



Zwischenbericht 30. September 2002



Inhalt

4	VERWALTUNGSRAT UND MITARBEITER
5	BERICHT DES VERWALTUNGSRATES DER OZ HOLDING
7	KONSOLIDIERTE RECHNUNG
8	BILANZ
10	ERFOLGSRECHNUNG 3. QUARTAL
11	ERFOLGSRECHNUNG KUMULIERT
12	MITTELFLUSSRECHNUNG
13	ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS
14	ANHANG
17	OZ INHABERAKTIE
18	AUSSTEHENDE OPTIONEN
20	ADRESSEN

Verwaltungsrat und Mitarbeiter

VERWALTUNGSRAT

Bernhard E. Flotron (Präsident)

Daniel S. Aegerter

Erwin Vogt

DIREKTION OZ BANKERS AG

Markus Eberle

Peter Rüegg

Andreas Walther

MITARBEITER OZ BANKERS AG

Beat Arnold

Ulrich Bender

Sandra Caforio

Denise Camele

René Dubacher

Andreas Jenny

Béatrice Leutwiler

Reto Peczinka

Daniel Reptsis

Véronique Straubhaar

Marco Tinnirello

Bericht des Verwaltungsrates der OZ Holding

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRE

Für die ersten neun Monate 2002 weist die OZ Gruppe einen konsolidierten Verlust von 32,9 Mio. Franken aus (Vorjahresperiode: 56,3 Mio. Verlust). Daraus resultiert ein Verlust pro Aktie von 7.83 Franken (13.42 Franken Verlust). Am 30. September 2002 betrug das Eigenkapital 178 Mio. Franken, nachdem im 1. Quartal eine Dividende von 12,6 Mio. ausgeschüttet worden war. Am 31. Dezember 2001 hatte das Eigenkapital 231 Mio. Franken betragen. Auf der Basis von jetzt ausstehenden 4'198'870 Aktien belief sich das Eigenkapital pro Aktie am 30. September 2002 auf 42 Franken (31. Dezember 2001: 55).

Das operative Geschäft der OZ Gruppe wird ohne Fremdfinanzierung betrieben. Die Forderungen gegenüber Banken und Kunden übersteigen die entsprechenden Verpflichtungen.

In den ersten neun Monaten 2002 verlor die Schweizer Aktienbörse gemessen am SPI 24%. In dieser Periode resultierte aus der Anlage der eigenen Mittel und dem Market Making ein Wertschriftenverlust von 55,0 Mio. Franken (Vorjahresperiode: 95,5 Mio. Verlust). Davon entfielen 23,2 Mio. Franken (46,0 Mio.) auf die Finanzanlagen. Mittels geringerem Kapitaleinsatz sollen zukünftig die Schwankungen des Wertschriftenerfolgs reduziert werden.

Im Kommissionsgeschäft konnte in den ersten neun Monaten 2002 ein Ertrag von 25,5 Mio. Franken erzielt werden (Vorjahresperiode: 37,5 Mio.). Mit 33 neuen Optionen lag das Emissionsgeschäft tiefer als im Vorjahr. Der Finanzertrag reduzierte sich gegenüber der Vorjahresperiode von 6,1 Mio. auf 2,7 Mio. Franken.

Die Geschäfts- und Bürokosten verringerten sich in den ersten neun Monaten 2002 von 3,3 Mio. auf 3,0 Mio. Franken. Der Personalaufwand erhöhte sich von 1,4 Mio. auf 1,8 Mio. Franken, während sich der Finanzaufwand von 0,9 Mio. auf 0,5 Mio. reduzierte. Der Kommissionsaufwand sank von 2,9 Mio. auf 1,7 Mio. Franken. Der Steueraufwand belief sich auf minus 0,9 Mio. Franken (Vorjahresperiode: minus 4,0 Mio.).

Pfäffikon, 16. Oktober 2002

Für den Verwaltungsrat



Bernhard E. Flotron, Präsident



Konsolidierte Rechnung

Bilanz

Aktiven

	Erläuterungen	31.12.2001 CHF	30.9.2002 CHF
UMLAUFVERMÖGEN			
Forderungen gegenüber Banken		141'411'760	120'316'369
Forderungen gegenüber Kunden		4'366'093	23'932'187
Handelsbestände in Wertschriften		317'166'232	176'875'190
Rechnungsabgrenzungen		6'052'169	436'461
Total Umlaufvermögen		468'996'254	321'560'207
ANLAGEVERMÖGEN			
Finanzanlagen	1	30'494'226	7'016'012
Total Anlagevermögen		30'494'226	7'016'012
TOTAL AKTIVEN		499'490'480	328'576'219

Bilanz

Passiven

	Erläuterungen	31.12.2001 CHF	30.9.2002 CHF
FREMDKAPITAL			
<i>Kurzfristig</i>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		70'135'902	21'407'955
Verpflichtungen gegenüber Kunden		113'523'848	96'673'288
Verpflichtungen aus Handel		76'274'951	30'931'195
Rechnungsabgrenzungen		7'436'789	1'915'856
Total kurzfristiges Fremdkapital		267'371'490	150'928'294
<i>Langfristig</i>			
Latente Steuern		1'181'041	0
Total langfristiges Fremdkapital		1'181'041	0
Total Fremdkapital		268'552'531	150'928'294
EIGENKAPITAL			
Aktienkapital	2	4'198'870	4'198'870
Eigene Aktien	3	620'000	490'000
Reserven		226'119'079	172'959'055
Total Eigenkapital		230'937'949	177'647'925
TOTAL PASSIVEN		499'490'480	328'576'219

Erfolgsrechnung 3. Quartal

	Erläuterungen	1.7.-30.9.2001 CHF	1.7.-30.9.2002 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		- 32'339'170	- 30'526'718
Erfolg aus Finanzanlagen		- 18'390'482	- 8'338'187
Finanzertrag		1'018'144	266'169
Kommissionsertrag		10'811'156	6'356'030
Total Ertrag		- 38'900'352	- 32'242'706
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		717'926	880'917
Personalaufwand		481'510	590'511
Finanzaufwand		177'883	68'546
Kommissionsaufwand		788'347	343'169
Verlust vor Steuern		- 41'066'018	- 34'125'849
Steuern		- 2'108'427	- 1'199'737
VERLUST 1.7.-30.9.		- 38'957'591	- 32'926'112
Verlust pro Inhaberaktie	5	- 9.23	- 7.85

Erfolgsrechnung kumuliert

	Erläuterungen	1.1.-30.9.2001 CHF	1.1.-30.9.2002 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		- 49'452'368	- 31'721'183
Erfolg aus Finanzanlagen		- 46'030'566	- 23'229'206
Finanzertrag		6'114'091	2'679'063
Kommissionsertrag		37'524'315	25'486'209
Total Ertrag		- 51'844'528	- 26'785'117
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		3'352'108	3'033'929
Personalaufwand		1'352'500	1'768'592
Finanzaufwand		914'586	487'976
Kommissionsaufwand		2'852'454	1'701'760
Verlust vor Steuern		- 60'316'176	- 33'777'374
Steuern		- 3'983'986	- 916'515
VERLUST 1.1.-30.9.		- 56'332'190	- 32'860'859
Verlust pro Inhaberaktie	5	- 13.36	- 7.83

Mittelflussrechnung

OZ GRUPPE

12

	Erläuterungen	1.1.-30.9.2001 CHF	1.1.-30.9.2002 CHF
Ergebnis		- 56'332'190	- 32'860'859
(Ab-) Zunahme Rückstellungen		- 3'963'083	- 1'181'041
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		- 4'837'206	5'615'708
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen		- 10'181'902	- 5'520'933
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Banken auf Zeit		- 41'093'000	43'189'700
(Zu-) Abnahme Handelsbestände in Wertschriften		123'121'088	94'947'286
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		- 21'935'201	- 16'850'560
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		- 16'841'936	- 19'566'094
(Zu-) Abnahme Bewertung Finanzanlagen		46'075'840	23'229'973
Mittelfluss aus Betriebstätigkeit		14'012'411	91'003'180
Zukäufe Finanzanlagen	1	- 837'215	0
Verkäufe Finanzanlagen	1	2'418'317	248'241
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		1'581'102	248'241
Rückzahlung Eigenkapital		- 38'006'000	0
Veränderung eigene Aktien		- 8'080'671	- 7'832'555
Dividenden		- 12'964'410	- 12'596'610
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 59'051'081	- 20'429'165
(Ab-) Zunahme «Banken Sicht»		- 43'457'568	70'822'256
Stand «Banken Sicht» am 1. Januar		- 7'141'609	- 24'742'842
Stand «Banken Sicht» am 30. September		- 50'599'177	46'079'414

Der Fonds «Banken Sicht» besteht aus den Forderungen gegenüber Banken auf Sicht über CHF 67'487'369 abzüglich Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht über CHF 21'407'955.

Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktienkapital CHF	Kapitalreserven CHF	Gewinnreserven CHF	Eigene Aktien CHF	Total Eigenkapital CHF
Stand 1.1.2001	4'321'470	5'106'625	296'838'973	- 10'000	306'257'068
Dividendenzahlung			- 12'964'410		- 12'964'410
Kapitalrückzahlung	- 122'600		- 37'883'400		- 38'006'000
Jahresverlust			- 19'511'471		- 19'511'471
Veränderung eigene Aktien		- 4'227'238		- 610'000	- 4'837'238
Stand 31.12.2001	4'198'870	879'387	226'479'692	- 620'000	230'937'949
Dividendenzahlung			- 12'596'610		- 12'596'610
Verlust 1.1.-30.9.2002			- 32'860'859		- 32'860'859
Veränderung eigene Aktien		- 7'962'555		130'000	- 7'832'555
Stand 30.9.2002	4'198'870	- 7'083'168	181'022'223	- 490'000	177'647'925

Anhang

ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die OZ Gruppe spezialisiert sich mit der OZ Bankers AG auf den Schweizer Aktienmarkt, insbesondere auf den Markt für Optionen. Die Dienstleistungen umfassen den Handel mit schweizerischen Beteiligungspapieren, die Anlageberatung und Vermögensverwaltung sowie das Emissionsgeschäft.

GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Der konsolidierte Zwischenbericht basiert auf einheitlich erstellten Einzelabschlüssen der Gruppengesellschaften. Die Rechnungslegung der OZ Gruppe erfolgt in Übereinstimmung mit den International Accounting Standards (IAS).

KONSOLIDIERUNGSKREIS

In die Konsolidierung der OZ Holding, Freienbach SZ, wurde folgende Gesellschaft miteinbezogen:

OZ Bankers AG, Freienbach SZ

Gesellschaftskapital der OZ Bankers AG: CHF 20'000'000

Beteiligungsanteil: 100,0%

Erläuterungen

	31.12.2001 CHF	30.9.2002 CHF
1. ANLAGEVERMÖGEN		
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar (OM AB)		
Marktwert	30'494'226	7'016'012
Anschaffungswert	16'599'620	16'420'755
Beteiligung	1,64%	1,62%
Sachanlagen		
Die Sachanlagen sind im Gesamtrahmen unwesentlich, weshalb auf eine detaillierte Darstellung verzichtet wird.		
2. AKTIENKAPITAL		
Anzahl ausstehende Inhaberaktien	4'198'870	4'198'870
Aktienkapital ¹⁾	4'198'870	4'198'970
Nominalwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie ²⁾	55	42
3. EIGENE AKTIEN		
Anzahl Inhaberaktien	3'170	4'725 ³⁾
Reserve für eigene Aktien	620'000	490'000

1) Der Handelsbestand wurde nicht mit dem Aktienkapital verrechnet.

2) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalrückzahlungen.

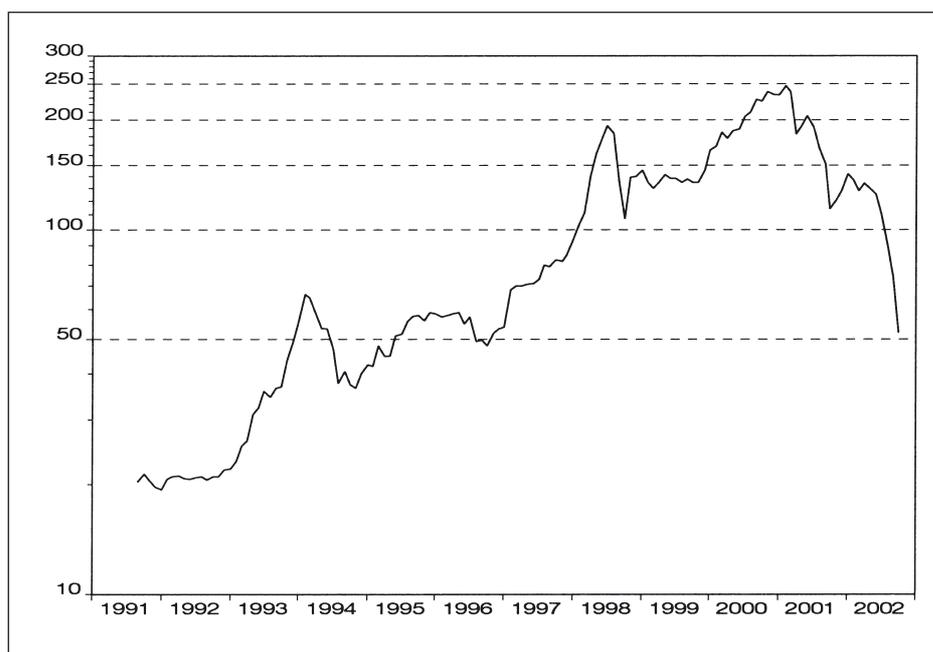
3) In der Berichtsperiode wurden 379'734 Aktien zu CHF 102.03 gekauft und 378'179 Aktien zu CHF 79.63 verkauft (Durchschnittspreise).

	31.12.2001	30.9.2002
4. AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE		
Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital		
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz	5,24%	5,24%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	5,36%	5,36%
Bâloise Holding, Basel	5,48%	5,48%
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	15,07%	15,07%
OZ Verwaltungsrat und Mitarbeiter (Aktien und Optionen)	24,85%	22,25%
	1.1.-30.9.2001	1.1.-30.9.2002
	CHF	CHF
5. GEWINN PRO AKTIE		
Der Gewinn pro Aktie errechnet sich aus dem Gewinn dividiert durch die Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien.		
Verlust	- 56'332'190	- 32'860'859
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet)	4'219'303	4'198'870
abzüglich eigene Inhaberaktien	2'845	4'725
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet) zur Berechnung	4'216'458	4'194'145
Verlust pro Inhaberaktie	- 13.36	- 7.83
Es sind keine Instrumente ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.		
	31.12.2001	30.9.2002
	CHF	CHF
6. VERPFÄNDETE AKTIVEN		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	0	23'337'500
Forderungen gegenüber Banken	99'927'902	53'937'289
7. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG		
Seit dem 30.9.2002 sind keine Ereignisse zu melden.		

OZ Inhaberaktie

KURSENTWICKLUNG DER OZ INHABERAKTIE

26. August 1991 bis 30. September 2002, in CHF



Quelle: Datastream

Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 erzielte die OZ Inhaberaktie eine durchschnittliche Performance von 10,4%. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum stiegen die Schweizer Bankaktien im Durchschnitt um 11,0% und der SMI um 10,9%.

Schlusskurs OZI am 31.12.2001	142
Schlusskurs OZI am 30.9.2002	52.75
Jahreshöchst am 7.1.2002	145.50
Jahrestiefst am 30.9.2002	52.75
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2001	3
Dividendenrendite (Schlusskurs 30.9.2002)	5,7%
Reuters-Symbol	OZZH.S

Ausstehende Optionen (per 30.9.2002)

Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
FTOOL	4'400'000	FTON	650	16.10.2002	1/100	8
CFTIU	3'963'000	CFT	95	11.12.2002	1/10	24
CSGAP	8'200'000	CSGN	75	12.12.2002	1/10	24
NESIA	400'000	NESN	370	12.12.2002	1/20	6
DMSOZ-PUT	3'100'000	DMSN	700	18.12.2002	1/100	15
GEBGO	3'700'000	GEBN	500	18.12.2002	1/50	30
GEBPU-PUT	5'000'000	GEBN	425	18.12.2002	1/50	40
GURU	1'916'000	GUR	1'350	18.12.2002	1/100	12
HILPU-PUT	1'880'000	HILP	1'100	18.12.2002	1/100	19
JELOZ-PUT	2'000'000	JEL	1'300	18.12.2002	1/100	18
JELPU-PUT	2'090'000	JEL	2'000	18.12.2002	1/100	19
RIEPU-PUT	5'000'000	RIEN	400	18.12.2002	1/50	29
SAKIG	1'900'000	SAKN	180	18.12.2002	1/20	11
SAKKO	3'800'000	SAKN	160	18.12.2002	1/20	23
ADER	14'000'000	ADEN	90	20.12.2002	1/20	35
CSGIO	8'200'000	CSGN	65	20.12.2002	1/10	24
NOVIZ	12'800'000	NOVN	70	20.12.2002	1/10	75
PHOPP-PUT	3'050'000	PHBN	25	20.12.2002	1/5	10
PHOPT-PUT	6'700'000	PHBN	47.50	20.12.2002	1/10	11
ROGIA	4'000'000	ROG	120	20.12.2002	1/20	20
ROGIX	4'620'000	ROG	130	20.12.2002	1/10	46
RORO	4'700'000	RO	150	20.12.2002	1/10	78
SCMOZ-PUT	2'600'000	SCMN	425	20.12.2002	1/20	53
SEOLO	6'100'000	SEO	1'400	20.12.2002	1/200	22
SEOUL	7'600'000	SEO	1'500	20.12.2002	1/200	27
UBSEU	7'260'000	UBSN	85	20.12.2002	1/10	45

Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
DMSOL	4'200'000	DMSN	825	19.03.2003	1/100	21
JELLY	3'000'000	JEL	1'450	19.03.2003	1/100	28
JELPP-PUT	2'500'000	JEL	1'000	19.03.2003	1/100	23
RESLI	4'200'000	RESN	102	19.03.2003	1/10	38
ZEHEN	3'000'000	ZEH	1'050	19.03.2003	1/100	24
KUDOZ-PUT	12'100'000	KUD	80	21.03.2003	1/20	12
NESIU	1'600'000	NESN	400	21.03.2003	1/20	26
RUKOZ-PUT	4'660'000	RUKN	130	21.03.2003	1/10	39
BBIRD	4'970'000	BBIN	22	19.06.2003	1/4	19
BBISE	2'700'000	BBIN	32	19.06.2003	1/4	10
BBITE	4'275'000	BBIN	40	19.06.2003	1/25	16
PHOXI	10'000'000	PHBN	35	20.06.2003	1/10	17
SAUBR	10'000'000	SAUN	45	20.06.2003	1/10	25
BUCKS	1'000'000	BUC	300	17.09.2003	1/10	15
JELLO	9'600'000	JEL	1'450	17.09.2003	1/200	44
PHOPI-PUT	7'250'000	PHBN	25	17.09.2003	1/5	25
DMSPP-PUT	5'000'000	DMSN	625	17.12.2003	1/100	25
ALLEE	4'000'000	ALLN	77.50	18.12.2003	1/10	31
SELES *	1'163'800	SELN	400	30.12.2003	1/20	31
LLBOZ	1'900'000	LLB	1'000	21.01.2004	1/20	59
RESTL	3'000'000	RESN	100	16.03.2005	1/10	27
VALUE	10'000'000	VALN	350	18.05.2005	1/50	54
BALIX	10'588'103	BALN	197.10	15.06.2005	1/50	12
BALUP	1'657'309	BALN	167.80	15.06.2005	1/10	10
BALEG	4'000'000	BALN	170	20.06.2007	1/10	23

* Von der OZ Holding emittiert

OZ Holding

Churerstrasse 47
CH-8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 1 215 63 00
Fax +41 1 215 63 90
www.ozholding.ch

OZ Bankers AG

Churerstrasse 47
CH-8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 1 215 63 00
Fax +41 1 215 63 90
www.ozbankers.ch

OZ Market Information

Market Making Reuters: OZBANKERS
Telekurs: 85,OZWTS1-6
Bloomberg: OZOZ

Revisionsstelle

Ernst & Young AG
Brunnhofweg 37
CH-3001 Bern
Telefon +41 58 286 61 11