767.2	2 252.9	2 279.9
Anzahl Aktien (in Mio. Stück)	20.3	20.3	22.5	23.9	25.7
Handelsvolumen (in CHF Mio. p. a.)	1 371.4	1 640.4	3 326.8	1 972.2	1 919.6
Gewinn/(Verlust) (in CHF Mio.)	(20.7)	45.4	(265.4)	297.4	318.0
Schlusskurse am Ende der Periode in CHF	62.40	68.75	85.55	93.80	80.50
Schlusskurse (D) am Ende der Periode in EUR	40.77	45.88	51.35	57.73	51.64
Schlusskurse (I) am Ende der Periode in EUR	40.15	44.19	51.71	57.64	51.58
Kursperformance (inkl. Dividende)	(14.4%)	(18.7%)	(6.8%)	19.1%	19.5%
Höchst / Tiefst Aktienkurs in CHF	94.00/56.65	94.00/59.80	107.00/83.85	93.80/71.20	82.35/64.70
Höchst / Tiefst Aktienkurs in EUR	58.80/38.06	58.80/38.06	64.19/50.31	58.00/45.71	53.00/41.51
Prämie/(Discount) (Jahresdurchschnitt)	(18.7%)	(14.2%)	(7.5%)	(10.3%)	(12.7%)
Dividende in CHF	N.A.	1.80	0.90	2.00	1.80
Investitionsgrad (Quartalswerte)	106.4%	110.3%	116.0%	110.8%	98.8%
Total Expense Ratio (TER) p. a.	0.81%	0.83%	1.61%	0.71%	0.64%
- davon erfolgsabhängige Entschädigung	0.00%	0.00%	0.85%	0.00%	0.00%

<b>Aktionärsbrief</b>	2–3
<b>Der Performance verpflichtet</b>	5
<b>Investmentstrategie</b>	6
<b>Portfolio</b>	7
<b>Konsolidierter Quartalsabschluss</b>	8–11
<b>Ausgewählte Anmerkungen zum konsolidierten Quartalsabschluss</b>	12–17
<b>Corporate Governance</b>	18
<b>Aktionärsinformationen</b>	19

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

BB BIOTECH und ihre Beteiligungen erlebten ein schwieriges erstes Quartal 2009, wie viele andere Unternehmen auch. Während sich die operativen Geschäfte der meisten unserer Beteiligungen sehr gut entwickelten, litten die Bewertungen vieler Biotech-Unternehmen unter den widrigen Bedingungen der Finanzmärkte. Der Innere Wert von BB BIOTECH verlor 6.2% (in CHF) und auch der Aktienkurs gab in Einklang mit dem Inneren Wert nach.

Thomas Szucs



Die Aktienkurse unsere Kernbeteiligungen Genentech und Biogen Idec stiegen um 15% bzw. 10%. Der Kurs der Genentech-Aktie stieg aufgrund der Übernahme des Genentech-Minderheitsanteils durch Roche. Nach neunmonatigen Verhandlungen hat Genentechs Verwaltungsrat im März 2009 dem Übernahmeangebot von USD 95 pro Aktie zugestimmt. Der gezahlte Preis entspricht einer signifikanten Prämie zu den momentan am Finanzmarkt gezahlten Bewertungen. Die historische Akquisition wurde am 26. März 2009 abgeschlossen. Seither wird die Genentech-Aktie nicht mehr an der Börse gehandelt. Roche zahlt für die ausstehenden 44% an Genentech USD 46.8 Mrd. in bar. Roche geht aufgrund von Genentechs Profitabilität sowie angestrebter Synergien davon aus, dass die Transaktion bereits im ersten Jahr zu einem Anstieg des Gewinnes führen wird. Die Übernahme zeigt die Bedeutung von Biotech-Unternehmen als Innovationsmotor für die Pharmakonzerne und ist eine weitere überzeugende Validierung des Biotech-Geschäftsmodells. Die langfristige Beteiligung der BB BIOTECH an Genentech generierte durch die Roche-Übernahme einen erneuten, finalen Gewinn. BB BIOTECH ist dem Management und den Beschäftigten von Genentech dankbar für die Entwicklung bahnbrechender neuer Medikamente und für die Schaffung von signifikantem Mehrwert für die Investoren.

David Baltimore



Der Aktienkurs unserer Beteiligung Biogen Idec stieg während des Berichtszeitraums dank des Markterfolgs des Schlüsselprodukts Tysabri, des wirksamsten zugelassenen Multiple-Sklerose-Medikaments. Biogen Idec führt neue Behandlungsalgorithmen ein, damit seltene Nebenwirkungen beherrschbar werden. Aufgrund dieser Anstrengungen gewinnt Tysabri zunehmend das Vertrauen der Ärzte und Patienten. Wie wir bereits häufig an dieser Stelle erwähnt haben, gehen wir weiter davon aus, dass Tysabri eines der führenden Medikamente zur Behandlung von Multipler Sklerose wird.

Clive Meanwell



Die gegenwärtig Wirtschaftskrise wirkt sich in einem gewissen Masse auf die Umsätze unserer Portfoliounternehmen aus, da Regierungen weltweit eine Verringerung der Medikamentenkosten anstreben. Es besteht jedoch weltweit Einigkeit, dass medizinische Innovationen belohnt werden müssen. Die Medikamente unserer Portfoliounternehmen erzielen trotz punktueller Restriktionen nach wie vor hohe Verkaufspreise und erreichen weiterhin hohe Wachstumsraten.

BB BIOTECH hat das Portfolio im abgelaufenen Quartal um zwei neue Beteiligungen erweitert: Novo Nordisk ist weltweiter Marktführer für Diabetes-Arzneimittel und wird mit dem neuen Medikament Liraglutide demnächst ein Produkt vermarkten, das die Diabetes-Therapie grundlegend verbessern könnte. Das australische Unternehmen Clinuvel entwickelt ein Medikament zur Behandlung schwerer Lichtunverträglichkeit.

Angesichts der gegenwärtigen makroökonomischen Unsicherheiten hat BB BIOTECH erstmalig Teile seiner Beteiligungen gegen Währungsrisiken abgesichert. Die Absicherung deckt ca. 50% der USD-Beteiligungen gegen eine Abwertung des US-Dollars auf einen Wechselkurs von weniger als CHF/USD 1.08 ab.

Am 28. Januar 2009 hat BB BIOTECH das fünfte Aktienrückkaufprogramm beendet. Den Grossteil der Rückkäufe hatte das Unternehmen bereits bis zum Ende des dritten Quartals 2008 durchgeführt. Die Generalversammlung vom 30. März 2009 beschloss die Vernichtung dieser Aktien und stimmte der Auflage eines sechsten Rückkaufprogramms zu. Das Aktienrückkaufprogramm verfolgt das Ziel, die Differenz zwischen Aktienkurs und Innerem Wert der BB BIOTECH möglichst gering zu halten.

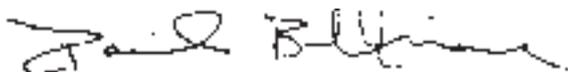
Wir erwarten für die kommenden Jahre die Markteinführung einer Reihe von Biotech-Medikamenten, die das Potenzial besitzen, zu den umsatzstärksten Arzneimitteln des neuen Jahrzehnts zu werden.

Wir danken Ihnen für Ihre Unterstützung.

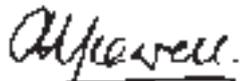
Der Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG



Prof. Dr. med. Thomas Szucs, Präsident



Prof. Dr. David Baltimore



Dr. Clive Meanwell



## Der Performance verpflichtet

Die Beteiligungsgesellschaft BB BIOTECH konzentriert sich auf Beteiligungen an börsen-notierten, wachstumsstarken und profitablen Unternehmen im Biotechnologiebereich. Die Mehrzahl unserer Beteiligungen ist in der Regel bereits auf dem Markt erfolgreich oder verfügt über vielversprechende Produkte in der Phase III. Mit unserer finanziellen Beteiligung sichern wir gleichzeitig das notwendige Kapital für entwicklungsfähige kleinere Unternehmen zur weiteren Umsetzung ihrer Forschungsprojekte – mit dem Ziel einer Wertverdoppelung der BB BIOTECH-Aktien in vier Jahren. Im Wechselspiel mit dem Management diskutieren wir die Unternehmensstrategie und die Forschungspipeline – durch diesen Dialog erkennen wir das Potenzial.

Neben den ökonomischen Rahmenbedingungen steht und fällt der Erfolg einer Beteiligungsgesellschaft mit der Leistung des Verwaltungsrats und des Managementteams. Hinter BB BIOTECH steht ein erfahrenes Team, das über interdisziplinäre Kompetenzen verfügt. Ausser der Fachkompetenz entscheidet vor allem die innere Einstellung über den Erfolg. Nur wenn die tägliche Arbeit durch Begeisterung beflügelt wird, funktioniert im Management die Zusammenarbeit. Das akademische Know-how, die langfristige Erfahrung und das intensive Interesse an allen Fragen der Medizin, der Biochemie und der Ökonomie führen zu einem anregenden interdisziplinären Gedankenaustausch innerhalb des Teams, aber auch mit externen Parteien wie Ärzten, Wissenschaftlern und Analysten. Die detaillierten Finanzmodelle von BB BIOTECH sowie der Fokus auf den Biotechnologie-Sektor bilden die Basis für eine langfristig überdurchschnittliche Performance.

BB BIOTECH hat das Ziel, mit langfristigem Investmenthorizont eine durchschnittliche Rendite von 15% pro Jahr zu erwirtschaften und damit eine deutlich bessere Performance als die relevanten Indizes zu erzielen.

BB BIOTECH beteiligt sich weltweit an Firmen im Wachstumsmarkt innovativer Arzneimittel und Diagnostika, basierend auf moderner Biotechnologie, wobei mindestens 90% des Beteiligungswerts börsennotierte Gesellschaften betreffen.

Es ist unser Anspruch, das Geschäft unserer Beteiligungen im Detail zu verstehen, d. h. nebst den rein finanziellen Kenngrössen auch das jeweilige Wettbewerbsumfeld, die Innovationspipeline, das Patentportfolio und die Endkundenperzeption der Produkte und Dienstleistungen zu kennen, um nur einige weitere Aspekte zu nennen. Dabei legen wir Wert auf die Tiefe des Verständnisses.

Das Zielportfolio von BB BIOTECH besteht aus etwa 20 bis 30 Beteiligungen, von denen maximal fünf Beteiligungen einen Anteil von über 10% am Eigenkapital aufweisen können und die grösste Beteiligung 25% nicht überschreiten sollte. Es wird dabei bewusst keine Portfoliostruktur von statistischer Relevanz gewählt, da wir Wert auf die Tiefe des Sektor- und Firmenverständnisses legen und den persönlichen Zugang zum Management der Beteiligungsfirmen suchen.

Im Prozess der Selektion der Beteiligungen stützt sich BB BIOTECH auf die langjährige Erfahrung ihrer Verwaltungsräte sowie auf die Fundamentalanalyse des erfahrenen Managementteams der Bellevue Asset Management Gruppe, unter Nutzung eines Netzwerks von Ärzten und Spezialisten für die jeweiligen Sektoren. Dabei wird ein detailliertes Finanzmodell jeder Beteiligung erstellt, das in überzeugender Weise das Potenzial zur Wertverdopplung in einem Zeitraum von vier Jahren darstellen muss. Dieses Potenzial der Wertverdopplung basiert auf Innovationskraft, neuen Produkten für schwerwiegende Krankheiten und hervorragendem Management.

Vor einer positiven Investmententscheidung wird ein intensiver Kontakt mit dem Management aufgebaut, da nach unserer Überzeugung nur mit einer starken Managementleistung eine herausragende Performance erzielt werden kann. Nach Aufnahme in das Portfolio der BB BIOTECH wird der intensive persönliche Kontakt mit den Führungsgremien der Beteiligungen gepflegt und ausgebaut.

Diese engmaschige Beobachtung der Portfoliogesellschaften ermöglicht BB BIOTECH die rechtzeitige Nutzung aller strategischen Optionen, wie etwa eine frühzeitige Veräusserung einer Beteiligung bei Eintritt einer signifikanten Verschlechterung der fundamentalen Situation.

**Wertschriftenpositionen per 31. März 2009**

Gesellschaft	Anzahl Wert-schriften	Veränderung seit 31.12.2008	Währung	Kurs	Kurswert in Mio. CHF	In % der Wert-schriften	In % des Eigenkapitals	In % der Gesellschaft
Actelion	8 518 238	(59 426)	CHF	51.95	442.5	32.2%	31.7%	6.8%
Gilead	6 003 618	–	USD	46.32	316.9	23.0%	22.7%	0.7%
Celgene	4 364 439	–	USD	44.40	220.8	16.1%	15.8%	0.9%
Vertex Pharmaceuticals	5 000 000	–	USD	28.73	163.7	11.9%	11.7%	3.3%
Biogen Idec	731 800	(979 400)	USD	52.42	43.7	3.2%	3.1%	0.2%
Novo Nordisk	600 000	600 000	DKK	268.50	32.7	2.4%	2.3%	0.1%
Zymogenetics	6 000 000	2 000 000	USD	3.99	27.3	2.0%	2.0%	8.7%
Roche Holding GS	150 000	–	CHF	156.20	23.4	1.7%	1.7%	<0.1%
Arena Pharmaceuticals	4 931 980	1 592 550	USD	3.01	16.9	1.2%	1.2%	6.6%
Optimer Pharmaceuticals	1 027 539	–	USD	13.20	15.5	1.1%	1.1%	3.1%
Basilea Pharmaceutica	200 000	13 863	CHF	71.00	14.2	1.0%	1.0%	2.1%
NicOx	1 000 000	–	EUR	8.76	13.3	1.0%	1.0%	2.1%
Elan	1 500 000	–	USD	6.64	11.3	0.8%	0.8%	0.3%
Affymetrix	2 000 000	–	USD	3.27	7.5	0.5%	0.5%	2.8%
Medicines Company	587 100	–	USD	10.84	7.3	0.5%	0.5%	1.1%
Epigenomics	945 000	–	EUR	1.82	2.6	0.2%	0.2%	3.2%
Rigel Pharmaceuticals	370 000	–	USD	6.14	2.6	0.2%	0.2%	1.0%
Incyte	947 166	–	USD	2.34	2.5	0.2%	0.2%	1.0%
BioXell	487 194	–	CHF	5.00	2.4	0.2%	0.2%	9.1%
Clinuvel	1 410 079	1 410 079	AUD	0.22	0.2	<0.1%	<0.1%	0.5%
Keryx Biopharmaceuticals	939 311	–	USD	0.14	0.1	<0.1%	<0.1%	2.0%
3% Convertible Bond Deutsche Bank London –18.05.2012	3 525 730	3 525 730	CHF	66.73	2.4	0.2%	0.2%	
<b>Total</b>					<b>1 369.8</b>	<b>99.6%</b>	<b>98.3%</b>	
<b>Derivative Instrumente</b>								
Roche Holding GS Put-Optionen (short)	(150 000)	(150 000)	CHF	2.36	(0.4)	<(0.1%)	<(0.1%)	
Actelion Put-Optionen (short)	(300 000)	(300 000)	CHF	5.02	(1.5)	(0.1%)	(0.1%)	
USD / CHF Put-Optionen (long)	400 000 000	400 000 000	CHF	0.04	15.2	1.1%	1.1%	
USD / CHF Call-Optionen (short)	(400 000 000)	(400 000 000)	CHF	0.02	(8.5)	(0.6%)	(0.6%)	
SWAP-Agreement auf eigene Aktien	1	–	CHF		0.5	<0.1%	<0.1%	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>1 375.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>98.6%</b>	
Flüssige Mittel (netto)					18.0		1.3%	
Übrige Aktiven					17.9		1.3%	
Diverse Verpflichtungen					(17.2)		(1.2%)	
<b>Total</b>					<b>1 393.7</b>		<b>100.0%</b>	
BB BIOTECH Namenaktien <sup>1)</sup>	3 769 201	(153 216)			234.6			18.6%
<b>Total</b>					<b>1 628.4</b>			

1) Entspricht der Summe aller in der Schweiz, Deutschland und Italien gehaltenen Aktien inkl. der 2. Handelslinie.

Wechselkurse per 31.03.2009:

USD / CHF: 1.13950  
 EUR / CHF: 1.51370  
 GBP / CHF: 1.63510  
 AUD / CHF: 0.78640  
 DKK / CHF: 20.3244

## Konsolidierte Bilanz

(in CHF 1 000, nicht testiert)

Aktiven	Anmerkungen	31.03.2009	31.12.2008	Passiven	Anmerkungen	31.03.2009	31.12.2008
<b>Umlaufvermögen</b>				<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Flüssige Mittel		17 954	12 454	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		5 815	–
Forderungen gegenüber Brokern		–	1	Wertschriften short	4	10 365	977
Wertschriften	4	1 385 493	1 588 294	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		11 177	7 366
Übrige Aktiven		6 269	5 465	Steuerabgrenzungen		231	207
				Wandelanleihe	11	–	100 070
				Verbindlichkeit aus Option	11	–	5 747
		<b>1 409 716</b>	<b>1 606 214</b>			<b>27 588</b>	<b>114 367</b>
						<b>27 588</b>	<b>114 367</b>
<b>Anlagevermögen</b>				<b>Eigenkapital</b>			
Übrige Aktiven		11 620	12 962	Aktienkapital	5	20 250	20 250
				Eigene Aktien	5	(310 811)	(335 995)
				Kapitalreserven		628 446	643 070
				Bilanzgewinn		1 055 863	1 177 484
		<b>11 620</b>	<b>12 962</b>			<b>1 393 748</b>	<b>1 504 809</b>
<b>Total Aktiven</b>	7	<b>1 421 336</b>	<b>1 619 176</b>	<b>Total Passiven</b>		<b>1 421 336</b>	<b>1 619 176</b>
Innerer Wert pro Aktie in CHF		84.57	92.16				

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 12 bis 17 sind integraler Bestandteil des vorliegenden konsolidierten Quartalsabschlusses.

Der konsolidierte Quartalsabschluss wurde am 23. April 2009 vom Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG genehmigt.

## Konsolidierte Erfolgsrechnung für die am 31. März abgeschlossene Periode

(in CHF 1 000, nicht testiert)

	Anmerkungen	01.01.–31.03.2009	01.01.–31.03.2008
<b>Betriebsertrag</b>			
Zinsertrag		22	75
Dividendertrag		859	897
Fremdwährungsgewinne netto		1 773	–
Übriger Betriebsertrag		1	–
		<b>2 655</b>	<b>972</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Nettoverlust aus Wertschriften	4	90 175	16 773
Zinsaufwand		1 543	3 682
Fremdwährungsverluste netto		–	2 776
Verwaltungsaufwand	6	1 380	1 883
Übriger Betriebsaufwand		1 507	1 711
		<b>94 605</b>	<b>26 825</b>
<b>Betriebsergebnis vor Steuern</b>			
	7	<b>(91 950)</b>	<b>(25 853)</b>
Steueraufwand		(15)	(20)
<b>Periodenverlust</b>		<b>(91 965)</b>	<b>(25 873)</b>
Verlust und verwässerter Verlust pro Aktie in CHF			
		(5.58)	(1.36)
Durchschnittlich ausstehende Aktien			
		16 467 659	19 023 403

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 12 bis 17 sind integraler Bestandteil des vorliegenden konsolidierten Quartalsabschlusses.

**Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals für  
die am 31. März abgeschlossene Periode**

(in CHF 1 000, nicht testiert)

	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total
<b>Bestand am 1. Januar 2008</b>	<b>22 500</b>	<b>(257 479)</b>	<b>853 536</b>	<b>1 148 598</b>	<b>1 767 155</b>
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(129 413)	(3 514)	–	(132 927)
Periodenverlust	–	–	–	(25 873)	(25 873)
<b>Bestand am 31. März 2008</b>	<b>22 500</b>	<b>(386 892)</b>	<b>850 022</b>	<b>1 122 725</b>	<b>1 608 355</b>
<b>Bestand am 1. Januar 2009</b>	<b>20 250</b>	<b>(335 995)</b>	<b>643 070</b>	<b>1 177 484</b>	<b>1 504 809</b>
Dividende	–	–	–	(29 656)	(29 656)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	25 184	(14 624)	–	10 560
Periodenverlust	–	–	–	(91 965)	(91 965)
<b>Bestand am 31. März 2009</b>	<b>20 250</b>	<b>(310 811)</b>	<b>628 446</b>	<b>1 055 863</b>	<b>1 393 748</b>

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 12 bis 17 sind integraler Bestandteil des vorliegenden konsolidierten Quartalsabschlusses.

**Konsolidierte Mittelflussrechnung für  
die am 31. März abgeschlossene Periode**

(in CHF 1 000, nicht testiert)

	Anmerkungen	01.01.–31.03.2009	01.01.–31.03.2008
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>			
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	4	197 309	174 898
Ausgaben Wertschriftenkäufe	4	(69 479)	(2 892)
Dividenden		859	897
Zinseinnahmen		14	71
Zinsausgaben		(88)	(1 492)
Zahlungen für Dienstleistungen		(4 056)	(3 501)
<b>Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>124 559</b>	<b>167 981</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Dividendenzahlung		(19 283)	–
Zinszahlung Wandelanleihe BB BIOTECH		(6 738)	(7 000)
Verkäufe von eigenen Aktien und Derivaten auf eigenen Aktien		29 318	21 575
Käufe von eigenen Aktien und Derivaten auf eigenen Aktien		(24 129)	(143 883)
(Rückzahlung)/Aufnahme von Krediten		–	(35 000)
Rückzahlung Wandelanleihe BB BIOTECH		(100 000)	–
<b>Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(120 832)</b>	<b>(164 308)</b>
Fremdwährungsdifferenz		1 773	(2 776)
<b>Zunahme flüssige Mittel netto</b>		<b>5 500</b>	<b>897</b>
<b>Flüssige Mittel netto am Anfang des Jahres</b>		<b>12 454</b>	<b>10 873</b>
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>		<b>17 954</b>	<b>11 770</b>
Flüssige Mittel		17 954	11 770
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>		<b>17 954</b>	<b>11 770</b>

Die ausgewählten Anmerkungen auf den Seiten 12 bis 17 sind integraler Bestandteil des vorliegenden konsolidierten Quartalsabschlusses.

## 1. Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die BB BIOTECH AG (die Gesellschaft) ist eine an der SIX Swiss Exchange, im «Prime Standard Segment» der Deutschen Börse sowie im «Star Segment» der Italienischen Börse kotierte 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 in ihrem Besitz stehenden Tochtergesellschaften.

Gesellschaft	Grundkapital in CHF 1 000	Kapitalanteil in %
BIOTECH FOCUS N.V., Curaçao	11	100
BIOTECH INVEST N.V., Curaçao	11	100
BIOTECH TARGET N.V., Curaçao	11	100
BIOTECH GROWTH N.V., Curaçao	11	100

## 2. Grundsätze der Rechnungslegung

### Allgemeines

Der konsolidierte Zwischenabschluss der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften (die Gruppe) wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» sowie den Vorschriften des Zusatzreglements der SIX Swiss Exchange für die Kotierung von Investmentgesellschaften erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2008 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden. Die Erstellung des konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, die Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen.

Der konsolidierte Zwischenabschluss wurde mit Ausnahme jener Grundsätze der Rechnungslegung, die nach der Veröffentlichung der konsolidierten Jahresrechnung eingeführt wurden, in Übereinstimmung mit den in der konsolidierten Jahresrechnung beschriebenen Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

Die folgenden seit dem 1. Januar 2009 gültigen Standards und Interpretationen wurden im vorliegenden konsolidierten Zwischenabschluss angewendet:

- IFRS 2 (revised, effective January 1, 2009) – *Share-based payments*
- IFRS 3 (revised, effective July 1, 2009) – *Business Combinations*
- IFRS 5 (revised, effective July 1, 2009) – *Non-current assets held-for-sale and discontinued operations*
- IFRS 8 (effective January 1, 2009) – *Operating Segments*
- IAS 1 (revised, effective January 1, 2009) – *Presentation of Financial Statements*
- IAS 16 (revised, effective January 1, 2009) – *Property, plant and equipment*
- IAS 19 (revised, effective January 1, 2009) – *Employee benefits*
- IAS 20 (revised, effective January 1, 2009) – *Accounting for government grants and disclosure of government grants*
- IAS 23 (revised, effective January 1, 2009) – *Borrowing Costs*
- IAS 27 (revised, effective July 1, 2009) – *Consolidated and Separate Financial Statements*

- IAS 28 (revised, effective January 1, 2009) – Investments in associates, and consequential amendments to IAS 32 – Financial Instruments: Presentation and IFRS 7 – Financial instruments: Disclosures
- IAS 29 (revised, effective January 1, 2009) – Financial reporting in hyperinflationary economies
- IAS 31 (revised, effective January 1, 2009) – Interests in joint ventures
- IAS 32 (revised, effective January 1, 2009) – Financial Instruments: Presentation
- IAS 36 (revised, effective January 1, 2009) – Impairment of assets
- IAS 38 (revised, effective January 1, 2009) – Intangible assets
- IAS 39 (revised, effective January 1, 2009) – Financial Instruments: Recognition and Measurement
- IAS 40 (revised, effective January 1, 2009) – Investment property and consequential amendments to IAS 16
- IAS 41 (revised, effective January 1, 2009) – Agriculture
- IFRIC 13 (effective July 1, 2008) – Customer Loyalty Programs
- IFRIC 15 (effective January 1, 2009) – Agreements for the construction of real estate
- IFRIC 16 (effective October 1, 2008) – Hedges of a net investment in a foreign operation

Die Anwendung der erwähnten Standards und Interpretationen hat keine Effekte und Änderungen auf die Rechnungslegungsgrundsätze.

Die folgenden neuen und angepassten Standards und Interpretationen wurden verabschiedet, sind aber für die Gruppe erst ab dem 1. Januar 2010 anwendbar und wurden im vorliegenden konsolidierten Zwischenabschluss nicht vorzeitig angewendet:

- IFRS 1 (amended, effective July 1, 2009) – First Time Adoption of IFRS and IAS 27 (revised) Consolidated and Separate Financial statements
- IAS 39 (amended, effective July 1, 2009) – Financial Instruments, «Eligible hedged items»
- IFRIC 17 (effective July 1, 2009) – Distributions of non-cash to owners
- IFRIC 18 (effective July 1, 2009) – Transfers of assets from customers

Die Gruppe bewertete die Auswirkungen der erwähnten Standards und Interpretationen und kam zu der Schlussfolgerung, dass diese neuen Standards, die überarbeiteten Standards und die Interpretationen keine wesentlichen Effekte und Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge haben.

### 3. Finanzielles Risikomanagement

Die Gruppe hält ihr Vermögen auch in anderen Währungen als ihrer Referenzwährung, dem Schweizer Franken. Der Wert des in Fremdwährungen gehaltenen Vermögens ist den Risiken durch Währungsschwankungen ausgesetzt. Seit dem 1. Januar 2009 setzt die Gruppe Fremdwährungsoptionen zur Reduzierung des Fremdwährungsrisikos ein.

#### 4. Wertschriften

Die Zusammensetzung der Wertschriften kann der Tabelle «Wertschriftenpositionen per 31. März 2009» auf Seite 7 entnommen werden.

#### Wertveränderung pro Anlagekategorie vom 1. Januar 2009 bis 31. März 2009

(inkl. Wertschriften short, in CHF 1 000)

	Börsennotierte Aktien	Obligationen	Derivative Instrumente	Total
<b>Eröffnungsbestand per 01.01.2009 zu Marktwerten</b>	<b>1 586 880</b>	<b>–</b>	<b>438</b>	<b>1 587 317</b>
Käufe	59 111	2 226	13 958	75 294
Verkäufe	(178 946)	–	(18 363)	(197 309)
Umgliederung <sup>1)</sup>	(582)	–	582	–
Realisierte Gewinne	21 601	–	3 426	25 027
Realisierte Verluste	(9)	–	(1 080)	(1 089)
Unrealisierte Gewinne	18 755	127	7 268	26 151
Unrealisierte Verluste	(139 315)	–	(949)	(140 264)
Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften	(99 550)	127	9 248	(90 175)
<b>Endbestand per 31.03.2009 zu Marktwerten</b>	<b>1 367 495</b>	<b>2 353</b>	<b>5 280</b>	<b>1 375 128</b>

1) Ausübung (250 000) Call Optionen Genentech, USD 89, 20.3.2009, 1:1

#### 5. Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 20.25 Mio. voll einbezahlten Namenaktien (31. Dezember 2008: 20.25 Mio.) mit einem Nominalwert von jeweils CHF 1 (31. Dezember 2008: CHF 1).

Vom 1. Januar 2009 bis zum 31. März 2009 wurden 282 505 Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 65.04 gekauft und 435 721 Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 67.29 verkauft.

Per 31. März 2009 bestehen ein genehmigtes Aktienkapital von CHF 9.1 Mio. (31. Dezember 2008: CHF 10.6 Mio.) und ein bedingtes Aktienkapital von CHF 9.1 Mio. (31. Dezember 2008: CHF 10.6 Mio.). Das bedingte Kapital besteht aus einer Tranche von CHF 4.55 Mio. zwecks Ausübung von Optionsrechten und einer Tranche von CHF 4.55 Mio. zwecks Ausübung von Wandel- und Optionsrechten, die in Verbindung mit Anlehensobligationen oder anderen Finanzmarktinstrumenten der Gesellschaft eingeräumt wurden oder werden.

Die Generalversammlung vom 30. März 2009 hat beschlossen, das Aktienkapital um CHF 2 025 000 auf neu CHF 18 225 000 herabzusetzen. Aufgrund des gesetzlich vorgeschriebenen Schuldendrucks kann die Abwicklung dieser Transaktion erst im zweiten Quartal 2009 durchgeführt werden. Bis dahin werden die zur Vernichtung bestimmten Aktien weiterhin in den Büchern der BB BIOTECH AG erscheinen.

Weil die eigenen Aktien in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) bereits zum Zeitpunkt des Rückkaufs direkt vom Eigenkapital abgezogen wurden, wird die Kapitalherabsetzung keinerlei Auswirkungen auf den inneren Wert der Gesellschaft haben.

## 6. Verwaltungsaufwand

(in CHF 1 000)

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:

	01.01.–31.03.2009	01.01.–31.03.2008
<b>Vermögensverwaltung</b>		
– Grundgebühr	1 246	1 701
<b>Verwaltungsrat</b>		
– Grundhonorar	125	170
– Arbeitgeberbeitrag AHV / ALV	9	12
	<b>1 380</b>	<b>1 883</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.

Die Hürden für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung befinden sich per Ende des nächsten Quartals (30. Juni 2009) auf folgender Basis:

- 70.1% der Aktien: CHF 109.76
- 14.4% der Aktien: CHF 112.21
- 3.6% der Aktien: CHF 116.28
- 6.1% der Aktien: CHF 253.15
- 5.8% der Aktien: CHF 260.73

Am 30. März 2009 hat die Generalversammlung die Auszahlung einer Dividende von CHF 1.80 pro Namenaktie beschlossen, die Auszahlung erfolgte am 31. März 2009. In der Folge wurden die Hürden für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung per 31. März 2009 ebenfalls um CHF 1.80 nach unten angepasst.

## 7. Segmentberichterstattung

(in CHF 1 000)

Die Gruppe weist nur ein Segment aus: das Halten von Beteiligungen an Unternehmen der Biotechnologie.

Die geografische Aufteilung der Aktiven sieht wie folgt aus:

Aktiven	31.03.2009	31.12.2008
USA	824 772	998 189
Schweiz	530 286	589 773
Dänemark	32 743	–
Frankreich	13 260	11 594
Irland	11 349	9 629
Deutschland	3 899	6 951
Italien	2 436	3 040
Grossbritannien	2 353	–
Australien	238	–
	<b>1 421 336</b>	<b>1 619 176</b>

Die geografische Aufteilung des Betriebsergebnis vor Steuern sieht wie folgt aus:

Betriebsergebnis vor Steuern	01.01.-31.03.2009	01.01.-31.03.2008
Irland	1 721	(14 202)
Frankreich	1 666	(3 999)
Grossbritannien	127	(3)
Dänemark	52	–
Australien	11	–
Italien	(699)	(4 641)
Curaçao	(1 647)	(2 098)
Deutschland	(1 737)	(3 119)
USA	(19 856)	(7 528)
Schweiz	(71 588)	9 737
	<b>(91 950)</b>	<b>(25 853)</b>

## 8. Verpfändungen

Die Wertschriften dienen der Sicherung von verfügbaren Rahmenkreditlimiten von CHF 250 Mio. und USD 140 Mio. (31. Dezember 2008: dito). Am 31. März 2009 hat die Gruppe keine Kredite beansprucht (31. Dezember 2008: keine).

## 9. Eventualverbindlichkeiten und andere Ausserbilanzgeschäfte

Am 31. März 2009 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte ausstehend (31. Dezember 2008: keine).

**10. Bedeutende Aktionäre**

Dem Verwaltungsrat sind per 31. März 2009 keine Aktionäre bekannt, die mehr als 3% des Aktienkapitals halten.

**11. Teilweise Pflichtwandelanleihe**

Am 6. Januar 2009 wurde die teilweise Pflichtwandelanleihe gemäss den Bedingungen des Emissionsprospekts zurückbezahlt. Die Rückzahlung erfolgte zu CHF 100 Millionen in bar und mittels Lieferung von 1 172 304 Namenaktien BB BIOTECH AG. Um die Lieferverpflichtung abzudecken, hat die BB BIOTECH AG die am 6. Januar 2009 ausstehenden Call Optionen mit einem Strike von CHF 5.30 (dividendenadjustiert) ausgeübt.

**12. Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag**

Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2009 sind keine Ereignisse eingetreten, die die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

#### **Verwaltungsrat und Aktienbesitz des Verwaltungsrats**

- Prof. Dr. Thomas Szucs (2003), Präsident (2004), Schweiz, 1650 Aktien (dito per 31. Dezember 2008)
- Prof. Dr. David Baltimore (1993), Vizepräsident (2004), USA, keine Aktien (dito per 31. Dezember 2008)
- Dr. Clive Meanwell (2004), USA, keine Aktien (dito per 31. Dezember 2008)

#### **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, Zürich

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

## 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, Schweiz
<b>Bereinigter Ausgabepreis vom 15.11.1993:</b>	CHF 23.76
<b>Notierungen:</b>	27. Dezember 1993 Schweiz, 10. Dezember 1997 Deutschland, 19. Oktober 2000 Italien
<b>Aktienstruktur:</b>	20.25 Mio. nominal, 20 250 000 Namenaktien zu je CHF 1 Nominalwert
<b>Genehmigtes Kapital:</b>	CHF 9.1 Mio.
<b>Bedingtes Kapital:</b>	CHF 9.1 Mio.
<b>Aktionärsbasis, Free Float:</b>	Institutionelle und private Anleger 90% Free Float (10% eigene Aktien gehalten über die zweite Handelslinie)
<b>Valorennummer Schweiz:</b>	3 838 999
<b>WKN Deutschland und Italien:</b>	AONFN3
<b>ISIN:</b>	CH0038389992

## 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 regelmässig 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: BION SW Equity NAV, BABB – Datastream: S:BINA – Reuters: BABB – Telekurs: BIO resp. 85, BB1 (Investdata) – Finanz & Wirtschaft (CH), M2: 2x wöchentlich	<b>in EUR</b>	– Bloomberg: BBZA GY Equity NAV, BABB – Datastream: D:BBNA – Reuters: BABB – Frankfurter Allgemeine Zeitung (D): 2x wöchentlich
	<b>Aktienkurs:</b>	<b>in CHF (SIX)</b>		– Bloomberg: BION SW Equity – Datastream: S:BIO – Reuters: BION.S – Telekurs: BIO
			<b>in EUR (STAR)</b>	– Bloomberg: BB IM Equity – Datastream: I:BBB – Reuters: BB.MI

## BB Aktienplan

Der BB Aktienplan bietet langfristig orientierten Anlegern die Möglichkeit, BB BIOTECH-Aktien ohne Depotgebühren zu halten und/oder kostengünstig zu erwerben.

Detailinformationen: BB Aktienplan, c/o SIX SAG AG, Postfach, CH-4601 Olten

Telefon +41 62 311 61 44, [www.bbbiotech.com](http://www.bbbiotech.com)

## Unternehmenskalender 2009

### Halbjahresbericht per 30. Juni 2009:

30. Juli 2009, 7.30 Uhr MEZ

### Quartalsbericht per 30. September 2009:

29. Oktober 2009, 7.30 Uhr MEZ



## Investor Relations



Maria-Grazia Iten-Alderuccio  
Telefon +41 44 267 67 14  
E-Mail [mga@bellevue.ch](mailto:mga@bellevue.ch)



Nafida Bendali  
Telefon +41 44 267 72 26  
E-Mail [nbe@bellevue.ch](mailto:nbe@bellevue.ch)

## **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  
E-Mail [info@bellevue.ch](mailto:info@bellevue.ch)  
[www.bellevue.ch](http://www.bellevue.ch)

