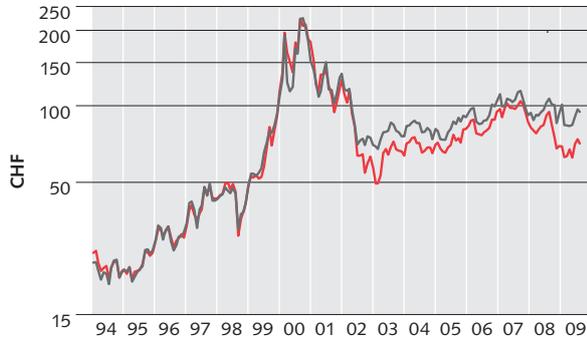


# BBBIOTECH

Quartalsbericht per  
30. September 2009

Der Performance verpflichtet

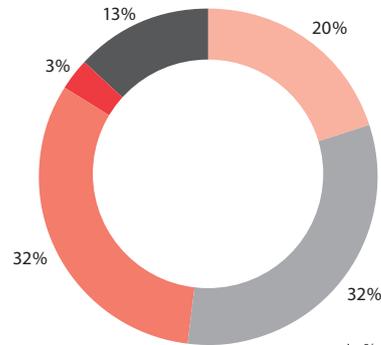
**KURSENTWICKLUNG SEIT GRÜNDUNG**



■ BB BIOTECH ■ BB BIOTECH Innerer Wert

Quelle: Datastream, 30.09.2009

**PORTFOLIO NACH SEKTOREN PER 30.09.2009**



in % der Wertschriften gerundete Werte

- Onkologie
- Kardiovaskuläre Krankheiten
- Infektionskrankheiten
- Autoimmunkrankheiten
- Varia

**PERFORMANCE (dividendenadjustiert)**

Per 30.09.2009	YTD	3Y	5Y	15.11.1993
Schweiz	+16.8%	+1.2%	+30%	+283%
Deutschland	+15.4%	+6.7%	+34%	N.A.
Italien	+20.1%	+6.9%	+34%	N.A.

**MEHRJAHRESVERGLEICH BB BIOTECH**

	12 Monate	2008	2007	2006	2005
Börsenkapitalisierung am Ende der Periode (in CHF Mio.)	1 420.6	1 392.2	1 924.9	2 241.8	2 068.9
Innerer Wert am Ende der Periode (in CHF Mio.)	1 607.5	1 505.2	1 767.2	2 252.9	2 279.9
Anzahl Aktien (in Mio. Stück)	18.2	20.3	22.5	23.9	25.7
Handelsvolumen (in CHF Mio. p.a.)	1 057.8	1 640.4	3 326.8	1 972.2	1 919.6
Gewinn/(Verlust) (in CHF Mio.)	(16.7)	45.4	(265.4)	297.4	318.0
Schlusskurse am Ende der Periode in CHF	77.95	68.75	85.55	93.80	80.50
Schlusskurse (D) am Ende der Periode in EUR	51.42	45.88	51.35	57.73	51.64
Schlusskurse (I) am Ende der Periode in EUR	51.46	44.19	51.71	57.64	51.58
Kursperformance (inkl. Dividende)	(3.8%)	(18.7%)	(6.8%)	19.1%	19.5%
Höchst-/Tiefst-Aktienkurs in CHF	83.50/56.65	94.00/59.80	107.00/83.85	93.80/71.20	82.35/64.70
Höchst-/Tiefst-Aktienkurs in EUR	53.84/38.06	58.80/38.06	64.19/50.31	58.00/45.71	53.00/41.51
Prämie/(Discount) (Jahresdurchschnitt)	(24.0%)	(14.2%)	(7.5%)	(10.3%)	(12.7%)
Dividende in CHF	N.A.	1.80	0.90	2.00	1.80
Investitionsgrad (Quartalswerte)	99.2%	110.3%	116.0%	110.8%	98.8%
Total Expense Ratio (TER) p.a.	0.77%	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>Bericht der Revisionsstelle</b>	18
<b>Corporate Governance</b>	19
<b>Aktionärsinformationen</b>	20

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre



David Baltimore, Clive Meanwell, Thomas Szucs

Die Portfoliounternehmen von BB BIOTECH erzielten im 3. Quartal 2009 eine positive Performance in Einklang mit dem breit diversifizierten Biotechnologie-Index, NBI. Der Innere Wert (NAV) stieg um 7.2% (in CHF). Die Aktie von BB BIOTECH hat per Ende des dritten Quartals 2009 mit CHF 77.95 geschlossen. Dies entspricht einer Steigerung von 12.2% in diesem Quartal. Der Aktienkurs in Deutschland betrug zum Quartalsende EUR 51.42, ein Plus von 10.6% gegenüber dem zweiten Quartal. Die Differenz zwischen Aktienkurs und Innerem Wert verringerte sich gegenüber dem Halbjahresabschluss von 22.8% auf 19.2% per Ende September. Wir werden unsere Massnahmen fortsetzen, um den Abschlag zu reduzieren, und haben daher im September das sechste Aktienrückkaufprogramm gestartet.

Unsere Kernbeteiligungen Actelion, Celgene, Gilead und Vertex haben sich erwartungsgemäss entwickelt. Actelion verzeichnete für Tracleer, ein Medikament zur Behandlung der pulmonalen arteriellen Hypertonie (PAH), anhaltend starke Wachstumsraten. Zudem hat die FDA dem Mittel eine Indikationserweiterung zur Behandlung von PAH-Patienten in einem weniger fortgeschrittenen Stadium erteilt. Bis zum Jahresende erwarten wir weitere wichtige klinische Daten zu Almorexant, einem potenziellen neuen Wirkstoff gegen Schlaflosigkeit.

Celgene konnte das vorzeitige Ende einer wichtigen Phase-III-Studie mit seinem Vorzeigeprodukt Revlimid zur Behandlung von Patienten mit unbehandeltem multiplem Myelom (MM), für die keine Stammzellentransplantation in Frage kommt, bekannt geben. Die Studie hat den primären Wirksamkeitsendpunkt bereits nach der ersten Zwischenanalyse erreicht. Die positiven Ergebnisse dürften Revlimid eine Erweiterung seines Anwendungsgebietes und somit eine Steigerung des Umsatzes erlauben, denn das Krebsmedikament wird derzeit hauptsächlich bei MM-Patienten eingesetzt, die nach einer vorangegangenen Therapie einen Rückfall erlitten haben.

Gilead meldete starke Umsatz- und Gewinnzahlen, gestützt auf die kontinuierliche Stärke der HIV-Produkte Atripla und Truvada. Das Unternehmen gab eine Kooperationsvereinbarung mit Johnson & Johnson (Tibotec) zur Entwicklung eines Kombinationspräparats, bestehend aus Gileads Truvada und Tibotecs non-nukleosidalem Reverse-Transkriptase-Hemmer (NNRTI) TMC278, bekannt. TMC278 hat das Potenzial, Sustiva als sogenannten NNRTI-Bestandteil von Atripla zu ersetzen. Durch eine erfolgreiche Vermarktung des neuen Kombinationspräparates würde Gilead die Marktführerschaft im HIV-Segment weiter ausbauen.

Vertex wird auf dem Kongress der «American Association for the Study of Liver Disease (AASLD)» im November weitere wichtige Studienergebnisse für seinen HCV-Proteaseinhibitor Telaprevir präsentieren. Die klinische Phase-II-Studie vergleicht die zweimal tägliche Dosierung mit der dreimal täglichen Telaprevirs, welche sich bereits als äusserst wirksam erwiesen hat. Wir erwarten eine vergleichbare Heilungsrate für beide Therapieschemata, was einen weiteren Vorteil für die Patienten darstellen würde. Ausserdem rechnen wir damit, dass mehrere Konkurrenten des Unternehmens Resultate von Proteasehemmern in früheren Entwicklungsphasen vorlegen. Aufgrund hoher Entwicklungshürden erwarten wir, dass diese Wettbewerber in jedem Falle einige Jahre nach der im Jahr 2011 möglichen Markteinführung von Telaprevir lanciert würden.

BB BIOTECH hat sein Beteiligungsportfolio um Genzyme und Micromet erweitert. Genzyme erzielte gute Fortschritte bei der Behebung von Produktionsproblemen für sein Schlüsselprodukt Cerezyme, das zur Behandlung der seltenen erblichen Stoffwechselstörung Morbus Gaucher zugelassen ist. BB BIOTECH hat an der Kapitalerhöhung von Micromet partizipiert. Micromets führendes klinisches Programm, das durch positive klinische Daten gestützt wird, ist ein CD19-spezifischer BiTE®-Antikörper zur Behandlung von Lymphomen. Wir haben unsere Positionen in Rigel und The Medicines Company verkauft. Mit dem langjährigen Engagement in The Medicines Company erzielte BB BIOTECH einen beträchtlichen Gewinn von CHF 109 Mio.

BB BIOTECH hat am 16. September 2009 das sechste Aktienrückkaufprogramm gestartet und bis Ende des dritten Quartals 113 500 eigene Aktien zurückgekauft. Die Aktionäre hatten dem Rückkaufprogramm und der anschliessenden Vernichtung von bis zu 1.8225 Mio. Namenaktien, das entspricht 10% des gesamten Aktienkapitals des Unternehmens, an der ausserordentlichen Generalversammlung am 6. Juli 2009 zugestimmt. Die Herabsetzung des Aktienkapitals führt zu einer Steigerung des Gewinns pro Aktie und dürfte den Abschlag des Aktienkurses zum Inneren Wert der Gesellschaft verringern.

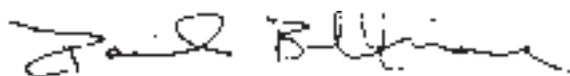
Die anhaltende Debatte um die US-Gesundheitsreform lastet weiterhin auf den Kursentwicklungen vieler Unternehmen im Gesundheitssektor. Wir halten unser Portfolio in Bezug auf potenzielle reformbedingte Risiken, die möglicherweise Umsatz- und Gewinnschwankungen dieser Gesellschaften nach sich ziehen, für gut ausgewogen. Innovative und leistungsfähige Medikamente werden auch in einem kostenbewussteren Umfeld weiterhin gute Preise erzielen und von den Kassen rückerstattet werden.

Wir danken Ihnen für Ihre Unterstützung.

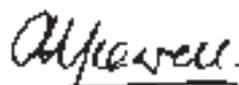
Der Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG



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 börsennotierten, 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 Wertverdopplung 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 30. September 2009

Gesellschaft	Anzahl Wert-schriften	Veränderung seit 30.06.2009	Währung	Kurs	Kurswert in Mio. CHF	In % der Wert-schriften	In % des Eigenkapitals	In % der Gesellschaft
Actelion	7 677 000	(275 039)	CHF	64.35	494.0	32.1%	30.7%	6.1%
Gilead	5 614 768	(388 850)	USD	46.50	270.8	17.6%	16.8%	0.6%
Celgene	4 364 439	–	USD	55.90	253.0	16.4%	15.7%	1.0%
Vertex Pharmaceuticals	4 784 700	34 700	USD	37.90	188.1	12.2%	11.7%	2.6%
Novo Nordisk	990 000	(10 000)	DKK	318.50	64.3	4.2%	4.0%	0.2%
Zymogenetics	6 000 000	–	USD	6.04	37.6	2.4%	2.3%	8.7%
Biogen Idec	631 800	(100 000)	USD	50.52	33.1	2.2%	2.1%	0.2%
Roche Holding GS	150 000	–	CHF	167.50	25.1	1.6%	1.6%	<0.1%
Roche Holding ADR	100 000	–	USD	40.60	4.2	0.3%	0.3%	<0.1%
Arena Pharmaceuticals	5 431 980	500 000	USD	4.47	25.2	1.6%	1.6%	5.9%
Basilea Pharmaceutica	200 000	25 000	CHF	104.30	20.9	1.4%	1.3%	2.1%
Affymetrix	2 000 000	–	USD	8.78	18.2	1.2%	1.1%	2.8%
Genzyme	306 600	306 600	USD	56.73	18.0	1.2%	1.1%	0.1%
Micromet	2 329 156	2 329 156	USD	6.66	16.1	1.0%	1.0%	3.4%
Optimer Pharmaceuticals	888 099	(60 740)	USD	13.53	12.5	0.8%	0.8%	2.7%
Elan	1 500 000	–	USD	7.11	11.1	0.7%	0.7%	0.3%
NicOx	500 000	(500 000)	EUR	8.89	6.7	0.4%	0.4%	1.0%
Incyte	947 166	–	USD	6.75	6.6	0.4%	0.4%	0.8%
Epigenomics	945 000	–	EUR	2.95	4.2	0.3%	0.3%	3.2%
BioXell	487 194	–	CHF	6.70	3.3	0.2%	0.2%	9.1%
Keryx Biopharmaceuticals	801 811	(137 500)	USD	2.34	1.9	0.1%	0.1%	1.7%
Clinuvel	1 296 006	(1 927 353)	AUD	0.34	0.4	<0.1%	<0.1%	0.4%
3% Convertible Bond Deutsche Bank London -18.05.2012 <sup>1)</sup>	3 525 730	–	CHF	77.25	2.7	0.2%	0.2%	
<b>Total</b>					<b>1 518.0</b>	<b>98.6%</b>	<b>94.4%</b>	
<b>Derivative Instrumente</b>								
Biogen Idec Call-Optionen (short)	(150 000)	50 000	USD	1.93	(0.3)	<(0.1%)	<(0.1%)	
Basilea Put-Optionen (short)	(25 000)	–	CHF	0.00	<(0.1)	<(0.1%)	<(0.1%)	
USD / CHF Put-Optionen (long)	400 000 000	–	CHF	0.05	20.0	1.3%	1.2%	
USD / CHF Call-Optionen (short)	(400 000 000)	–	CHF	0.00	<(0.1)	<(0.1%)	<(0.1%)	
SWAP-Agreement auf eigene Aktien	1	–	CHF		1.8	0.1%	0.1%	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>1 539.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>95.8%</b>	
Flüssige Mittel (netto)					52.8		3.3%	
Übrige Aktiven					18.7		1.2%	
Diverse Verpflichtungen					(3.5)		(0.2%)	
<b>Total</b>					<b>1 607.5</b>		<b>100.0%</b>	
BB BIOTECH Namenaktien <sup>2)</sup>	1 566 774	(11 503)			122.2			8.6%
<b>Total</b>					<b>1 729.7</b>			

1) Wandelbar in Namenaktien BB Biotech AG

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

Wechselkurse per 30.09.2009:

USD / CHF: 1.037150

EUR / CHF: 1.516550

GBP / CHF: 1.656900

AUD / CHF: 0.913250

DKK / CHF: 20.381500

## Konsolidierte Bilanz

(in CHF 1 000)

Aktiven	Anmerkungen	30.09.2009	31.12.2008	Passiven	Anmerkungen	30.09.2009	31.12.2008
<b>Umlaufvermögen</b>				<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Flüssige Mittel		52 849	12 454	Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		1 508	–
Forderungen gegenüber Brokern		4 267	1	Wertschriften short	4	309	977
Wertschriften	4	1 539 797	1 588 294	Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		1 250	7 366
Übrige Aktiven		5 554	5 465	Steuerabgrenzungen		757	207
				Wandelanleihe	11	–	100 070
				Verbindlichkeit aus Option	11	–	5 747
		<b>1 602 467</b>	<b>1 606 214</b>			<b>3 824</b>	<b>114 367</b>
						<b>3 824</b>	<b>114 367</b>
<b>Anlagevermögen</b>				<b>Eigenkapital</b>			
Übrige Aktiven		8 890	12 962	Aktienkapital	5	18 225	20 250
				Eigene Aktien	5	(121 702)	(335 995)
				Kapitalreserven		453 106	643 070
		<b>8 890</b>	<b>12 962</b>	Bilanzgewinn		1 257 904	1 177 484
						<b>1 607 533</b>	<b>1 504 809</b>
<b>Total Aktiven</b>	7	<b>1 611 357</b>	<b>1 619 176</b>	<b>Total Passiven</b>		<b>1 611 357</b>	<b>1 619 176</b>
Innerer Wert pro Aktie in CHF		96.50	92.16				

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

Der konsolidierte Quartalsabschluss wurde am 13. Oktober 2009 vom Verwaltungsrat der BB BIOTECH AG genehmigt.

**Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung für die  
am 30. September abgeschlossene Periode**

(in CHF 1 000)

	Anmerkungen	01.01.–30.09.2009	01.01.–30.09.2008*	01.07.–30.09.2009*	01.07.–30.09.2008*
<b>Betriebsertrag</b>					
Nettogewinn aus Wertschriften	4	121 272	193 129	114 177	83 848
Zinsertrag		168	167	30	58
Dividendenertrag		866	895	7	–
Fremdwährungsgewinne netto		1 203	–	–	106
Übriger Betriebsertrag		69	12	–	–
		<b>123 578</b>	<b>194 203</b>	<b>114 214</b>	<b>84 012</b>
<b>Betriebsaufwand</b>					
Zinsaufwand		4 270	9 046	1 370	2 523
Fremdwährungsverluste netto		–	2 374	523	–
Verwaltungsaufwand	6	4 362	5 636	1 583	1 882
Übriger Betriebsaufwand		4 096	4 968	1 228	1 471
		<b>12 728</b>	<b>22 024</b>	<b>4 704</b>	<b>5 876</b>
<b>Betriebsergebnis vor Steuern</b>	<b>7</b>	<b>110 850</b>	<b>172 179</b>	<b>109 510</b>	<b>78 136</b>
Steueraufwand		(765)	(21)	(750)	–
<b>Periodengewinn</b>		<b>110 085</b>	<b>172 158</b>	<b>108 760</b>	<b>78 136</b>
<b>Gesamtgewinn für die Periode</b>		<b>110 085</b>	<b>172 158</b>	<b>108 760</b>	<b>78 136</b>
Gewinn und verwässerter Gewinn pro Aktie in CHF		6.64	9.59		
Durchschnittlich ausstehende Aktien		16 580 141	17 948 120		

\* nicht testiert

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

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

(in CHF 1 000)

	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>
Dividende	–	–	–	(16 467)	(16 467)
Kapitalreduktion	(2 250)	189 364	(187 114)	–	–
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(253 567)	(20 987)	–	(274 554)
Verbindlichkeiten aus Option	–	–	1 051	–	1 051
Gesamtgewinn für die Periode	–	–	–	172 158	172 158
<b>Bestand am 30. September 2008*</b>	<b>20 250</b>	<b>(321 682)</b>	<b>646 486</b>	<b>1 304 289</b>	<b>1 649 343</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	–	–	–	(29 665)	(29 665)
Kapitalreduktion	(2 025)	169 521	(167 496)	–	–
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	44 772	(22 468)	–	22 304
Gesamtgewinn für die Periode	–	–	–	110 085	110 085
<b>Bestand am 30. September 2009</b>	<b>18 225</b>	<b>(121 702)</b>	<b>453 106</b>	<b>1 257 904</b>	<b>1 607 533</b>

\* nicht testiert

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

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

(in CHF 1 000)

	Anmerkungen	01.01.–30.09.2009	01.01.–30.09.2008*
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>			
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	4	333 596	612 735
Ausgaben Wertschriftenkäufe	4	(164 908)	(171 754)
Dividenden		866	895
Zinseinnahmen		172	163
Zinsausgaben		(85)	(3 082)
Zahlungen für Dienstleistungen		(8 123)	(11 252)
Steuerzahlungen		(216)	(56)
<b>Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>161 302</b>	<b>427 649</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Dividendenzahlung		(29 665)	(16 467)
Zinszahlung Wandelanleihe BB BIOTECH		(6 738)	(7 000)
Verkäufe von eigenen Aktien und Derivaten auf eigenen Aktien		53 279	90 941
Käufe von eigenen Aktien und Derivaten auf eigenen Aktien		(38 986)	(359 676)
(Rückzahlung)/Aufnahme von Krediten		–	(133 780)
Rückzahlung Wandelanleihe BB BIOTECH		(100 000)	–
<b>Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(122 110)</b>	<b>(425 982)</b>
Fremdwährungsdifferenz		1 203	(2 374)
<b>Zunahme/(Abnahme) flüssige Mittel netto</b>		<b>40 395</b>	<b>(707)</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>52 849</b>	<b>10 166</b>
Flüssige Mittel		52 849	10 166
<b>Flüssige Mittel netto am Ende der Periode</b>		<b>52 849</b>	<b>10 166</b>

\* nicht testiert

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, Vorgasse 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

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 Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für 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 7 (revised, effective January 1, 2009) – Financial instruments: Disclosure
- 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 30. September 2009» auf Seite 7 entnommen werden.

#### Wertveränderung pro Anlagekategorie vom 1. Januar 2009 bis 30. September 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	148 725	2 226	13 958	164 908
Verkäufe	(314 025)	–	(19 983)	(334 009)
Umgliederung <sup>1)</sup>	(691)	–	691	–
Realisierte Gewinne	28 568	–	7 008	35 577
Realisierte Verluste	(10 948)	–	(1 080)	(12 028)
Unrealisierte Gewinne	124 147	498	20 417	145 062
Unrealisierte Verluste	(47 339)	–	–	(47 339)
Nettogewinne aus Wertschriften	93 737	498	27 037	121 272
<b>Endbestand per 30.09.2009 zu Marktwerten</b>	<b>1 515 316</b>	<b>2 724</b>	<b>21 448</b>	<b>1 539 488</b>

1) Ausübung (250 000) Call Optionen Genentech, USD 89, 20.03.2009, 1:1  
Ausübung (196 600) Call Optionen Vertex, USD 36, 31.07.2009, 1:1

#### 5. Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 18.23 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 30. September 2009 wurden 505 145 Aktien zu einem Durchschnittspreis von CHF 68.78 gekauft und 835 788 Aktien zu einem Durchschnittskurs von CHF 68.36 verkauft.

Per 30. September 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 Anleiheobligationen 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. Am 16. Juni 2009 wurden 2 025 000 Namenaktien zum Nominalwert von CHF 2 025 000 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 Rückkaufs direkt vom Eigenkapital abgezogen wurden, hat die Kapitalherabsetzung keine Auswirkungen auf den inneren Wert der Gesellschaft.

## 6. Verwaltungsaufwand

(in CHF 1 000)

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:

	01.01.–30.09.2009	01.01.–30.09.2008*
<b>Vermögensverwaltung</b>		
– Grundgebühr	3 942	5 091
<b>Verwaltungsrat</b>		
– Grundhonorar	394	509
– Arbeitgeberbeitrag AHV / ALV	26	36
	<b>4 362</b>	<b>5 636</b>

\* nicht testiert

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 (31. Dezember 2009) auf folgender Basis:

- 70.1% der Aktien: CHF 112.49
- 14.4% der Aktien: CHF 115.00
- 3.6% der Aktien: CHF 119.17
- 6.1% der Aktien: CHF 259.46
- 5.8% der Aktien: CHF 267.23

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	30.09.2009	31.12.2008
USA	881 286	998 189
Schweiz	629 519	589 773
Dänemark	64 266	–
Deutschland	12 010	6 951
Irland	11 061	9 629
Frankreich	6 738	11 594
Italien	3 264	3 040
Grossbritannien	2 817	–
Australien	396	–
	<b>1 611 357</b>	<b>1 619 176</b>

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

Betriebsergebnis vor Steuern	01.01.–30.09.2009	01.01.–30.09.2008*
USA	52 232	155 637
Schweiz	50 478	37 404
Dänemark	11 807	–
Frankreich	2 190	(6 225)
Irland	1 433	(22 141)
Grossbritannien	498	6 394
Australien	482	–
Italien	(51)	(10 799)
Deutschland	(3 070)	18 379
Curaçao	(5 149)	(6 470)
	<b>110 850</b>	<b>172 179</b>

\* nicht testiert

## 8. Verpfändungen

Die Wertschriften dienen der Sicherung von verfügbaren Rahmenkreditlimiten von CHF 350 Mio. (31. Dezember 2008: CHF 250 Mio. und USD 140 Mio.). Am 30. September 2009 hat die Gruppe keine Kredite beansprucht (31. Dezember 2008: keine).

## 9. Eventualverbindlichkeiten und andere Ausserbilanzgeschäfte

Am 30. September 2009 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte ausstehend (31. Dezember 2008: 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 2009 keine Verfahren bestehen, die eine Auswirkung auf die finanzielle Lage der Gruppe haben könnten (31. Dezember 2008: keine).

#### **10. Bedeutende Aktionäre**

Dem Verwaltungsrat sind per 30. September 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 30. September 2009 sind keine Ereignisse eingetreten, die die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

**Bericht über die Review  
des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses  
an den Verwaltungsrat der  
BB BIOTECH AG  
Schaffhausen**

*Einleitung*

Wir haben eine Review (prüferische Durchsicht) des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses (Bilanz, Gesamterfolgsrechnung, Entwicklung des Eigenkapitals, Mittelflussrechnung und ausgewählte Anmerkungen, Seiten 8 bis 17) der BB Biotech AG für die am 30. September 2009 abgeschlossene Rechnungsperiode vorgenommen. Für die Erstellung und Darstellung dieses verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 «Zwischenberichterstattung» ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, aufgrund unserer Review eine Schlussfolgerung zu diesem verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss abzugeben.

*Umfang der Review*

Unsere Review erfolgte in Übereinstimmung mit dem Schweizer Prüfungsstandard 910 und dem International Standard on Review Engagements 2410, «Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity». Eine Review eines Zwischenabschlusses umfasst Befragungen, vorwiegend von Personen, die für das Finanz- und Rechnungswesen verantwortlich sind, sowie die Anwendung von analytischen und anderen Verfahren. Der Umfang einer Review ist wesentlich geringer als der einer Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards und den International Standards on Auditing. Deshalb ist es uns nicht möglich, mit der gleichen Sicherheit wie bei einer Prüfung alle wesentlichen Sachverhalte zu erkennen. Aus diesem Grund geben wir kein Prüfungsurteil ab.

*Schlussfolgerung*

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss nicht in allen wesentlichen Belangen in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt wurde.

PricewaterhouseCoopers AG

Thomas Romer  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Adrian Keller  
Revisionsexperte

Zürich, 23. Oktober 2009

**Verwaltungsrat und Aktienbesitz des Verwaltungsrats**

- Prof. Dr. med. Thomas Szucs (2003), Präsident (2004), Schweiz, 1 650 Aktien (dito per 30. Juni 2009).
- Prof. Dr. David Baltimore (1993), Vizepräsident (2004), USA, keine Aktien (dito per 30. Juni 2009).
- Dr. Clive Meanwell (2004), USA, keine Aktien (dito per 30. Juni 2009).

**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 per 30. September 2009

<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>	18.23 Mio. nominal, 18 225 000 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 99.3% Free Float (0.7% eigene Aktien gehalten über die zweite Handelslinie)
<b>Valorenummer Schweiz:</b>	3 838 999
<b>WKN Deutschland und Italien:</b>	AONFN3
<b>ISIN:</b>	CH0038389992

### Unternehmenskalender 2009/10

**Pressemittteilung Portfolio per 31. Dezember 2009:**  
28. Januar 2010, 7.30 Uhr MEZ

**Jahresbericht per 31. Dezember 2009:**  
PDF: 4. März 2010, 7.30 Uhr MEZ  
Hardcopy: 12. März 2010, 7.30 Uhr MEZ

**Ordentliche Generalversammlung 2010:**  
29. März 2010, 16.00 Uhr MEZ

**Quartalsbericht per 31. März 2010:**  
29. April 2010, 7.30 Uhr MEZ

**Halbjahresbericht per 30. Juni 2010:**  
29. Juli 2010, 7.30 Uhr MEZ

**Quartalsbericht per 30. September 2010:**  
28. Oktober 2010, 7.30 Uhr MEZ

### Aktionärsinformationen

Die Gesellschaft publiziert börsentäglich ihren Inneren Wert über die wichtigsten Börseninformationsdienste (Reuters, Bloomberg, AWP, VWV) 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	<b>in EUR</b>	– Bloomberg: BBZA GY Equity NAV, BABB
		– Datastream: S:BINA		– Datastream: D:BBNA
		– Reuters: BABB		– Reuters: BABB
		– Telekurs: BIO resp. 85, BB1 (Investdata)		– Frankfurter Allgemeine Zeitung (D): 2x wöchentlich
		– Finanz & Wirtschaft (CH), M2: 2x wöchentlich		
<b>Aktienkurs:</b>	<b>in CHF (SIX)</b>	– Bloomberg: BION SW Equity	<b>in EUR (Xetra)</b>	– Bloomberg: BBZA GY Equity
		– Datastream: S:BIO		– Datastream: D:BBZ
		– Reuters: BION.S		– Reuters: BION.DE
		– Telekurs: BIO		– Bloomberg: BB IM Equity
			<b>in EUR (STAR)</b>	– Datastream: I:BBB
				– Reuters: BB.MI

## 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)

