

# Finanzbericht

<b>Finanzbericht</b>	<b>27–64</b>
<b>Konsolidierte Jahresrechnung</b>	<b>28</b>
Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember	28
Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr	29
Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr	30
Konsolidierte Mittelflussrechnung für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr	31
Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung	32
Bericht zur Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung	50
<b>Jahresrechnung BB Biotech AG</b>	<b>55</b>
Bilanz per 31. Dezember	55
Erfolgsrechnung für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr	56
Anhang zur Jahresrechnung BB Biotech AG	57
Bericht zur Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung	62

# Konsolidierte Bilanz per 31. Dezember

in CHF 1 000	Anmerkungen	2021	2020
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		2 835	6 816
Forderungen gegenüber Brokern		–	1 521
Wertschriften	4	3 641 112	3 954 659
Übrige Aktiven		135	139
		<b>3 644 082</b>	<b>3 963 135</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>3 644 082</b>	<b>3 963 135</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
Bankverbindlichkeiten	5	355 000	63 000
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	6 576
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	6	5 431	5 709
Steuerverbindlichkeiten		158	303
		<b>360 589</b>	<b>75 588</b>
<b>Total Verbindlichkeiten</b>		<b>360 589</b>	<b>75 588</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	7	11 080	11 080
Eigene Aktien	7	(9 205)	(8 241)
Gewinnreserven	7	3 281 618	3 884 708
		<b>3 283 493</b>	<b>3 887 547</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>3 644 082</b>	<b>3 963 135</b>
Innerer Wert pro Aktie in CHF		59.40	70.30

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung.

Die konsolidierte Jahresrechnung wurde am 15. Februar 2022 vom Verwaltungsrat der BB Biotech AG genehmigt.

# Konsolidierte Gesamterfolgsrechnung für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr

in CHF 1 000	Anmerkungen	2021	2020
<b>Betriebsertrag</b>			
Nettogewinn aus Wertschriften	4	–	741 511
Zinsertrag		–	7
Dividendenertrag		–	243
Übriger Betriebsertrag		4	23
		<b>4</b>	<b>741 784</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Nettoverlust aus Wertschriften	4	(343 595)	–
Finanzaufwand		(986)	(883)
Fremdwährungsverluste		(962)	(1 857)
Verwaltungsaufwand	8	(52 595)	(41 755)
Übriger Betriebsaufwand	9	(6 607)	(6 040)
		<b>(404 745)</b>	<b>(50 535)</b>
<b>Betriebsergebnis vor Steuern</b>	12	<b>(404 741)</b>	<b>691 249</b>
Gewinnsteuern	10	(67)	(75)
<b>Periodenergebnis</b>		<b>(404 808)</b>	<b>691 174</b>
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>		<b>(404 808)</b>	<b>691 174</b>
Ergebnis pro Aktie in CHF	11	(7.31)	12.48
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF	11	(7.31)	12.48

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung.

# Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr

in CHF 1 000	Aktienkapital	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Total
<b>Bestand am 1. Januar 2020</b>	<b>11 080</b>	–	<b>3 381 893</b>	<b>3 392 973</b>
Dividende	–	–	(188 360)	(188 360)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(8 241)	1	(8 240)
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	–	–	691 174	691 174
<b>Bestand am 31. Dezember 2020</b>	<b>11 080</b>	<b>(8 241)</b>	<b>3 884 708</b>	<b>3 887 547</b>
<b>Bestand am 1. Januar 2021</b>	<b>11 080</b>	<b>(8 241)</b>	<b>3 884 708</b>	<b>3 887 547</b>
Dividende	–	–	(199 440)	(199 440)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(964)	1 158	194
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	–	–	(404 808)	(404 808)
<b>Bestand am 31. Dezember 2021</b>	<b>11 080</b>	<b>(9 205)</b>	<b>3 281 618</b>	<b>3 283 493</b>

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung.

# Konsolidierte Mittelflussrechnung für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr

in CHF 1 000	Anmerkungen	2021	2020
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>			
Einnahmen Wertschriftenverkäufe	4	926 988	1 008 571
Ausgaben Wertschriftenkäufe	4	(962 091)	(699 354)
Dividenden		–	243
Zinseinnahmen		–	7
Zahlungen für Dienstleistungen		(59 545)	(46 973)
Bezahlte Gewinnsteuern		(139)	(45)
<b>Total Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>(94 787)</b>	<b>262 449</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Dividende		(199 440)	(188 360)
Verkäufe von eigenen Aktien	7	9 653	20
Käufe von eigenen Aktien	7	(9 459)	(8 260)
Aufnahme/(Rückzahlung) von Bankkrediten	5	292 000	(87 000)
Zinsausgaben		(986)	(883)
<b>Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>91 768</b>	<b>(284 483)</b>
Fremdwährungsdifferenz		(962)	(1 857)
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>		<b>(3 981)</b>	<b>(23 891)</b>
<b>Flüssige Mittel am Anfang des Jahres</b>		<b>6 816</b>	<b>30 707</b>
<b>Flüssige Mittel am Ende des Jahres</b>		<b>2 835</b>	<b>6 816</b>

Der Anhang ist integraler Bestandteil der konsolidierten Jahresrechnung.

# Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung

## 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, Schwertstrasse 6. Ihre Geschäftstätigkeit besteht in der Beteiligung an Unternehmen der Biotechnologie mit dem Ziel des Vermögenszuwachses. Diese Beteiligungen hält sie indirekt durch die in ihrem Besitz stehenden Tochtergesellschaften.

Gesellschaft	Grundkapital in CHF 1 000	Kapital- und Stimmanteil in %
Biotech Focus N.V., Curaçao	11	100
Biotech Growth N.V., Curaçao	11	100
Biotech Invest N.V., Curaçao	11	100
Biotech Target N.V., Curaçao	11	100

## 2. Grundsätze der Rechnungslegung

### Allgemeines

Die konsolidierte Jahresrechnung der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften (die Gruppe) wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den Vorschriften des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange für die Kotierung von Investmentgesellschaften für die Periode 1.1.2021 bis 31.12.2021 erstellt. Die Konsolidierung erfolgte auf Basis der Einzelabschlüsse der Gruppengesellschaften, die nach einheitlichen Richtlinien erstellt wurden. Die Bewertung der Bilanzpositionen erfolgt mit Ausnahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (inkl. derivativer Instrumente), die «at fair value through profit or loss» gehalten werden, aufgrund von historischen Werten. Die Erstellung des IFRS-konformen konsolidierten Jahresabschlusses 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.

Es wurden keine neuen oder angepassten Standards und Interpretationen, welche für die Gruppe anwendbar und ab dem 1. Januar 2021 in Kraft sind, im vorliegenden konsolidierten Jahresabschluss berücksichtigt.

Die folgenden angepassten Standards wurden verabschiedet, sind aber für die Gruppe erst zukünftig anwendbar und wurden im vorliegenden konsolidierten Jahresabschluss nicht vorzeitig angewendet:

- IAS 1 (amended, effective January 1, 2022) – Classification of Liabilities as Current or Non-current
- IFRS 3 (amended, effective January 1, 2022) – Reference to the Conceptual Framework
- IAS 37 (amended, effective January 1, 2022) – Onerous Contracts – Cost of fulfilling a Contract
- Annual Improvements to IFRS Standards 2018-2020 (effective January 1, 2022) – IFRS 9, IFRS 16

Die Gruppe hat die Auswirkungen der obenerwähnten angepassten Standards analysiert und kam zu der Schlussfolgerung, dass diese angepassten Standards keine wesentlichen Effekte und Änderungen in den Rechnungslegungsgrundsätzen zur Folge haben.

## Konsolidierungsbasis

Die konsolidierte Jahresrechnung umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft die Fähigkeit hat, die finanzielle und operative Tätigkeit einer anderen Gesellschaft nachhaltig zu beeinflussen und deren variablen Gewinnen/Verlusten ausgesetzt ist. Tochtergesellschaften werden ab dem Zeitpunkt konsolidiert, ab dem die Gesellschaft Kontrolle über die Tochtergesellschaften erlangt, und werden ab dem Zeitpunkt dekonsolidiert, ab dem die Kontrolle erlischt. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Erwerbsmethode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 31. Dezember.

## Umrechnung von Fremdwährungen

Aufgrund des ökonomischen Umfelds (primäre Börsenkotierung, Investoren, Kosten und Performancemessung), in dem die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften operieren, ist der Schweizer Franken die funktionale Währung aller Gesellschaften. Die konsolidierte Jahresrechnung der Gesellschaften wird in Schweizer Franken – der Präsentationswährung der Gruppe – dargestellt. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden mit dem am Tag des Geschäftsvorgangs gültigen Wechselkurs umgerechnet. Bei der Erstellung der Jahresabschlüsse der einzelnen Gesellschaften werden Aktiven und Passiven in Fremdwährung zum Kurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Die Umrechnungsdifferenzen der Einzelabschlüsse werden in der Erfolgsrechnung erfasst. Wechselkursdifferenzen aus Wertschriftenbeständen «held at fair value through profit or loss» werden als Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften erfasst.

Die folgenden Fremdwährungskurse wurden für die Erstellung der konsolidierten Jahresrechnung verwendet:

Währung	31.12.2021	31.12.2020
USD	0.91290	0.88520
ANG	0.51287	0.49730
EUR	1.03740	1.08134

## Finanzielle Vermögenswerte

Die Gruppe klassifiziert ihre finanziellen Vermögenswerte in die folgenden Kategorien:

- Finanzielle Vermögenswerte «at amortized cost»
- Finanzielle Vermögenswerte «at fair value through profit or loss»

**Finanzielle Vermögenswerte «at amortized cost»**

Finanzielle Vermögenswerte «at amortized cost» sind nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Sie stellen grundsätzlich finanzielle Vermögenswerte dar, die im Rahmen eines Geschäftsmodells gehalten werden um vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen, welche ausschliesslich Zins- und Tilgungszahlungen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen. Sie zählen zu den kurzfristigen Vermögenswerten, sofern sie nicht eine Laufzeit von mehr als zwölf Monaten nach dem Bilanzstichtag haben. Andernfalls werden sie als langfristige Vermögenswerte klassifiziert.

**Flüssige Mittel**

Die flüssigen Mittel entsprechen Konti und Call-Geldern bei Banken mit einer Fälligkeit von weniger als drei Monaten.

**Forderungen gegenüber Brokern**

Die Forderungen gegenüber Brokern resultieren aus offenen Wertpapiergeschäften und sind unverzinslich.

Diese Beträge werden bei der erstmaligen Erfassung zum «fair value» und in der Folge «at amortized cost» bewertet. Zu jedem Berichtsstichtag bewertet die Gruppe die Wertberichtigung auf Forderungen gegenüber Brokern mit einem Betrag in der Höhe des Lifetime Expected Credit Loss («ECL»), wenn das Kreditrisiko seit der erstmaligen Erfassung signifikant gestiegen ist. Hat sich das Kreditrisiko zum Berichtszeitpunkt gegenüber der erstmaligen Erfassung nicht wesentlich erhöht, bemisst die Gruppe die Wertberichtigung für Kreditrisiken mit einem Betrag in Höhe des 12-Monats-ECL. Eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos wird als jede vertragliche Zahlung definiert, die mehr als 30 Tage überfällig ist. Jede vertragliche Zahlung, die mehr als 90 Tage überfällig ist, macht Wertberichtigungen nötig. Für Forderungen gegenüber Brokern, die innerhalb von 10 Werktagen beglichen werden, ist die ECL-Schätzung null.

**Finanzielle Vermögenswerte «at fair value through profit or loss»**

Die erfolgswirksam zum Marktwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte umfassen marktgängige und nicht marktgängige Wertpapiere, die dem Umlaufvermögen zugeordnet sind.

Diese Wertpapiere und Derivate werden zunächst zum fair value bewertet und in der Folge zu Marktwerten auf der Grundlage von Börsenkursen oder allgemein anerkannten Bewertungsmodellen, die auf den zu jedem Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen basieren, wie z.B. Black-Scholes, Earnings Multiple und Discounted-Cashflow-Modell, neu bewertet. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden zum Handelstag bilanziert. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Wertpapierhandel werden am Tag der Transaktion als Nettogewinn/-verlust aus Wertschriften in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Änderungen des fair value von Wertpapieren werden ebenfalls als Nettogewinn/-verlust aus Wertschriften in der Gesamterfolgsrechnung in der gleichen Periode, in der sie entstehen, erfasst. Die Wertschriften werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Bezug von Cashflows aus den Wertpapieren abgelaufen sind oder wenn die Gruppe im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

Transaktionskosten sind Kosten für den Erwerb von finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum fair value bewertet werden. Sie beinhalten Umsatzabgaben, Transfersteuern und -abgaben sowie Gebühren und Provisionen, die an Agenten, Berater, Makler und Händler gezahlt werden. Transaktionskosten werden bei Anfall sofort als Aufwand erfasst.



## Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden grundsätzlich «at amortized cost» unter Anwendung der Effektivzinsmethode klassifiziert und in der Folge so bewertet. Eine Ausnahme sind zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten und Derivate.

## Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Die Verbindlichkeiten gegenüber Brokern resultieren aus Wertpapiergeschäften und werden nicht verzinst.

## Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten werden bei der erstmaligen Erfassung zum fair value abzüglich der angefallenen Transaktionskosten angesetzt. In den Folgeperioden werden sie «at amortized cost» bewertet; jede Differenz zwischen dem Auszahlungsbetrag (nach Abzug der Transaktionskosten) und dem Rückzahlungsbetrag wird über die Laufzeit des Darlehens unter Anwendung der Effektivzinsmethode in der Gesamterfolgsrechnung erfasst. Bankverbindlichkeiten werden als kurzfristige Verbindlichkeiten klassifiziert, es sei denn, die Gruppe hat das unbedingte Recht, die Begleichung der Verbindlichkeit um mindestens zwölf Monate nach dem Bilanzstichtag zu verschieben.

## Ertragssteuern

Die laufenden Ertragssteuern werden auf Basis der anwendbaren Steuergesetze der einzelnen Länder berechnet und als Aufwand der Rechnungsperiode erfasst, in der die entsprechenden Gewinne anfallen.

Die Steuereffekte aus temporären Differenzen zwischen den in der Konzernbilanz ausgewiesenen Werten von Aktiven und Verbindlichkeiten und deren Steuerwerten werden in der Bilanz als latente Steuerforderungen resp. latente Steuerverbindlichkeiten berücksichtigt. Latente Steuerforderungen aus zeitlichen Unterschieden oder aus steuerlich verrechenbaren Verlustvorträgen werden aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass genügend steuerbare Gewinne verfügbar sein werden, gegen welche diese zeitlichen Unterschiede resp. Verlustvorträge verrechnet werden können. Latente Steuerforderungen und Steuerverbindlichkeiten werden gemäss den Steuersätzen berechnet, die voraussichtlich in der Rechnungsperiode gelten, in der diese Steuerforderungen realisiert oder diese Steuerverbindlichkeiten beglichen werden.

## Ergebnis je Aktie

Das unverwässerte Ergebnis je Aktie wird berechnet, indem das Jahresergebnis geteilt wird durch den gewichteten Durchschnitt der Anzahl ausgegebenen abzüglich der eigenen Aktien. Das verwässerte Ergebnis je Aktie wird berechnet unter Berücksichtigung des gewichteten Durchschnitts der Namenaktien und, falls verwässernd, des gewichteten Durchschnitts der potenziellen Namenaktien.

## Eigene Aktien

Die Gesellschaft kann gemäss den Statuten der Gesellschaft, dem Schweizer Obligationenrecht und in Übereinstimmung mit den Kotierungsregeln der SIX Swiss Exchange eigene Aktien kaufen und verkaufen.

Eigene Aktien werden als Abzug vom Eigenkapital in Höhe von bezahlten Gegenleistungen berücksichtigt («Gesamtkosten»). Alle Gewinne und Verluste aus dem Handel mit eigenen Aktien werden direkt auf den Gewinnreserven gutgeschrieben / belastet. Die FIFO-Methode (First In / First Out) wird für die Ausbuchung angewendet. Der Kaufpreis wird brutto mit Transaktionskosten gebucht. Eigene Aktien können von der Gesellschaft oder anderen Mitgliedern der konsolidierten Gruppe erworben werden.

## Innerer Wert pro Aktie

Der Innere Wert pro Aktie berechnet sich aus dem Eigenkapital, dividiert durch die Anzahl ausgegebener Aktien, abzüglich der zum Jahresende gehaltenen eigenen Aktien.

## Dividendenertrag

Dividenden werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen, wenn das Recht der Gruppe auf Erhalt der Zahlung gesichert ist.

## Leasingverhältnisse

Der Konzern hat zwei Mietverträge für Büros in Schaffhausen und Curaçao. Aufgrund der Unwesentlichkeit eines Nutzungsrechts bzw. einer Leasingverbindlichkeit wird auf einen Ausweis in der konsolidierten Jahresrechnung nach IFRS 16 verzichtet.

## Vorsorgeverpflichtungen

Die BB Biotech AG hat für ihre Mitarbeiterin einen leistungsorientierten Vorsorgeplan abgeschlossen. Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Gruppengesellschaften besteht kein Vorsorgeplan. Aufgrund der Unwesentlichkeit der potenziellen Pensionsverbindlichkeiten oder des potenziellen Pensionsvermögens wird auf einen Ausweis nach IAS 19 in der konsolidierten Jahresrechnung verzichtet.

## Segmentsberichterstattung

IFRS 8 verlangt von Unternehmen operative Segmente und die Segmentleistung im Abschluss auf der Grundlage von Informationen zu definieren, die vom «operating decision-maker» des Unternehmens verwendet werden. Der Investment Manager wird in diesem Zusammenhang als «operating decision-maker» angesehen. Ein Geschäftssegment ist eine Gruppe von Vermögenswerten und Tätigkeiten, die Produkte oder Dienstleistungen bereitstellen, die Risiken und Erträgen unterliegen, die sich von denen anderer Geschäftssegmente unterscheiden. Das einzige Geschäftssegment des Konzerns ist die Investition in Unternehmen, die in der Biotechnologiebranche tätig sind. Der Investment Manager arbeitet als Team für das gesamte Portfolio. Die Vermögensallokation basiert auf einer einzigen, integrierten Anlagestrategie und die Performance des Konzerns wird auf einer Gesamtbasis bewertet. Daher entsprechen die in diesem Bericht veröffentlichten Ergebnisse dem einzigen Geschäftssegment der Investition in Unternehmen, die in der Biotechnologiebranche tätig sind.

## Nahestehende Personen

Als nahestehende Personen gelten Personen und Unternehmen, bei denen die Person oder das Unternehmen direkt oder indirekt die Möglichkeit hat, die andere Partei zu beherrschen oder einen maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei bei finanziellen und operativen Entscheidungen auszuüben.

## Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte

Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gruppe sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulativen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn eine gesetzliche oder faktische Verpflichtung entstanden ist, der Abfluss von Mitteln zur Erfüllung dieser Verpflichtung wahrscheinlich und eine zuverlässige Schätzung der Höhe der Verpflichtung möglich ist.

## Kritische Schätzungen und Annahmen bei der Bilanzierung und Bewertung

Die Bewertung von nicht börsenkotierten Wertschriften erfolgt anhand von gängigen Bewertungsmodellen. Bei diesen Bewertungen werden auf Marktkonditionen basierende Schätzungen und Annahmen verwendet. Aufgrund des Fehlens eines liquiden Markts für diese Wertschriften bestehen inhärente Schwierigkeiten bezüglich der Bestimmung des

Marktwertes, die nicht eliminiert werden können. Deshalb können die beim Verkauf von nicht börsenkotierten Wertschriften erzielten Preise von den dargestellten Marktwerten abweichen. Diese Abweichungen können wesentlich sein.

Die Gesellschaft hat beurteilt ob es gemäss IFRS 10 angemessen ist die Tochtergesellschaften zu konsolidieren. Diese Beurteilung erforderte wesentliche Ermessensentscheidungen. IFRS 10 besagt, dass ein Anleger nur dann eine Beteiligungsgesellschaft beherrscht, wenn der Investor alle der folgenden Eigenschaften besitzt

- Macht über das Beteiligungsunternehmen;
- Risiken oder Rechte auf schwankende Renditen aus seinem Engagement bei dem Beteiligungsunternehmen; und
- die Fähigkeit, seine Macht über das Beteiligungsunternehmen zu nutzen, um die Höhe der Renditen des Anlegers zu beeinflussen

Die BB Biotech AG hält 100% des Kapitals und der Stimmrechte an allen vier Tochtergesellschaften, wie in Anmerkung 1 dargestellt. Daher hat die BB Biotech AG die Macht über die Organisation und die Dividendenpolitik ihrer Tochtergesellschaften. Die vertragliche Vereinbarung mit dem Investmentmanager umfasst auch alle Tochtergesellschaften.

Des Weiteren schreibt IFRS 10 vor, dass ein Tochterunternehmen welches Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Investitionstätigkeit des Mutterunternehmens erbringt, nicht konsolidiert werden darf wenn das Tochterunternehmen selbst eine Investmentgesellschaft ist. Die Gesellschaft nahm auch eine Beurteilung vor, ob die Tochterunternehmen der Gesellschaft die Definition einer Investmentgesellschaft erfüllen. IFRS 10 sieht vor, dass eine Investmentgesellschaft die folgenden typischen Merkmale aufweisen sollte

- Sie hat mehr als eine Beteiligung;
- Sie hat mehr als einen Investor;
- Sie hat Investoren, die keine nahestehenden Personen des Unternehmens sind; und
- Sie verfügt über Eigentumsanteile in Form von Eigenkapital oder ähnlichen Anteilen.

Das Fehlen eines dieser typischen Merkmale disqualifiziert ein Unternehmen nicht zwangsläufig von der Klassifizierung als Investmentgesellschaft. Eine Investmentgesellschaft ist jedoch weiterhin verpflichtet, ein Tochterunternehmen zu konsolidieren, wenn dieses Tochterunternehmen Dienstleistungen erbringt, die sich auf die Investitionstätigkeit der Investmentgesellschaft beziehen.

Nach Prüfung der oben beschriebenen Bedingungen und Einzelheiten ist die Gesellschaft zu dem Schluss gekommen, dass die Tochtergesellschaften nicht als Investmentgesellschaften eingestuft werden können. Sie agieren effektiv als operative Tochtergesellschaften, da sie als verlängerter Arm der Muttergesellschaft fungieren. Sie erbringen die erforderlichen anlagebezogenen Dienstleistungen für die Gesellschaft und verursachen dabei Kosten. Daher konsolidiert die Gesellschaft ihre Tochtergesellschaften. Die Bilanzierung zum beizulegenden Zeitwert hätte keine wesentlichen Auswirkungen auf das Ergebnis und das Eigenkapital der Gruppe.

### 3. Finanzielles Risikomanagement

Die Vermögensverwaltung tätigt im Rahmen von Gesetz, Statuten und Reglementen Devisen- und Wertschriftentermingeschäfte, kauft, verkauft und nutzt Optionen und erfüllt alle notwendigen Verpflichtungen, die sich aus diesen Geschäften ergeben.

## Kreditrisiko

Die Gruppe ist dem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass eine Gegenpartei nicht in der Lage ist, den Betrag bei Fälligkeit vollständig zu bezahlen. Die Gruppe misst das Kreditrisiko und die erwarteten Kreditverluste anhand der Ausfallwahrscheinlichkeit, des Engagements zum Zeitpunkt des Ausfalls und des Verlusts bei Ausfall. Bei der Bestimmung der erwarteten Kreditverluste berücksichtigt die Gruppe sowohl historische Analysen als auch zukunftsgerichtete Informationen.

Die Gruppe verwaltet und kontrolliert ihr Kreditrisiko, indem sie Geschäftsbeziehungen nur mit Gegenparteien mit einem akzeptablen Kreditrating unterhält. Alle Wertpapiertransaktionen werden bei Lieferung über zugelassene Broker abgerechnet/ bezahlt. Das Ausfallrisiko wird als minimal angesehen, da die Lieferung der verkauften Wertschriften erst nach Eingang der Zahlung beim Broker erfolgt. Die Zahlung erfolgt bei einem Kauf, sobald die Wertschriften beim Broker eingegangen sind. Der Handel wird scheitern, wenn eine der beiden Parteien ihrer Verpflichtung nicht nachkommt. Die Kreditpositionen der Gruppe werden, falls vorhanden, täglich von der Vermögensverwaltung überwacht und regelmässig vom Verwaltungsrat überprüft.

Zum 31. Dezember 2021 und 2020 hatte das ECL-Wertberichtigungsmodell keine wesentlichen Auswirkungen, da (i) die Mehrheit der finanziellen Vermögenswerte erfolgswirksam zum fair value bewertet wird und die Anforderungen an die Wertberichtigung auf solche Instrumente nicht anwendbar sind; und (ii) die finanziellen Vermögenswerte «at amortized cost» kurzfristig sind (nicht länger als 10 Tage). Folglich wurde keine Wertberichtigung auf der Grundlage der erwarteten Kreditverluste verbucht.

## Marktrisiken

### Kursänderungsrisiko

Infolge der Geschäftstätigkeit der Gruppe und des damit verbundenen hohen Anteils an Wertschriften an der Bilanzsumme ist die Gruppe den Schwankungen der Finanz- und Devisenmärkte ausgesetzt.

Die Gruppe beteiligt sich teilweise in erheblichem Ausmass am Kapital ihrer Investments. Bei Verkäufen grösserer Tranchen dieser Investments ist eine Beeinflussung der Marktpreise möglich. Die von der Gruppe gehaltenen börsenkotierten Wertpapiere werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat regelmässig überprüft.

Die Geschäftstätigkeit der Gruppe besteht in der Beteiligung an Unternehmen der Biotechnologie mit dem Ziel des Vermögenszuwachses. Folglich ist sie Marktrisiken dieser Branche ausgesetzt. Die einzelnen Wertschriften sind in Anmerkung 4 offengelegt und die Bewertung erfolgt zum Fair Value. Etwaige Kursänderungen werden folglich im Rahmen der Folgebewertung durch die Änderungen des Fair Value entsprechend abgebildet.

Die jährliche Volatilität der Namenaktien BB Biotech AG (Referenzvolatilität für das Wertschriftenportfolio) für 2021 beträgt 22.73% (2020: 33.78%). Wären die börsenkotierten Wertschriften per 31. Dezember 2021 22.73% höher bzw. tiefer gewesen (2020: 33.78%), unter der Annahme, dass die übrigen Variablen gleich geblieben wären, hätte die Erhöhung bzw. die Minderung des Jahresgewinns/-verlusts sowie des Eigenkapitals CHF 827.1 Mio. (2020: CHF 1 335.2 Mio.) betragen.

Per 31. Dezember 2021 und 2020 hält die Gesellschaft keine nicht börsenkotierten Aktien.

### Zinsrisiko

Die flüssigen Mittel der Gruppe werden zu marktüblichen Sätzen verzinst und sind auf Sicht verfügbar.

Bei den Bankverbindlichkeiten handelt es sich um Kontokorrente sowie kurzfristige Festkredite, die zu marktüblichen Zinssätzen verzinst werden. Infolge des hohen Eigenkapitalanteils ist der Einfluss von Schuldzinsen auf die Erfolgsrechnung gering. Die Gruppe investiert den Grossteil ihrer Vermögenswerte in nicht festverzinsliche Wertschriften. Der Einfluss von Zinsschwankungen auf die Gruppe ist daher gering.

Die Abhängigkeit der Gruppe in Bezug auf Zinsschwankungen wird vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat regelmässig überprüft.

### Währungsrisiko

Die Gruppe hält ihr Vermögen auch in anderen Währungen als ihrer funktionalen Währung, dem Schweizer Franken. Der Wert des in Fremdwährungen gehaltenen Vermögens ist den Risiken durch Währungsschwankungen ausgesetzt. Die Gruppe kann je nach Marktsituation Fremdwährungsoptionen und/oder Terminkontrakte zur Reduzierung des Fremdwährungsrisikos einsetzen.

Die nachfolgende Tabelle fasst die Währungsrisiken der einzelnen Fremdwährungspositionen zusammen:

<b>2021</b>	<b>Netto-Aktiven 31.12. (in CHF 1 000)</b>	<b>Jährliche Volatilität (in %)</b>	<b>Potenzielle Veränderung (in CHF 1 000) <sup>1)</sup></b>
USD	3 642 324	6.46	235 185
ANG	128	6.46	8
<b>2020</b>			
USD	3 952 760	7.41	292 741
ANG	7	7.41	1

<sup>1)</sup> Potenzieller Einfluss auf den Jahreserfolg bzw. das Eigenkapital unter der Annahme, dass die übrigen Variablen unverändert blieben

Die Fremdwährungspositionen der Gruppe werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat regelmässig überprüft.

### Liquiditätsrisiko

Die Gruppe investiert den Grossteil ihrer Vermögenswerte in Wertschriften, die an aktiven Märkten gehandelt werden und die leicht zu veräussern sind. Die eigenen Aktien der Gesellschaft gelten mit Ausnahme der über einen Aktienrückkauf erworbenen Aktien als sofort realisierbar, da diese an drei Börsen gehandelt werden. Die Gruppe kann einen geringen Teil ihrer Vermögenswerte in Wertschriften investieren, die nicht an einer Börse gehandelt werden und gegebenenfalls illiquide sind. Infolgedessen könnten Anlagen in diese Wertschriften von der Gruppe möglicherweise nicht in kurzer Frist liquidiert werden. Zudem verfügt die Gruppe über eine Rahmenkreditlimite (Anmerkungen [5](#) und [13](#)).

Die nachstehenden Tabellen analysieren die Verbindlichkeiten der Gruppe in Bezug auf deren Fälligkeit am Bilanzstichtag (in CHF 1 000):

<b>31. Dezember 2021</b>	<b>Weniger als 1 Monat</b>	<b>1–3 Monate</b>	<b>Mehr als 3 Monate / kein fester Verfall</b>
Bankverbindlichkeiten	355 000	–	–
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	4 737	694	–
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>359 737</b>	<b>694</b>	<b>–</b>
<b>31. Dezember 2020</b>			
Bankverbindlichkeiten	63 000	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	6 576	–	–
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	5 313	396	–
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>74 889</b>	<b>396</b>	<b>–</b>

Die Fälligkeiten der Gruppe werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat regelmässig überprüft.

### Diversifikation

Das Wertschriftenportfolio besteht in der Regel aus 20 bis 35 Beteiligungen. Darunter befinden sich fünf bis acht Kernbeteiligungen, definiert als Positionen > 5%. Diese Kernbeteiligungen machen zusammen bis zu zwei Drittel des Portfolios aus. Der Anteil der Unternehmen, die nicht an einer Börse kotiert sind, beträgt maximal 10%.

Per 31. Dezember 2021 bestanden sieben Kernbeteiligungen, die 50% der Wertschriften der Gesellschaft repräsentieren (2020: fünf Kernbeteiligungen, 35%). Das Portefeuille weist – im Einklang mit den Anlagerichtlinien – eine Konzentration auf einige wenige Titel auf. Die Risikodiversifikation ist dementsprechend begrenzt.

### Fair Values

Folgende finanzielle Aktiven werden per 31. Dezember zu Marktwerten bilanziert (in CHF 1 000):

<b>2021</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Total</b>
<b>Aktiven</b>				
Wertschriften				
– Aktien	3 638 890	–	–	3 638 890
– Derivative Instrumente	–	–	2 222	2 222
<b>Total Aktiven</b>	<b>3 638 890</b>	<b>–</b>	<b>2 222</b>	<b>3 641 112</b>
<b>2020</b>				
<b>Aktiven</b>				
Wertschriften				
– Aktien	3 952 504	–	–	3 952 504
– Derivative Instrumente	–	–	2 155	2 155
<b>Total Aktiven</b>	<b>3 952 504</b>	<b>–</b>	<b>2 155</b>	<b>3 954 659</b>

Die Fair Values von finanziellen Instrumenten, die in aktiven Märkten gehandelt werden, basieren auf Marktpreisen per Bilanzstichtag. Ein Markt gilt als aktiv, wenn Marktpreise

zeitnah und regelmässig vorhanden sind und diese Marktpreise tatsächlichen und regelmässigen Transaktionen unter unabhängigen Dritten entsprechen. Die finanziellen Instrumente der Gruppe wurden mit den Schlusskursen per Bilanzstichtag bewertet. Diese Instrumente sind in Level 1 klassifiziert.

Die Fair Values von nicht an aktiven Märkten gehandelten finanziellen Instrumenten werden aufgrund von Bewertungsmodellen gerechnet. Diese Bewertungen basieren so weit wie möglich auf überprüfbaren Marktdaten. Optionen sind mit dem Black-Scholes-Modell, basierend auf den Marktkonditionen am Bilanzstichtag, bewertet. Diese Instrumente sind in Level 2 klassifiziert.

Falls für einen oder mehrere bedeutende Parameter keine überprüfbaren Marktdaten vorhanden sind, werden die finanziellen Instrumente in Level 3 klassifiziert. Die Bewertungen von Level 3 Instrumenten werden quartalsweise überprüft. Das Bewertungsmodell (z.B. Earnings- Multiple-Modell) für nicht börsennotierte Aktien wird angepasst, sobald neue oder angepasste Parameter vorhanden sind. Per 31. Dezember 2021 hält die Gesellschaft ein Level 3 Instrument, das aus einer Corporate- Action-Transaktion per 24. Oktober 2019 zugeteilt wurde (31. Dezember 2020: identisch).

Die untenstehende Tabelle fasst die Transaktionen von Level 3 Instrumenten zusammen (in CHF 1 000):

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Eröffnungsbestand	2 155	2 355
Käufe/Verkäufe/Umgliederung	–	–
Ergebnis, enthalten in Nettogewinn aus Wertschriften	67	(201)
<b>Endbestand</b>	<b>2 222</b>	<b>2 155</b>
<b>Total Ergebnis von Level 3 Instrumenten enthalten in Nettogewinn aus Wertschriften</b>	<b>67</b>	<b>(201)</b>

Es haben in der Periode keine Umgliederungen zwischen Level 1, 2 und 3 stattgefunden. Aufgrund des unwesentlichen Betrags von Level 3 Instrumenten wurde keine Sensitivitätsanalyse durchgeführt.

Bei Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zum Barwert der zukünftigen Leistungen bilanziert sind, entsprechen die Werte ungefähr den Fair Values.

## 4. Finanzielle Vermögenswerte

### Wertschriften

Die Wertveränderungen der Wertschriften pro Anlagekategorie können der folgenden Tabelle entnommen werden (in CHF 1 000):

	Börsenkotierte Aktien	Nicht börsenkotierte Aktien	Derivative Instrumente	Total
<b>Eröffnungsbestand per 01.01.2020 zu Marktwerten</b>	<b>3 518 985</b>	<b>–</b>	<b>4 685</b>	<b>3 523 670</b>
Käufe	699 570	–	–	699 570
Verkäufe	(1 010 092)	–	–	(1 010 092)
Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften	744 042	–	(2 531)	741 511
<i>Realisierte Gewinne</i>	<i>364 618</i>	–	–	<i>364 618</i>
<i>Realisierte Verluste</i>	<i>(83 963)</i>	–	–	<i>(83 963)</i>
<i>Unrealisierte Gewinne</i>	<i>882 536</i>	–	–	<i>882 536</i>
<i>Unrealisierte Verluste</i>	<i>(419 149)</i>	–	<i>(2 531)</i>	<i>(421 680)</i>
<b>Endbestand per 31.12.2020 zu Marktwerten</b>	<b>3 952 504</b>	<b>–</b>	<b>2 155</b>	<b>3 954 659</b>
<b>Eröffnungsbestand per 01.01.2021 zu Marktwerten</b>	<b>3 952 504</b>	<b>–</b>	<b>2 155</b>	<b>3 954 659</b>
Käufe	955 515	–	–	955 515
Verkäufe	(925 467)	–	–	(925 467)
Nettogewinne/(-verluste) aus Wertschriften	(343 662)	–	67	(343 595)
<i>Realisierte Gewinne</i>	<i>312 779</i>	–	–	<i>312 779</i>
<i>Realisierte Verluste</i>	<i>(1 831)</i>	–	<i>(2 330)</i>	<i>(4 161)</i>
<i>Unrealisierte Gewinne</i>	<i>437 584</i>	–	<i>67</i>	<i>437 651</i>
<i>Unrealisierte Verluste</i>	<i>(1 092 194)</i>	–	<i>2 330</i>	<i>(1 089 864)</i>
<b>Endbestand per 31.12.2021 zu Marktwerten</b>	<b>3 638 890</b>	<b>–</b>	<b>2 222</b>	<b>3 641 112</b>

Die Wertschriften setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

Gesellschaft	Anzahl 31.12.2020	Veränderung	Anzahl 31.12.2021	Kurs in Originalwährung 31.12.2021	Kurswert CHF Mio. 31.12.2021	Kurswert CHF Mio. 31.12.2020
Moderna	2 854 963	(1 191 614)	1 663 349	USD 253.98	385.7	264.0
Argenx SE	921 332	49 206	970 538	USD 350.19	310.3	239.8
Ionis Pharmaceuticals	8 220 000	2 012 973	10 232 973	USD 30.43	284.3	411.4
Neurocrine Biosciences	3 035 000	(19 600)	3 015 400	USD 85.17	234.5	257.5
Vertex Pharmaceuticals	900 000	130 000	1 030 000	USD 219.60	206.5	188.3
Fate Therapeutics	2 030 000	1 671 336	3 701 336	USD 58.51	197.7	163.4
Incyte	2 900 000	(3 000)	2 897 000	USD 73.40	194.1	223.3
Alnylam Pharmaceuticals	1 155 000	(45 000)	1 110 000	USD 169.58	171.8	132.9
Intra-Cellular Therapies	3 538 419	–	3 538 419	USD 52.34	169.1	99.6
Arvinas	2 176 903	–	2 176 903	USD 82.14	163.2	163.7
Agios Pharmaceuticals	4 158 902	153 390	4 312 292	USD 32.87	129.4	159.5
Sage Therapeutics	1 540 104	1 630 000	3 170 104	USD 42.54	123.1	117.9
Relay Therapeutics	1 409 357	2 676 605	4 085 962	USD 30.71	114.6	51.8
Biogen	537 000	(37 000)	500 000	USD 239.92	109.5	116.4
Macrogenics	4 815 564	2 460 000	7 275 564	USD 16.05	106.6	97.4



Myovant Sciences	4 757 039	1 365 000	6 122 039	USD	15.57	87.0	116.3
Revolution Medicines	–	3 421 462	3 421 462	USD	25.17	78.6	–
Kezar Life Sciences	4 533 148	385 000	4 918 148	USD	16.72	75.1	20.9
Crispr Therapeutics	900 884	48 700	949 584	USD	75.78	65.7	122.1
Essa Pharma	–	5 015 814	5 015 814	USD	14.20	65.0	–
Scholar Rock Holding	2 255 651	19 474	2 275 125	USD	24.84	51.6	96.9
Radius Health	7 455 714	250 000	7 705 714	USD	6.92	48.7	117.9
Exelixis	2 835 000	–	2 835 000	USD	18.28	47.3	50.4
Beam Therapeutics	396 821	210 000	606 821	USD	79.69	44.1	28.7
Molecular Templates	6 380 331	4 411 672	10 792 003	USD	3.92	38.6	53.0
Nektar Therapeutics	2 620 676	–	2 620 676	USD	13.51	32.3	39.4
Generation Bio Co.	2 333 180	1 520 000	3 853 180	USD	7.08	24.9	58.6
Mersana Therapeutics	1 885 000	2 250 000	4 135 000	USD	6.22	23.5	44.4
Esperion Therapeutics	3 947 964	530 000	4 477 964	USD	5.00	20.4	90.9
Black Diamond Therapeutics	1 390 000	2 050 000	3 440 000	USD	5.33	16.7	39.4
Wave Life Sciences	2 602 858	2 000 000	4 602 858	USD	3.14	13.2	18.1
Homology Medicines	1 737 122	–	1 737 122	USD	3.64	5.8	17.4
Alexion Pharmaceuticals	1 294 428	(1 294 428)	–	USD	n.a.	–	179.0
Halozyyme Therapeutics	3 970 000	(3 970 000)	–	USD	n.a.	–	150.1
Voyager Therapeutics	2 680 283	(2 680 283)	–	USD	n.a.	–	17.0
Cidara Therapeutics	2 822 495	(2 822 495)	–	USD	n.a.	–	5.0
<b>Total Aktien</b>						<b>3 638.9</b>	<b>3 952.5</b>
Alder Biopharmaceuticals – Contingent Value Right	2 766 008	–	2 766 008	USD	0.88	2.2	2.2
Bristol-Myers Squibb – Contingent Value Right	800 000	(800 000)	–	USD	n.a.	–	–
<b>Total Derivative Instrumente</b>						<b>2.2</b>	<b>2.2</b>
<b>Total Wertschriften</b>						<b>3 641.1</b>	<b>3 954.7</b>

Die Wertschriften sind bei der Bank Julius Baer & Co. Ltd., Zürich, hinterlegt.

## 5. Bankverbindlichkeiten

Per 31. Dezember 2021 besteht ein kurzfristiger Festkredit von CHF 355 Mio., verzinst zu 0.40% p.a. (2020: CHF 63 Mio., 0.40% p.a.).

## 6. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

in CHF 1 000	31.12.2021	31.12.2020
Verbindlichkeiten gegenüber Vermögensverwalter	3 966	3 715
Andere Verbindlichkeiten	1 465	1 994
<b>Total gegenüber Dritten</b>	<b>5 431</b>	<b>5 709</b>

## 7. Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 55.4 Mio. voll einbezahlten Namenaktien (2020: 55.4 Mio. Namenaktien) mit einem Nominalwert von jeweils CHF 0.20 (2020: CHF 0.20). Von den Gewinnreserven sind CHF 2.2 Mio. (2020: CHF 2.2 Mio.) nicht ausschüttbar.

in CHF 1 000	Aktienkapital	Eigene Aktien	Gewinnreserven	Total
<b>Bestand am 1. Januar 2020</b>	<b>11 080</b>	<b>–</b>	<b>3 381 893</b>	<b>3 392 973</b>
Dividende	–	–	(188 360)	(188 360)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(8 241)	1	(8 240)
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	–	–	691 174	691 174
<b>Bestand am 31. Dezember 2020</b>	<b>11 080</b>	<b>(8 241)</b>	<b>3 884 708</b>	<b>3 887 547</b>
<b>Bestand am 1. Januar 2021</b>	<b>11 080</b>	<b>(8 241)</b>	<b>3 884 708</b>	<b>3 887 547</b>
Dividende	–	–	(199 440)	(199 440)
Handel mit eigenen Aktien (inkl. Bestandesveränderung)	–	(964)	1 158	194
Gesamtergebnis für das Geschäftsjahr	–	–	(404 808)	(404 808)
<b>Bestand am 31. Dezember 2021</b>	<b>11 080</b>	<b>(9 205)</b>	<b>3 281 618</b>	<b>3 283 493</b>

Per 31. Dezember 2021 und 2020 besteht weder genehmigtes noch bedingtes Aktienkapital.

### Eigene Aktien

Die Gesellschaft kann in Übereinstimmung mit den Statuten der Gesellschaft und dem schweizerischen Gesellschaftsrecht sowie in Übereinstimmung mit dem Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange eigene Aktien kaufen und verkaufen. Im Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 hat die Gesellschaft 110 336 eigene Aktien im Wert von TCHF 9 459 erworben und 117 572 eigene Aktien im Wert von TCHF 9 653 verkauft (01.01.–31.12.2020: Kauf von 114 998 eigenen Aktien im Wert von TCHF 8 260; Verkauf von 336 eigenen Aktien im Wert von TCHF 20). Per 31. Dezember 2021 hält die Gesellschaft insgesamt 107 426 eigene Aktien (31. Dezember 2020: 114 662 Aktien). Diese eigenen Aktien werden mit Anschaffungswerten von TCHF 9 205 als Abzug vom konsolidierten Eigenkapital behandelt (31. Dezember 2020: TCHF 8 240).

### Rückkauf eigener Aktien auf 2. Handelslinie (Erwerb zur Vernichtung)

Der Verwaltungsrat hat den Rückkauf von maximal 5 540 000 eigenen Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.20 genehmigt. Das Rückkaufprogramm läuft vom 12. April 2019 bis längstens 11. April 2022. Bis zum 31. Dezember 2021 wurden keine Aktien unter diesem Aktienrückkaufprogramm erworben. Der Rückkauf erfolgt über eine zweite Handelslinie zum Zweck der späteren Kapitalherabsetzung.

## 8. Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus den folgenden Positionen zusammen:

in CHF 1 000	2021	2020
<b>Vermögensverwaltung</b>		
– Verwaltungsgebühren (inkl. MwSt)	50 681	39 811
<b>Personal</b>		
– Verwaltungsrats honorar	1 288	1 223
– Löhne und Gehälter	525	593
– Sozialversicherungsbeiträge und Abgaben	101	128
	<b>52 595</b>	<b>41 755</b>

Das Entschädigungsmodell der BB Biotech AG wird vom Verwaltungsrat festgelegt.

Seit dem Jahr 2014 entspricht die Entschädigung an den Vermögensverwalter einer Pauschalgebühr von 1.1% p.a. auf der durchschnittlichen Marktkapitalisierung (sog. «All-in-Fee Modell») ohne zusätzliche fixe oder erfolgsabhängige Vergütungselemente, die monatlich ausbezahlt wird. Die Entschädigung des Verwaltungsrats besteht seit 2014 aus einer fixen Entschädigung.

## 9. Übriger Betriebsaufwand

Der übrige Betriebsaufwand setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:

in CHF 1 000	2021	2020
Bankspesen	644	551
Marketing und Berichterstattung	1 293	1 613
Rechts- und Beratungsaufwand	524	357
Transaktionskosten	2 772	2 433
Übriger Betriebsaufwand	1 374	1 086
	<b>6 607</b>	<b>6 040</b>

## 10. Steuern

in CHF 1 000	2021	2020
Betriebsergebnis vor Steuern	(404 741)	691 249
Erwarteter Gewinnsteuersatz (Direkte Bundes-, Kantons- und Gemeindesteuern)	14.3%	14.5%
Erwartete Gewinnsteuern	(57 878)	100 231
Differenz zwischen anwendbaren lokalen Steuersätzen und dem erwarteten schweizerischen Steuersatz	(57 945)	100 156
<b>Total Gewinnsteuern</b>	<b>67</b>	<b>75</b>

Der effektive durchschnittliche Gewinnsteuersatz auf konsolidierter Basis beträgt in der Rechnungsperiode weniger als 1% (2020: <1%). Dieser tiefe Satz ist primär dadurch begründet, dass der Grossteil der Erträge durch Gesellschaften mit Sitz in Curaçao erzielt wurde.

Die BB Biotech AG, Schaffhausen, verfügt per 31. Dezember 2021 über keine anrechenbaren Verlustvorträge (2020: keine).

## 11. Gewinn pro Aktie

	2021	2020
Gesamtergebnis für die Periode (in CHF 1 000)	(404 808)	691 174
Durchschnittlich gewichtete Anzahl ausstehender Aktien in Stück	55 363 670	55 391 180
<b>Ergebnis pro Aktie in CHF</b>	<b>(7.31)</b>	<b>12.48</b>
Verwendetes Ergebnis für die Berechnung des verwässerten Ergebnisses pro ausstehende Aktie (in CHF 1 000)	(404 808)	691 174
Durchschnittlich gewichtete Anzahl ausstehender Aktien in Stück nach Verwässerung	55 363 670	55 391 180
<b>Verwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF</b>	<b>(7.31)</b>	<b>12.48</b>

## 12. Segmentberichterstattung

Das einzige operative Segment des Konzerns spiegelt die interne Managementstruktur wider und wird auf einer Gesamtbasis bewertet. Die Erträge werden durch Investitionen in ein Portfolio von Unternehmen, die in der Biotechnologiebranche tätig sind, mit dem Ziel der Wertsteigerung erzielt. Die folgenden Ergebnisse entsprechen dem einzigen operativen Segment der Investition in Unternehmen, die in der Biotechnologiebranche tätig sind.

Die geografische Aufteilung des Betriebsergebnisses vor Steuern sieht wie folgt aus. Das Ergebnis aus finanziellen Vermögenswerten wird einem Land aufgrund des Domizils des Emittenten zugewiesen.

<b>Betriebsergebnis vor Steuern in CHF 1 000</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Niederlande	60 946	100 499
Singapur	(13 003)	(2 039)
Kanada	(29 966)	–
Grossbritannien	(54 533)	50 299
Curaçao	(54 726)	(43 634)
Schweiz	(61 874)	70 632
USA	(251 585)	515 492
	<b>(404 741)</b>	<b>691 249</b>

## 13. Verpfändungen

Per 31. Dezember 2021 dienen Wertschriften im Umfang von CHF 3 641.1 Mio. (2020: CHF 3 954.7 Mio.) der Sicherung einer verfügbaren Rahmenkreditlimite von CHF 700 Mio. (2020: CHF 700 Mio.). Per 31. Dezember 2021 hat die Gruppe einen kurzfristigen Festkredit von CHF 355 Mio. beansprucht (2020: CHF 63 Mio.).

## 14. Eventualverbindlichkeiten und andere Ausserbilanzgeschäfte

Per 31. Dezember 2021 und 2020 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte ausstehend.

Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gruppe sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulatorischen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn es notwendig erscheint. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass per 31. Dezember 2021 keine Verfahren bestehen, die eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Lage der Gruppe haben könnten (2020: keine).

## 15. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden folgendermassen den Kategorien zugeteilt (in CHF 1 000):

31. Dezember 2021	Finanzielle Vermögens- werte «at amortized cost»	Finanzielle Vermögens- werte «at fair value through profit or loss »	Total
<b>Vermögenswerte gemäss Bilanz</b>			
Flüssige Mittel	2 835	–	2 835
Wertschriften	–	3 641 112	3 641 112
	<b>2 835</b>	<b>3 641 112</b>	<b>3 643 947</b>
	Finanzielle Verbind- lichkeiten «at fair value through profit or loss»	Finanzielle Verbind- lichkeiten «at amortized cost»	Total
<b>Verbindlichkeiten gemäss Bilanz</b>			
Bankverbindlichkeiten	–	355 000	355 000
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	–	5 431	5 431
	–	<b>360 431</b>	<b>360 431</b>
31. Dezember 2020	Finanzielle Vermögens- werte «at amortized cost»	Finanzielle Vermögens- werte «at fair value through profit or loss »	Total
<b>Vermögenswerte gemäss Bilanz</b>			
Flüssige Mittel	6 816	–	6 816
Forderungen gegenüber Brokern	1 521	–	1 521
Wertschriften	–	3 954 659	3 954 659
	<b>8 337</b>	<b>3 954 659</b>	<b>3 962 996</b>
	Finanzielle Verbind- lichkeiten «at fair value through profit or loss»	Finanzielle Verbind- lichkeiten «at amortized cost»	Total
<b>Verbindlichkeiten gemäss Bilanz</b>			
Bankverbindlichkeiten	–	63 000	63 000
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	6 576	6 576
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	–	5 709	5 709
	–	<b>75 285</b>	<b>75 285</b>

Die Erträge und Aufwände aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden folgendermassen den Kategorien zugeteilt (in CHF 1 000):

2021	Finanzielle Vermögenswerte «at amortized cost»	Finanz- instrumente «at fair value through profit or loss»	Finanzielle Verbindlichkeiten «at amortized cost»	Total
<b>Erfolg aus Finanzinstrumenten</b>				
Nettoverlust aus Wertschriften	-	(343 595)	-	(343 595)
Finanzaufwand	-	-	(986)	(986)
Fremdwährungsverluste	(962)	-	-	(962)
<b>2020</b>				
<b>Erfolg aus Finanzinstrumenten</b>				
Nettogewinn aus Wertschriften	-	741 511	-	741 511
Zinsertrag	7	-	-	7
Dividendenenertrag	-	243	-	243
Finanzaufwand	-	-	(883)	(883)
Fremdwährungsverluste	(1 857)	-	-	(1 857)

## 16. Geschäftstransaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und dem Vermögensverwalter

Die Vermögensverwaltung und Administration der Gesellschaft wurde an die Bellevue Asset Management AG delegiert. Basierend auf der Pauschalgebühr von 1.1% p.a. (sog. «All-in-Fee Modell»), wurden keine zusätzlichen bei der Bellevue Asset Management AG anfallenden Kosten der BB Biotech Gruppe weiterverrechnet (2020: keine). Die ausstehenden Beträge am Bilanzstichtag sind in Anmerkung 6 «Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten» ersichtlich.

## 17. Bedeutende Aktionäre

Dem Verwaltungsrat ist per 31. Dezember 2021 und 2020 kein Aktionär bekannt, der mehr als 3% des Aktienkapitals hält.

## 18. Geschäftsvorfälle nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 sind keine Ereignisse eingetreten, die die Aussagefähigkeit der konsolidierten Jahresrechnung 2021 beeinträchtigen.

# Bericht zur Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung

## Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der BB Biotech AG

### Prüfungsurteil

Wir haben die konsolidierte Jahresrechnung der BB Biotech AG und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der konsolidierten Bilanz zum 31. Dezember 2021, der konsolidierten Gesamterfolgsrechnung, der Entwicklung des konsolidierten Eigenkapitals und der konsolidierten Mittelflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht den Bestimmungen von Art. 14 der Richtlinie betreffend Rechnungslegung (RLR) der SIX Swiss Exchange und dem schweizerischen Gesetz.

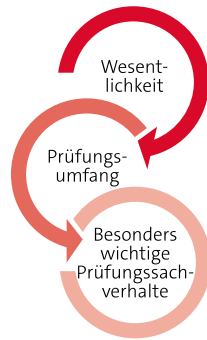
### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den International Standards on Auditing (ISA) sowie den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von dem Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



## Unser Prüfungsansatz Überblick



Gesamtwesentlichkeit konsolidierte Jahresrechnung: CHF 32 834 930

Wir haben bei allen Konzerngesellschaften, die sich in der Schweiz und Curaçao befinden, Prüfungen («full scope audit») durchgeführt.

Somit haben wir 100% der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten, des Eigenkapitals, der Erträge, Aufwendungen und Cashflows des Konzerns in unserem Prüfungsumfang berücksichtigt.

Als besonders wichtige Prüfungssachverhalte haben wir folgende Themen identifiziert:

- Bewertung der Wertschriften
- Eigentum der Wertschriften

## Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die konsolidierte Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser konsolidierten Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

### Gesamtwesentlichkeit konsolidierte Jahresrechnung

CHF 32 834 930

### Herleitung

1% des konsolidierten Eigenkapitals

### Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit

Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir das konsolidierte Eigenkapital, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, die für die Investoren die grösste Relevanz aufweist. Zudem stellt das Eigenkapital eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Investmentgesellschaften dar.

## Umfang der Prüfung

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der konsolidierten Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der

Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsleitung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Konzernorganisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher der Konzern tätig ist.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

### Bewertung der Wertschriften

#### **Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt**

Das Anlageportfolio per 31.12.2021 umfasst Investitionen in marktfähige und nicht-marktfähige Wertpapiere (Derivate).

Wir erachten diesen Bereich als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund des wesentlichen Werts der Wertschriften in der konsolidierten Jahresrechnung.

Wie in [Anmerkung 4](#) (Wertschriftenverzeichnis) ersichtlich, betragen die Wertschriften CHF 3 641 Millionen oder 99.9% der Total Aktiven.

Die Bewertung der Wertschriften wird durch den Investment Manager erstellt unter Anwendung der in [Anmerkung 2](#) angegebenen Bewertungsmethoden (Grundsätze der Rechnungslegung). Der Verwaltungsrat genehmigt die Bewertung des Anlageportfolios.

#### **Unser Prüfungsvorgehen**

Wir haben die Ausgestaltung und Implementierung der Kontrollen in Bezug auf die Bewertung der Wertschriften überprüft, um zu bestimmen, ob beim Investment Manager angemessene Kontrollen vorhanden sind. Ferner haben wir die Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden sowie die Angemessenheit der daraus resultierenden Bewertungen folgendermassen überprüft:

Wir verglichen die vom Investment Manager angewandten Bewertungsmethoden mit allgemein anerkannten Bewertungsmethoden. Des Weiteren prüften wir die Börsenkurse der kotierten Wertschriften durch den Abgleich der verwendeten Preise mit einer unabhängigen Quelle, die sich von der vom Investment Manager verwendeten Quelle unterscheidet. Zusätzlich haben wir überprüft, dass die Bewertung der nicht-marktfähigen Wertpapiere mit den Bewertungsgrundsätzen der Gruppe übereinstimmt.

Wir erlangten ausreichende Prüfungsnachweise, um zum Schluss zu gelangen, dass die Bewertungsmethoden angemessen sind und durch den Investment Manager konsistent angewandt wurden.

## Eigentum der Wertschriften

### **Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt**

Die Wertschriften werden durch eine unabhängige Depotstelle verwahrt.

Es besteht das Risiko, dass BB Biotech AG nicht über einen ausreichenden Rechtsanspruch auf die Wertschriften verfügt.

Wir erachten diesen Bereich als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund des wesentlichen Werts der Wertschriften in der konsolidierten Jahresrechnung.

### **Unser Prüfungsvorgehen**

Wir prüften das Eigentum der Wertschriften durch eine direkt bei der Depotstelle eingeholte Bestätigung des Wertschriftenbestandes.

Wir erlangten ausreichende Prüfungsnachweise, um zum Schluss zu gelangen, dass ein ausreichender Rechtsanspruch auf den Wertschriftenbestand besteht.

## Übrige Informationen im Geschäftsbericht

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Geschäftsbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht dargestellten Informationen, mit Ausnahme der konsolidierten Jahresrechnung, der Jahresrechnung und des Vergütungsberichts der BB Biotech AG und unserer dazugehörigen Berichte.

Die übrigen Informationen im Geschäftsbericht sind nicht Gegenstand unseres Prüfungsurteils zur konsolidierten Jahresrechnung und wir machen keine Prüfungsaussage zu diesen Informationen.

Im Rahmen unserer Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen im Geschäftsbericht zu lesen und zu beurteilen, ob wesentliche Unstimmigkeiten zur konsolidierten Jahresrechnung oder zu unseren Erkenntnissen aus der Prüfung bestehen oder ob die übrigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Basis unserer Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung der übrigen Informationen vorliegt, haben wir darüber zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang keine Bemerkungen anzubringen.

## Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die konsolidierte Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den IFRS, dem Art. 14 der Richtlinie betreffend Rechnungslegung (RLR) der SIX Swiss Exchange und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer konsolidierten Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Konzern zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die konsolidierte Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den ISA sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser konsolidierten Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der konsolidierten Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der konsolidierten Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

**Philippe Bingert**  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

**Roland Holl**  
Revisionsexperte

Zürich, 16. Februar 2022

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständig und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

# Bilanz per 31. Dezember

in CHF	Anmerkungen	2021	2020
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		146 964	25 022
Übrige kurzfristige Forderungen		6 080 156	5 639 574
		<b>6 227 120</b>	<b>5 664 596</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Beteiligungen		1 177 069 500	1 177 069 500
		<b>1 177 069 500</b>	<b>1 177 069 500</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>1 183 296 620</b>	<b>1 182 734 096</b>
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2.1	403 102	381 190
Passive Rechnungsabgrenzung		610 326	440 145
		<b>1 013 428</b>	<b>821 335</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>1 013 428</b>	<b>821 335</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	2.2	11 080 000	11 080 000
Gesetzliche Kapitalreserven			
– Kapitaleinlagereserven <sup>1)</sup>		20 579 224	20 579 224
Gesetzliche Gewinnreserven			
– Allgemeine gesetzliche Reserve		4 500 000	4 500 000
– Reserven für eigene Aktien <sup>2)</sup>		9 205 288	8 241 195
Freie Reserven		217 622 468	218 586 561
Bilanzgewinn	5/6	919 296 212	918 925 781
		<b>1 182 283 192</b>	<b>1 181 912 761</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>1 183 296 620</b>	<b>1 182 734 096</b>

<sup>1</sup> Davon CHF 20 441 000 von der Eidg. Steuerverwaltung nicht bestätigt gemäss derzeitiger Praxis

<sup>2</sup> Für durch Tochtergesellschaften gehaltene eigene Aktien

Die Jahresrechnung wurde am 15. Februar 2022 vom Verwaltungsrat der BB Biotech AG genehmigt.

# Erfolgsrechnung für das am 31. Dezember abgeschlossene Geschäftsjahr

in CHF	Anmerkungen	2021	2020
<b>Betriebsertrag</b>			
Beteiligungsertrag		199 406 600	187 130 300
Übriger Betriebsertrag	2.3	5 948 206	5 503 545
		<b>205 354 806</b>	<b>192 633 845</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Verwaltungsaufwand	2.4	(2 320 327)	(2 077 822)
Übriger Betriebsaufwand	2.5	(3 085 502)	(2 922 658)
		<b>(5 405 829)</b>	<b>(5 000 480)</b>
<b>Betriebsergebnis vor Finanzergebnis und Steuern</b>		<b>199 948 977</b>	<b>187 633 365</b>
Finanzertrag		439	1 310
Finanzaufwand		(15 645)	(13 974)
<b>Betriebsergebnis vor Steuern</b>		<b>199 933 771</b>	<b>187 620 701</b>
Direkte Steuern	2.6	(123 340)	(112 437)
<b>Jahresgewinn</b>		<b>199 810 431</b>	<b>187 508 264</b>

# Anhang zur Jahresrechnung BB Biotech AG

## 1. Rechnungslegungsgrundsätze

### Allgemeines

Die Jahresrechnung der BB Biotech AG (die Gesellschaft) wurde in Übereinstimmung mit den Grundsätzen des schweizerischen Aktienrechts erstellt. Die Bewertung der Bilanzpositionen erfolgt zu historischen Werten.

### Flüssige Mittel

Die flüssigen Mittel entsprechen den Kontokorrenten bei Banken und sind zum Nominalwert bewertet.

### Beteiligungen

Die Beteiligungen umfassen die von der Gesellschaft kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft die Fähigkeit hat, die finanzielle und operative Tätigkeit der Gesellschaft nachhaltig zu beeinflussen und deren variablen Gewinnen/Verlusten ausgesetzt ist. Beteiligungen werden bei der Ersterfassung wie auch bei der Folgebewertung zum Kostenwert bilanziert. Eine Wertberichtigung wird vorgenommen, wenn der Nutzungswert voraussichtlich dauernd unter den Bilanzwert sinkt.

Der Beteiligungsertrag wird in der Erfolgsrechnung ausgewiesen, wenn das Recht der Gesellschaft auf Erhalt der Zahlung der Dividende gesichert ist.

### Forderungen/Verbindlichkeiten

Forderungen/Verbindlichkeiten werden im Umlaufvermögen/kurzfristigen Fremdkapital ausgewiesen, wenn deren Fälligkeit nicht zwölf Monate nach Bilanzstichtag übersteigen. Andernfalls werden sie im Anlagevermögen/langfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zum Nominalwert. Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden beinhalten Geschäfte mit dem Verwaltungsrat sowie Konzerngesellschaften und assoziierten Gesellschaften. Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Konzerngesellschaften erfolgen hauptsächlich aus dem Cash-Pooling des Konzerns. Zum Konzern gehören die BB Biotech AG sowie die unter [3.3](#) erwähnten Tochtergesellschaften.

### Eigene Aktien

Eigene Aktien werden vom Eigenkapital abgezogen. Sämtliche Gewinne und Verluste aus dem Handel mit eigenen Aktien werden der Erfolgsrechnung gutgeschrieben/belastet. Für eigene Aktien, die durch Tochtergesellschaften gehalten werden, wird zu Lasten der freien Reserven eine Reserve für eigene Aktien im Gegenwert des Erwerbspreises gebucht.

## 2. Aufschlüsselungen und Erläuterungen zu einzelnen Positionen der Jahresrechnung

### 2.1 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich folgendermassen zusammen (in CHF):

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Gegenüber Dritten	325 557	308 546
Gegenüber Investment Manager	77 545	72 644
	<b>403 102</b>	<b>381 190</b>

### 2.2 Eigenkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft besteht aus 55.4 Mio. voll einbezahlten Namenaktien (2020: 55.4 Mio. Namenaktien) mit einem Nominalwert von jeweils CHF 0.20 (2020: CHF 0.20).

Der Verwaltungsrat hat den Rückkauf von maximal 5 540 000 eigenen Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 0.20 genehmigt. Das Rückkaufprogramm läuft vom 12. April 2019 bis längstens 11. April 2022. Bis zum 31. Dezember 2021 wurden keine Aktien unter diesem Aktienrückkaufprogramm erworben. Der Rückkauf erfolgt über eine zweite Handelslinie zum Zweck der späteren Kapitalherabsetzung.

Per 31. Dezember 2021 und 2020 besteht weder genehmigtes noch bedingtes Aktienkapital.

### 2.3 Übriger Betriebsertrag

Der übrige Betriebsertrag setzt sich folgendermassen zusammen (in CHF):

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ertrag Konzerndienstleistungen	5 945 000	5 500 500
Übriger Ertrag	3 206	3 045
	<b>5 948 206</b>	<b>5 503 545</b>

### 2.4 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich folgendermassen zusammen (in CHF):

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Verwaltungsrats honorare	1 332 853	1 272 316
Honorare Investment Manager	921 468	723 837
Personalaufwand	66 007	81 669
	<b>2 320 327</b>	<b>2 077 822</b>

Weitere Details zu den Verwaltungsrats honoraren sind im Vergütungsbericht ersichtlich.



## 2.5 Übriger Betriebsaufwand

Der übrige Betriebsaufwand setzt sich folgendermassen zusammen (in CHF):

	2021	2020
Marketing und Berichterstattung	1 293 068	1 612 762
Beratungs- und Revisionsaufwand	524 201	356 501
Bankspesen	1 039	1 078
Übriger Aufwand	1 267 194	952 317
	<b>3 085 502</b>	<b>2 922 658</b>

## 2.6 Direkte Steuern

Die direkten Steuern setzen sich folgendermassen zusammen (in CHF):

	2021	2020
Gewinnsteuern	67 338	75 442
Kapitalsteuern	56 002	36 995
	<b>123 340</b>	<b>112 437</b>

## 3. Weitere vom Gesetz verlangte Angaben

### 3.1 Firma, Rechtsform und Sitz

Die BB Biotech AG ist eine Aktiengesellschaft nach dem Schweizerischen Obligationenrecht und hat ihren Sitz an der Schwertstrasse 6 in Schaffhausen (Schweiz).

### 3.2 Erklärung zu den Vollzeitstellen

Die Anzahl der Vollzeitstellen im Geschäftsjahr 2021 liegt im Jahresdurchschnitt unter 10 (2020: unter 10).

### 3.3 Beteiligungen

Die Beteiligungen der BB Biotech AG umfassen in den Geschäftsjahren 2021 und 2020 die folgenden Gesellschaften:

Gesellschaft	Grundkapital in CHF 1 000	Kapital- und Stimmanteil in %
Biotech Focus N.V., Curaçao	11	100
Biotech Growth N.V., Curaçao	11	100
Biotech Invest N.V., Curaçao	11	100
Biotech Target N.V., Curaçao	11	100

### 3.4 Eigene Aktien (Bestand und Bewegung)

Die eigenen Aktien werden indirekt über die 100%ige Tochtergesellschaft Biotech Target N.V. gehalten.

	Biotech Target N.V.	Total
<b>Bestand am 1. Januar 2020</b>	–	–
Käufe Biotech Target N.V. zum Durchschnittspreis von CHF 71.83	114 998	114 998
Verkäufe Biotech Target N.V. zum Durchschnittspreis von CHF 60.18	(336)	(336)
<b>Bestand am 31. Dezember 2020</b>	<b>114 662</b>	<b>114 662</b>
Käufe Biotech Target N.V. zum Durchschnittspreis von CHF 85.73	110 336	110 336
Verkäufe Biotech Target N.V. zum Durchschnittspreis von CHF 82.10	(117 572)	(117 572)
<b>Bestand am 31. Dezember 2021</b>	<b>107 426</b>	<b>107 426</b>

### 3.5 Revisionshonorare

Die Revisionshonorare setzen sich folgendermassen zusammen (in CHF):

	2021	2020
Prüfungshonorare	120 000	120 000
Prüfungsnahe Dienstleistungen	–	2 800
	<b>120 000</b>	<b>122 800</b>

### 3.6 Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Dezember 2021 hatte die Gesellschaft keine Eventualverbindlichkeiten ausstehend (2020: keine).

Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gesellschaft sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulatorischen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn es notwendig erscheint. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass per 31. Dezember 2021 keine Verfahren bestehen, die eine wesentliche Auswirkung auf die finanzielle Lage der Gesellschaft haben könnten (2020: keine).

### 3.7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2021 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit der Jahresrechnung 2021 beeinträchtigen.

## 4. Weitere Angaben

### 4.1 Bedeutende Aktionäre

Dem Verwaltungsrat ist per 31. Dezember 2021 und 2020 kein Aktionär bekannt, der mehr als 3% des Aktienkapitals hält.

## 4.2 Beteiligungen des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat hält per 31. Dezember die folgenden Namenaktien der BB Biotech AG:

	2021	2020
Dr. Erich Hunziker, Präsident	957 884	957 884
Dr. Clive Meanwell, Vizepräsident	5 163	5 163
Prof. Dr. Mads Krosgaard Thomsen	–	–
Dr. Thomas von Planta	12 000	12 000

## 4.3 Managementverträge

Der Verwaltungsrat der BB Biotech AG hat mit der Bellevue Asset Management AG (Investment Manager) einen Managementvertrag abgeschlossen. Dieser verpflichtet den Investment Manager zur Erbringung von Managementdienstleistungen in Bezug auf die Geschäftsführung und Investitionstätigkeit der BB Biotech AG. Im Rahmen dieses Vertrags hat die Bellevue Asset Management AG der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2021 CHF 921 468 in Rechnung gestellt (2020: CHF 723 837).

## 4.4 Lagebericht und Geldflussrechnung

Da die BB Biotech AG eine Konzernrechnung nach einem anerkannten Standard zur Rechnungslegung erstellt (IFRS), verzichtet sie, in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, auf die Erstellung eines Lageberichts und einer Geldflussrechnung.

## 5. Fortschreibung des Bilanzgewinns

in CHF	2021	2020
Bilanzgewinn am Anfang des Geschäftsjahrs	918 925 781	919 777 517
Dividende	(199 440 000)	(188 360 000)
Jahresgewinn	199 810 431	187 508 264
<b>Bilanzgewinn am Ende des Geschäftsjahrs</b>	<b>919 296 212</b>	<b>918 925 781</b>

## 6. Antrag des Verwaltungsrats über die Verwendung des Bilanzgewinns

in CHF	2021 Antrag des Verwaltungsrats	2020 Beschluss der General- versammlung
Bilanzgewinn zur Verfügung der Generalversammlung	919 296 212	918 925 781
Dividende	213 290 000	199 440 000
Vortrag auf neue Rechnung	706 006 212	719 485 781
	<b>919 296 212</b>	<b>918 925 781</b>

# Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

## Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der BB Biotech AG

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BB Biotech AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021 und der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung zum 31. Dezember 2021 dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

## Unser Prüfungsansatz

### Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Prüfung ist durch die Anwendung des Grundsatzes der Wesentlichkeit beeinflusst. Unser Prüfungsurteil zielt darauf ab, hinreichende Sicherheit darüber zu geben, dass die Jahresrechnung keine wesentlichen falschen Darstellungen enthält. Falsche Darstellungen können beabsichtigt oder unbeabsichtigt entstehen und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen können.

Auf der Basis unseres pflichtgemässen Ermessens haben wir quantitative Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt, so auch die Wesentlichkeit für die Jahresrechnung als Ganzes, wie nachstehend aufgeführt. Die Wesentlichkeitsgrenzen, unter Berücksichtigung qualitativer Erwägungen, erlauben es uns, den Umfang der Prüfung, die Art, die zeitliche Einteilung und das Ausmass unserer Prüfungshandlungen festzulegen sowie den Einfluss wesentlicher falscher Darstellungen, einzeln und insgesamt, auf die Jahresrechnung als Ganzes zu beurteilen.

**Gesamtwesentlichkeit**

CHF 11 822 832

**Herleitung**

1% des Eigenkapitals

**Begründung für die Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit**

Als Bezugsgrösse zur Bestimmung der Wesentlichkeit wählten wir das Eigenkapital, da dies aus unserer Sicht diejenige Grösse ist, die für die Investoren die grösste Relevanz aufweist. Zudem stellt das Eigenkapital eine allgemein anerkannte Bezugsgrösse für Investmentgesellschaften dar.

**Umfang der Prüfung**

Unsere Prüfungsplanung basiert auf der Bestimmung der Wesentlichkeit und der Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Darstellungen der Jahresrechnung. Wir haben hierbei insbesondere jene Bereiche berücksichtigt, in denen Ermessensentscheide getroffen wurden. Dies trifft zum Beispiel auf wesentliche Schätzungen in der Rechnungslegung zu, bei denen Annahmen gemacht werden und die von zukünftigen Ereignissen abhängen, die von Natur aus unsicher sind. Wie in allen Prüfungen haben wir das Risiko der Umgehung von internen Kontrollen durch die Geschäftsleitung und, neben anderen Aspekten, mögliche Hinweise auf ein Risiko für beabsichtigte falsche Darstellungen berücksichtigt.

Zur Durchführung angemessener Prüfungshandlungen haben wir den Prüfungsumfang so ausgestaltet, dass wir ein Prüfungsurteil zur Jahresrechnung als Ganzes abgeben können, unter Berücksichtigung der Organisation, der internen Kontrollen und Prozesse im Bereich der Rechnungslegung sowie der Branche, in welcher die Gesellschaft tätig ist.

**Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde**

Wir haben über keine besonders wichtigen Prüfungssachverhalte zu berichten.

**Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

**Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz sowie den PS durchgeführte

Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

## Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

**Philippe Bingert**  
Revisionsexperte  
Leitender Revisor

**Roland Holl**  
Revisionsexperte

Zürich, 16. Februar 2022

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich  
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständig und voneinander unabhängigen Gesellschaften.