

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in CHF 1000)

	Note	31.03.2021	31.12.2020
Attivo circolante			
Liquidi		3 914	6 816
Crediti verso brokers		–	1 521
Titoli	4	4 278 768	3 954 659
Altri attivi		235	139
		4 282 917	3 963 135
Totale attivo		4 282 917	3 963 135
Passività correnti			
Debiti a breve termine verso banche	5	350 000	63 000
Debiti verso brokers		8 455	6 576
Altre passività a breve termine		5 683	5 709
Passività tributarie		326	303
		364 464	75 588
Totale passività		364 464	75 588
Patrimonio netto			
Capitale sociale	6	11 080	11 080
Azioni proprie	6	–	(8 241)
Utili riportati		3 907 373	3 884 708
		3 918 453	3 887 547
Totale passivo e patrimonio netto		4 282 917	3 963 135
Valore intrinseco per azione in CHF		70.75	70.30

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

Il bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di BB Biotech AG il 20 aprile 2021.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in CHF 1000)

	Note	01.01.–31.03.2021	01.01.–31.03.2020
Ricavi			
Utile netto su titoli	4	235 555	–
Dividendi		–	243
Utili su cambi		207	38
Altri ricavi		3	3
		235 765	284
Costi			
Perdita netta su titoli	4	–	(746 726)
Interessi passivi		(43)	(225)
Costi amministrativi	7	(13 078)	(9 685)
Altri costi		(1 677)	(1 585)
		(14 798)	(758 221)
Risultato prima delle imposte	8	220 967	(757 937)
Imposte sul reddito		(19)	(17)
Risultato netto del periodo		220 948	(757 954)
Totale «comprehensive income» per il periodo		220 948	(757 954)
Risultato per azione in CHF		3.99	(13.68)
Risultato diluito per azione in CHF		3.99	(13.68)

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

RAPPORTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(in CHF 1000)

	Capitale sociale	Azioni proprie	Utili riportati	Totale
Saldo al 1° gennaio 2020	11 080	–	3 381 893	3 392 973
Dividendo	–	–	(188 360)	(188 360)
Risultato netto del periodo	–	–	(757 954)	(757 954)
Saldo al 31 marzo 2020	11 080	–	2 435 579	2 446 659

Saldo al 1° gennaio 2021	11 080	(8 241)	3 884 708	3 887 547
Dividendo	–	–	(199 440)	(199 440)
Negoziazione di azioni proprie (variazioni incluse)	–	8 241	1 157	9 398
Risultato netto del periodo	–	–	220 948	220 948
Saldo al 31 marzo 2021	11 080	–	3 907 373	3 918 453

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in CHF 1000)

	Note	01.01.–31.03.2021	01.01.–31.03.2020
Flussi di cassa derivanti da attività operative			
Vendita di titoli	4	199 408	162 314
Acquisto di titoli	4	(284 562)	(168 120)
Dividendi		–	243
Costi per servizi		(14 870)	(12 274)
Imposte sul reddito pagato		–	(45)
Totale flussi di cassa derivanti da attività operative		(100 024)	(17 882)
Flussi di cassa derivanti da attività finanziarie			
Dividendo		(199 440)	(188 360)
Vendita di azioni proprie	6	9 398	–
Accensione di crediti bancari	5	287 000	187 000
Interessi passivi		(43)	(225)
Totale flussi di cassa derivanti da attività finanziarie		96 915	(1 585)
Differenza cambi		207	38
Variazione liquidità		(2 902)	(19 429)
Liquidità all'inizio del periodo		6 816	30 707
Liquidità alla fine del periodo		3 914	11 278

Le note esplicative costituiscono parte integrante del rapporto trimestrale abbreviato consolidato.

NOTE SELEZIONATE RELATIVE AL RESOCONTO INTERMEDIO CONSOLIDATO

1. La Società e la sua principale attività

BB Biotech AG (la Società) è una società per azioni quotata sia alla Borsa Valori Svizzera, in Germania (Prime Standard) e al Segmento Star in Italia ed ha la sua sede legale a Sciaffusa, Schwertstrasse 6. La sua attività principale consiste nell'investire in società operanti nel settore della biotecnologia con l'obiettivo di incrementare il patrimonio societario. I titoli sono detenuti attraverso le sue società partecipate, interamente controllate.

Società	Capitale in CHF 1 000	Capitale e diritto di voto 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. Principi contabili

Il resoconto intermedio abbreviato consolidato della Società e delle sue società partecipate (il Gruppo) è stato redatto in conformità con i principi contabili internazionali (International Accounting Standards – IAS 34 «Interim Financial Reporting»), nonché alle disposizioni del regolamento della SIX Swiss Exchange per società d'investimento e deve essere letto in relazione al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020. L'allestimento del resoconto intermedio abbreviato consolidato secondo i principi IFRS richiede valutazioni e stime da parte del management quali a loro volta comportano effetti sui valori di bilancio e sulle posizioni del conto economico dell'esercizio in corso. In determinate condizioni, le cifre effettive potrebbero differire da tali stime.

Il resoconto intermedio abbreviato consolidato è stato redatto in conformità con i principi contabili utilizzati nel bilancio annuale consolidato. Non sono stati applicati nel presente resoconto intermedio abbreviato consolidato standard e interpretazioni nuovi o modificati applicabili al Gruppo e in vigore dal 1° gennaio 2021.

I seguenti standard modificati sono stati approvati, saranno pertanto adottati solo in futuro. Per il presente resoconto intermedio abbreviato consolidato non sono stati anticipatamente adottati:

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

Il Gruppo ha valutato l'impatto dei sopra citati standard modificati concludendo che non ci saranno né effetti né cambiamenti significativi per i principi contabili né effetti sulle disposizioni contabili né tantomeno sui risultati complessivi e sulle posizioni finanziarie del Gruppo.

3. Risk management finanziario

Rischio valutario

L'attività d'investimento del Gruppo non viene unicamente svolta in franchi svizzeri, la valuta funzionale, ma anche in altre valute. Il valore dell'investimento effettuato in valute estere è di conseguenza esposto alla fluttuazione del cambio. A seconda della situazione di mercato il Gruppo può utilizzare opzioni valutarie e/o contratti a termine per ridurre il rischio sulla valuta.

Ai fini dell'allestimento del presente resoconto abbreviato consolidato sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio:

Valuta	31.03.2021	31.12.2020
USD	0.94360	0.88520
ANG	0.53011	0.49730
EUR	1.10698	1.08134
GBP	1.30070	1.21000

Fair Values

I seguenti attivi finanziari vengono valorizzati a prezzi di mercato (in CHF 1 000):

31.03.2021	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attivo				
Titoli				
– Azioni	4 276 471	–	–	4 276 471
– Strumenti derivati	–	–	2 297	2 297
Totale attivo	4 276 471	–	2 297	4 278 768
31.12.2020				
Attivo				
Titoli				
– Azioni	3 952 504	–	–	3 952 504
– Strumenti derivati	–	–	2 155	2 155
Totale attivo	3 952 504	–	2 155	3 954 659

La tabella sottostante riassume le transazioni degli strumenti di livello 3 (in CHF 1 000):

	01.01.–31.03.2021	01.01.–31.03.2020
Totale iniziale	2 155	2 355
Acquisti/Vendite/Riclassifica	–	–
Risultato incluso nel utile netto su titoli	142	(16)
Totale	2 297	2 339
Totale del risultato di strumenti di livello 3 incluso nel utile netto su titoli	142	(16)

Lo strumento di livello 3 è stato assegnato da una transazione di «Corporate Actions» nel 2019. Nel periodo in rassegna non vi sono stati cambiamenti a livello 1, 2 e 3.

Valori attivi e di passività sono iscritti a bilancio al valore a pronti delle prestazioni future. In considerazione del breve termine delle scadenze, i valori corrispondono all'incirca ai rispettivi fair value.

4. Attività finanziarie

Titoli

I titoli in portafoglio sono i seguenti:

Società	Quantità al 31.12.2020	Variazione	Quantità al 31.03.2021		Prezzo in valuta originaria 31.03.2021	Valuta- zione in CHF mln 31.03.2021	Valuta- zione in CHF mln 31.12.2020
Ionis Pharmaceuticals	8 220 000	(53 038)	8 166 962	USD	44.96	346.5	411.4
Moderna	2 854 963	(154 963)	2 700 000	USD	130.95	333.6	264.0
Neurocrine Biosciences	3 035 000	(119 600)	2 915 400	USD	97.25	267.5	257.5
Argenx SE	921 332	9 206	930 538	USD	275.39	241.8	239.8
Incyte	2 900 000	(3 000)	2 897 000	USD	81.27	222.2	223.3
Agios Pharmaceuticals	4 158 902	336 090	4 494 992	USD	51.64	219.0	159.5
Alexion Pharmaceuticals	1 294 428	–	1 294 428	USD	152.91	186.8	179.0
Vertex Pharmaceuticals	900 000	–	900 000	USD	214.89	182.5	188.3
Fate Therapeutics	2 030 000	131 336	2 161 336	USD	82.45	168.2	163.4
Macrogenics	4 815 564	255 000	5 070 564	USD	31.85	152.4	97.4
Alnylam Pharmaceuticals	1 155 000	(25 000)	1 130 000	USD	141.19	150.5	132.9
Radius Health	7 455 714	–	7 455 714	USD	20.86	146.8	117.9
Biogen	537 000	–	537 000	USD	279.75	141.8	116.4
Arvinas	2 176 903	(120 000)	2 056 903	USD	66.10	128.3	163.7
Sage Therapeutics	1 540 104	235 000	1 775 104	USD	74.85	125.4	117.9
Halozyne Therapeutics	3 970 000	(1 033 034)	2 936 966	USD	41.69	115.5	150.1
Intra-Cellular Therapies	3 538 419	–	3 538 419	USD	33.93	113.3	99.6
Crispr Therapeutics	900 884	68 700	969 584	USD	121.85	111.5	122.1
Esperion Therapeutics	3 947 964	–	3 947 964	USD	28.05	104.5	90.9
Scholar Rock Holding	2 255 651	(155 526)	2 100 125	USD	50.66	100.4	96.9
Myovant Sciences	4 757 039	390 000	5 147 039	USD	20.58	100.0	116.3
Molecular Templates	6 380 331	1 735 774	8 116 105	USD	12.62	96.6	53.0
Generation Bio Co.	2 333 180	60 000	2 393 180	USD	28.46	64.3	58.6
Relay Therapeutics	1 409 357	521 987	1 931 344	USD	34.57	63.0	51.8
Exelixis	2 835 000	–	2 835 000	USD	22.59	60.4	50.4
Black Diamond Therapeutics	1 390 000	840 000	2 230 000	USD	24.26	51.0	39.4
Essa Pharma	–	1 825 814	1 825 814	USD	29.05	50.0	–
Nektar Therapeutics	2 620 676	–	2 620 676	USD	20.00	49.5	39.4
Revolution Medicines	–	1 007 770	1 007 770	USD	45.88	43.6	–
Beam Therapeutics	396 821	170 000	566 821	USD	80.04	42.8	28.7
Mersana Therapeutics	1 885 000	875 000	2 760 000	USD	16.18	42.1	44.4
Kezar Life Sciences	4 533 148	–	4 533 148	USD	5.96	25.5	20.9
Homology Medicines	1 737 122	–	1 737 122	USD	9.41	15.4	17.4
Wave Life Sciences	2 602 858	–	2 602 858	USD	5.61	13.8	18.1
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

Totale azioni						4 276.5	3 952.5
Alder Biopharmaceuticals – Contingent Value Right	2 766 008	–	2 766 008	USD	0.88	2.3	2.2
Bristol-Myers Squibb – Contingent Value Right	800 000	(800 000)	–	USD	n.a	–	–
Totale strumenti derivati						2.3	2.2
Totale titoli						4 278.8	3 954.7

Variazione del valore di titoli «at fair value through profit or loss» per categoria d'investimento (in CHF 1 000):

	Azioni quotate	Azioni non quotate	Strumenti derivati	Totale
Bilancio d'apertura a valori correnti al 01.01.2020	3 518 985	–	4 685	3 523 670
Acquisti	699 570	–	–	699 570
Vendite	(1 010 092)	–	–	(1 010 092)
Utile netto/(perdita netta) su titoli	744 042	–	(2 531)	741 511
<i>Utili realizzati</i>	<i>364 618</i>	–	–	<i>364 618</i>
<i>Perdite realizzate</i>	<i>(83 963)</i>	–	–	<i>(83 963)</i>
<i>Utili non realizzati</i>	<i>882 536</i>	–	–	<i>882 536</i>
<i>Perdite non realizzate</i>	<i>(419 149)</i>	–	<i>(2 531)</i>	<i>(421 680)</i>
Bilancio di chiusura a valori correnti al 31.12.2020	3 952 504	–	2 155	3 954 659
Bilancio d'apertura a valori correnti al 01.01.2021	3 952 504	–	2 155	3 954 659
Acquisti	286 441	–	–	286 441
Vendite	(197 887)	–	–	(197 887)
Utile netto/(perdita netta) su titoli	235 413	–	142	235 555
<i>Utili realizzati</i>	<i>32 920</i>	–	–	<i>32 920</i>
<i>Perdite realizzate</i>	<i>(1 530)</i>	–	<i>(2 330)</i>	<i>(3 860)</i>
<i>Utili non realizzati</i>	<i>388 672</i>	–	<i>142</i>	<i>388 814</i>
<i>Perdite non realizzate</i>	<i>(184 649)</i>	–	<i>2 330</i>	<i>(182 319)</i>
Bilancio di chiusura a valori correnti al 31.03.2021	4 276 471	–	2 297	4 278 768

5. Debiti a breve termine verso banche

Al 31 marzo 2021 risulta un credito fisso di CHF 350 milioni con un tasso d'interesse dello 0.40% p.a. (31 dicembre 2020: CHF 63 milioni tassati allo 0.40% p.a.).

6. Patrimonio netto

Il capitale sociale della Società è costituito da 55.4 milioni di azioni nominative (31 dicembre 2020: 55.4 milioni) con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna (31 dicembre 2020: CHF 0.20).

Azioni proprie

La Società può acquistare e vendere azioni proprie ai sensi dello statuto societario e del Codice delle obbligazioni svizzero nonché in conformità con le regole di quotazione della SIX Swiss Exchange. Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2021 e il 31 marzo 2021, la Società non ha acquistato azioni proprie e ha venduto 114 662 azioni proprie ad un prezzo medio di CHF 81.96 per un valore di MCHF 9 398 (01.01.–31.03.2020: nessuna transazione). Al 31 marzo 2021 la Società non deteneva azioni proprie (31 dicembre 2020: 114 662 azioni). Le azioni proprie al 31 dicembre 2020 sono state trattate a riduzione del patrimonio netto consolidato con un prezzo di acquisto di MCHF 8 240.

Riacquisto di azioni proprie tramite seconda linea di negoziazione (azioni acquistate per l'annullamento)

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il riacquisto di un volume massimo di 5 540 000 azioni nominative proprie con un valore nominale di CHF 0.20 cadauna. Il programma di buyback azionario si estenderà dal 12 aprile 2019 fino al più tardi all'11 aprile 2022. Al 31 marzo 2021 non era stata riacquistata nessuna azione nell'ambito di tale programma. Un riacquisto verrebbe effettuato attraverso una seconda linea di negoziazione per la finalità di una successiva riduzione di capitale.

7. Costi amministrativi

(in CHF 1 000)

I costi amministrativi includono:

	01.01.–31.03.2021	01.01.–31.03.2020
Società di gestione patrimoniale		
– Tasse amministrative (IVA inclusa)	12 658	9 300
Personale		
– Onorario per il Consiglio di Amministrazione	353	290
– Salari e retribuzioni	47	64
– Contributi per assicurazioni sociali e tasse	20	31
	13 078	9 685

Il modello di remunerazione di BB Biotech AG viene definito dal Consiglio di Amministrazione.

Dal 2014 la remunerazione forfettaria per il gestore patrimoniale è pari all'1.1% p.a. sulla capitalizzazione media (c.d. «Modello all-in-fee»), senza costi fissi supplementari o componenti legate alla performance. L'indennizzo a favore del Consiglio di Amministrazione dal 2014 è composto da un elemento fisso.

8. Reporting segmento

(in CHF 1 000)

L'unico segmento operativo del Gruppo riflette la struttura di gestione interna ed è valutato su una base complessiva. I ricavi sono generati investendo in un portafoglio di aziende che operano nel settore della biotecnologia con l'obiettivo di aumentare il valore degli investimenti. I seguenti risultati corrispondono al singolo segmento operativo di investimento in aziende che operano nel settore delle biotecnologie.

Si riporta di seguito un'analisi per area geografica relativa agli utili prima delle imposte. Il risultato degli utili di attivi finanziari viene assegnato ad un paese secondo il domicilio dell'emittente.

Risultato prima delle imposte	01.01.–31.03.2021	01.01.–31.03.2020
USA	266 236	(671 334)
Canada	8 942	–
Olanda	1 456	(27 127)
Singapore	(4 354)	3 269
Curaçao	(13 374)	(10 069)
Svizzera	(13 628)	(15 307)
Regno Unito	(24 311)	(37 369)
	220 967	(757 937)

9. Pegni su titoli

Al 31 marzo 2021 azioni per un controvalore di CHF 4 278.8 milioni (31 dicembre 2020: CHF 3 954.7 milioni) servono come sicurezza per una linea di credito di CHF 700 milioni (31 dicembre 2020: CHF 700 milioni). Al 31 marzo 2021 il Gruppo aveva un credito fisso di CHF 350 milioni (31 dicembre 2020: CHF 63 milioni).

10. Operazioni con collegate

Informazioni dettagliate riguardanti il modello di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione e per il gestore patrimoniale si trovano alla [nota 7](#) «Costi amministrativi».

11. Impegni, passività potenziali e altre operazioni fuori bilancio

Al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 il Gruppo non aveva impegni o altri tipi di operazioni fuori bilancio.

Le operazioni del Gruppo sono influenzate dalle modifiche delle legislazioni, dalle norme tributarie e dai regolamenti a fronte dei quali, dove ritenuto necessario, vengono stanziati apposite riserve. Il Consiglio di Amministrazione afferma che in data 31 marzo 2021 non esisteva alcun provvedimento in corso che potesse avere effetti rilevanti sulla posizione finanziaria del Gruppo (31 dicembre 2020: nessuno).

12. Azionisti importanti

Al 31 marzo 2021 e 31 dicembre 2020 il Consiglio di Amministrazione conferma che nessun azionista detiene più del 3% del capitale azionario.

13. Eventi successivi

Non si sono verificati eventi successivi al 31 marzo 2021 che possano avere un impatto sul resoconto intermedio abbreviato consolidato.

RAPPORTO SULLA REVIEW DEL RENDICONTO FINANZIARIO INTERMEDIO ABBREVIATO CONSOLIDATO

Introduzione

Abbiamo effettuato la review dell'annesso rendiconto finanziario intermedio abbreviato consolidato (stato patrimoniale consolidato, conto economico consolidato, rapporto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, rendiconto finanziario consolidato e note selezionate relative) della BB Biotech AG per il periodo chiuso al 31 marzo 2021. Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del rendiconto finanziario intermedio abbreviato consolidato conformemente al International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting » e all'articolo 14 delle direttive concernano la presentazione rendiconto (DPR) della SIX Swiss Exchange. Il nostro compito consiste nell'emettere un rapporto su questo rendiconto finanziario intermedio sulla base della review da noi effettuata.

Oggetto della review

La nostra review è stata effettuata in conformità allo Standard svizzero di revisione 910 «La verifica limitata (review) di chiusure contabili» ed al International Standard on Review Engagements 2410, «Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity». La review del rendiconto finanziario intermedio consiste essenzialmente nell'effettuare interrogazioni, primariamente delle persone responsabili per la contabilità, nello svolgimento di procedure analitiche e di ulteriori procedure specifiche. La review è sostanzialmente meno approfondita di una revisione ordinaria conforme agli Standard svizzeri di revisione ed agli International Standard on Auditing e non ci permette di ottenere lo stesso grado di sicurezza nell'identificare tutte le anomalie significative che normalmente potrebbero essere riscontrate con una revisione ordinaria. Di conseguenza non esprimiamo un giudizio.

Conclusione

Sulla base della nostra review non abbiamo rilevato fatti che ci possano fare ritenere che l'annesso rendiconto finanziario intermedio abbreviato consolidato non sia conforme, in tutti gli aspetti significativi, alle disposizioni del International Accounting Standard 34 «Interim Financial Reporting» e all'articolo 14 delle direttive concernano la presentazione rendiconto (DPR) della SIX Swiss Exchange.

PricewaterhouseCoopers AG

Philippe Bingert

Perito revisore

Revisore responsabile

Roland Holl

Perito revisore

Zurigo, 21 aprile 2021

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, casella postale, CH-8050 Zurigo, Svizzera
Telefono: +41 58 792 44 00, telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG appartiene alla rete globale di società PricewaterhouseCoppers, ciascuna delle quali è un'entità giuridica separate e indipendente.