



Zwischenbericht 30. September 2003



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	AUSSTEHENDE OPTIONEN
18	OZ INHABERAKTIE
19	ADRESSEN

Verwaltungsrat und Mitarbeiter

VERWALTUNGSRAT OZ HOLDING

Erwin W. Heri (Präsident)

Daniel S. Aegerter

Elfried Hasler

Stefan Holzer

Peter Rüegg

DIREKTION OZ BANKERS AG

Markus Eberle

Peter Rüegg

Andreas Walther

MITARBEITER OZ BANKERS AG

Beat Arnold

Ulrich Bender

Denise Camele

Karl-Heinz Hoch

Andreas Jenny

Marcel Jordi

Béatrice Leutwiler

Reto Peczinka

Daniel Reptsis

Marco Tinnirello

Bericht des Verwaltungsrates der OZ Holding

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

Die freundliche Börsentendenz des 2. Quartals hat in den Sommermonaten eine Fortsetzung erfahren, auch wenn allenthalben befürchtet wurde, die «dünnen» Sommermonate würden wohl etwas von der Dynamik der Märkte wegnehmen. Erst in den letzten Tagen des 3. Quartals scheint nun eine gewisse Konsolidierung eingesetzt zu haben.

Das positive Marktumfeld hat sich auch in den Zahlen der OZ Holding niederschlagen und zu einem erfreulichen Quartalsergebnis beigetragen. In den ersten neun Monaten können wir einen kumulierten Reingewinn von 18,0 Mio. Franken vermelden. Sie erinnern sich vielleicht, dass die Gruppe vor einem Jahr für die gleiche Periode einen Verlust von 32,9 Mio. ausweisen musste. Unser Eigenkapital beläuft sich Ende September auf 198 Mio. Franken, was einer Steigerung von über 10 Mio. Franken gegenüber dem Ende des letzten Jahres entspricht. Die erfreulichen Ergebnisse stammen auf der einen Seite aus der Anlage der eigenen Mittel und dem Market Making (rund 9 Mio. Franken Handelserfolg) und auf der anderen Seite aus dem Kommissionsertrag von rund 15 Mio.

Ein schöner Teil des Kommissionsertrages stammte wie immer aus der Emission von Optionen. Insgesamt haben wir in den ersten neun Monaten 22 Optionen emittiert. Die nachfolgenden Logos sollen Ihnen – quasi im Sinne eines Tombstones – einige (nicht abschliessende) Beispiele zeigen, bei denen wir mit Emissionen an den Markt gekommen sind.



Wir hatten am Ende des 2. Quartals bereits mit einer gewissen Zuversicht in die nähere Zukunft geschaut. Wir tun dies immer noch, sind aber der Meinung, dass die Konsolidierung der letzten Septemberwoche durchaus noch eine Weile anhalten könnte. Immerhin glauben wir aber nach wie vor, dass eine etwas optimistischere Einschätzung sowohl der globalen Trends als auch der Konjunkturentwicklung die Risiken für die Finanzmärkte langsam vermindern könnte.

Pfäffikon, 8. Oktober 2003

Für den Verwaltungsrat



Erwin W. Heri, Präsident



Konsolidierte Rechnung

Bilanz

Aktiven

	Erläuterungen	31.12.2002 CHF	30.9.2003 CHF
UMLAUFVERMÖGEN			
Forderungen gegenüber Banken		138'013'296	182'943'922
Forderungen gegenüber Kunden		7'069'713	26'403'908
Handelsbestände in Wertschriften		156'391'023	204'358'501
Rechnungsabgrenzungen		486'663	1'335'216
Total Umlaufvermögen		301'960'695	415'041'547
TOTAL AKTIVEN		301'960'695	415'041'547

Bilanz

Passiven

	Erläuterungen	31.12.2002 CHF	30.9.2003 CHF
FREMDKAPITAL			
<i>Kurzfristig</i>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		10'179'975	26'802'459
Verpflichtungen gegenüber Kunden		76'145'583	133'319'857
Verpflichtungen aus Handel		29'048'554	54'530'981
Rechnungsabgrenzungen		742'086	2'677'549
Total kurzfristiges Fremdkapital		116'116'198	217'330'846
Total Fremdkapital		116'116'198	217'330'846
EIGENKAPITAL			
Aktienkapital	1	4'198'870	4'198'870
Eigene Aktien		- 9'050'000	- 6'950'000
Reserven		190'695'627	200'461'831
Total Eigenkapital		185'844'497	197'710'701
TOTAL PASSIVEN		301'960'695	415'041'547

Erfolgsrechnung 3. Quartal

	Erläuterungen	1.7.-30.9.2002 CHF	1.7.-30.9.2003 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		- 30'526'718	6'016'326
Erfolg aus Finanzanlagen		- 8'338'187	0
Dividendenertrag		94'134	42'715
Zinsertrag		172'035	49'004
Kommissionsertrag		6'356'030	5'226'865
Total Ertrag		- 32'242'706	11'334'910
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		880'917	908'031
Personalaufwand		590'511	852'317
Finanzaufwand		68'546	25'221
Kommissionsaufwand		343'169	286'109
Verlust / Gewinn vor Steuern		- 34'125'849	9'263'232
Steuern		- 1'199'737	1'225'943
VERLUST / GEWINN 1.7.-30.9.		- 32'926'112	8'037'289
Verlust / Gewinn pro Inhaberaktie	4	- 7.85	1.96

Erfolgsrechnung kumuliert

	Erläuterungen	1.1.-30.9.2002 CHF	1.1.-30.9.2003 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		- 31'721'183	9'103'895
Erfolg aus Finanzanlagen		- 23'229'206	0
Dividendenertrag		1'751'271	1'962'891
Zinsertrag		927'792	173'221
Kommissionsertrag		25'486'209	15'074'033
Total Ertrag		- 26'785'117	26'314'040
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		3'033'929	3'117'394
Personalaufwand		1'768'592	2'619'996
Finanzaufwand		487'976	81'778
Kommissionsaufwand		1'701'760	733'004
Verlust / Gewinn vor Steuern		- 33'777'374	19'761'868
Steuern		- 916'515	1'793'491
VERLUST / GEWINN 1.1.-30.9.		- 32'860'859	17'968'377
Verlust / Gewinn pro Inhaberaktie	4	- 7.83	4.38

Mittelflussrechnung

	Erläuterungen	1.1.-30.9.2002 CHF	1.1.-30.9.2003 CHF
Ergebnis		- 32'860'859	17'968'377
(Ab-) Zunahme Rückstellungen		- 1'181'041	0
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		5'615'708	- 848'553
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen		- 5'520'933	1'935'463
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Banken auf Zeit		43'189'700	8'017'000
(Zu-) Abnahme Handelsbestände in Wertschriften		94'947'286	- 22'485'051
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		- 16'850'560	57'174'274
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		- 19'566'094	- 19'334'195
(Zu-) Abnahme Bewertung Finanzanlagen		23'229'973	0
Mittelfluss aus Betriebstätigkeit		91'003'180	42'427'315
Verkäufe Finanzanlagen		248'241	0
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		248'241	0
Veränderung eigene Aktien	2	- 7'832'555	196'132
Dividenden		- 12'596'610	- 6'298'305
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 20'429'165	- 6'102'173
(Ab-) Zunahme «Banken Sicht»		70'822'256	36'325'142
Stand «Banken Sicht» am 1. Januar		- 24'742'842	79'216'321
Stand «Banken Sicht» am 30. September		46'079'414	115'541'463
Der Fonds «Banken Sicht» besteht aus Forderungen abzüglich Verbindlichkeiten:			
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht		67'487'369	142'343'922
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht		21'407'955	26'802'459
Total «Banken Sicht»		46'079'414	115'541'463
Erhaltene Dividenden (ohne Finanzanlagen)		1'526'556	1'962'891
Erhaltene Zinsen		927'792	173'221
Bezahlte Zinsen		487'976	81'778
Bezahlte Steuern		1'039'399	203'131

Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktienkapital CHF	Kapitalreserven CHF	Gewinnreserven CHF	Eigene Aktien CHF	Total Eigenkapital CHF
Stand 1.1.2002	4'198'870	879'387	226'479'692	- 620'000	230'937'949
Dividendenzahlung			- 12'596'610		- 12'596'610
Jahresverlust			- 19'439'787		- 19'439'787
Veränderung eigene Aktien		- 4'627'055		- 8'430'000	- 13'057'055
Stand 31.12.2002	4'198'870	- 3'747'668	194'443'295	- 9'050'000	185'844'497
Dividendenzahlung			- 6'298'305		- 6'298'305
Gewinn 1.1.-30.9.2003			17'968'377		17'968'377
Veränderung eigene Aktien		- 1'903'868		2'100'000	196'132
Stand 30.9.2003	4'198'870	- 5'651'536	206'113'367	- 6'950'000	197'710'701

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 Financial Reporting Standards (IFRS).

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

	31.12.2002	30.9.2003
	CHF	CHF
1. AKTIENKAPITAL		
Anzahl ausstehende Inhaberaktien	4'198'870	4'198'870
Aktienkapital ¹⁾	4'198'870	4'198'870
Nominalwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie ²⁾	44	47
2. EIGENE AKTIEN		
Anzahl Inhaberaktien	107'255	97'187 ³⁾
Reserve für eigene Aktien	9'050'000	6'950'000

1) Der Handelsbestand wurde nicht mit dem Aktienkapital verrechnet.

2) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalrückzahlungen.

3) In der Berichtsperiode wurden 534'261 Aktien zu CHF 68.45 gekauft und 544'329 Aktien zu CHF 63.68 verkauft (Durchschnittspreise).

	31.12.2002	30.9.2003
3. AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE		
Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital		
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz	5,24%	5,24%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	5,36%	5,36%
Báloise 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)	23,34%	19,25%
	1.1.-30.9.2002	1.1.-30.9.2003
	CHF	CHF
4. GEWINN PRO AKTIE		
Der Gewinn pro Aktie errechnet sich aus dem Gewinn dividiert durch die Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien.		
Verlust / Gewinn	- 32'860'859	17'968'377
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet)	4'198'870	4'198'870
abzüglich eigene Inhaberaktien	4'725	97'187
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet) zur Berechnung	4'194'145	4'101'683
Verlust / Gewinn pro Inhaberaktie	- 7.83	4.38
Es sind keine Instrumente ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.		
	31.12.2002	30.9.2003
	CHF	CHF
5. VERPFÄNDETE AKTIVEN		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	32'545'500	13'742'000
Forderungen gegenüber Banken	49'182'462	24'438'613
6. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG		
Seit dem 30.9.2003 sind keine Ereignisse zu melden.		

Ausstehende Optionen (per 30.9.2003)

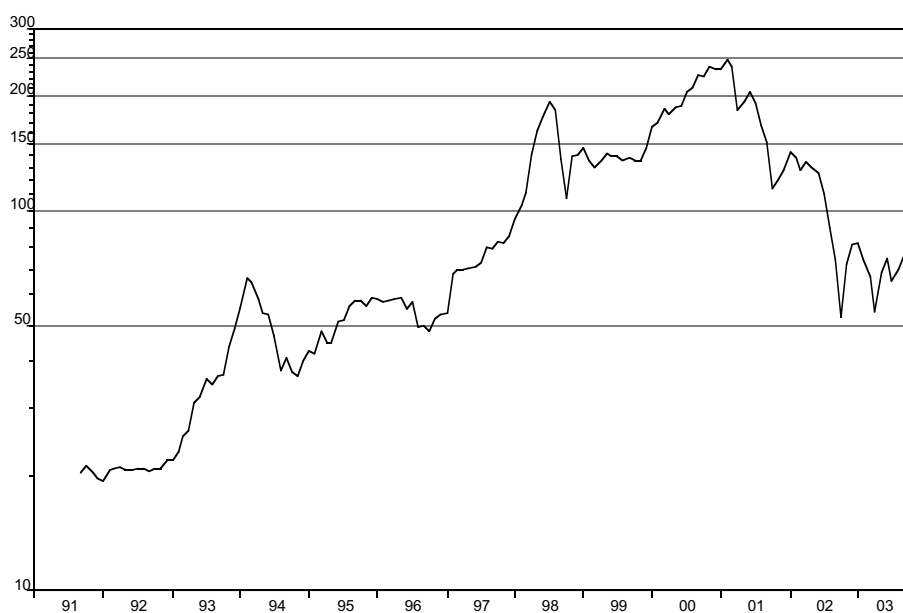
Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
TUXOZ	833'309	TUXN	38	26.11.2003	1/9	6
DMSPP-PUT	3'275'000	DMSN	625	17.12.2003	1/100	29
GEBIG	3'750'000	GEBN	425	17.12.2003	1/50	37
GEMOZ-PUT	3'750'000	GEBN	400	17.12.2003	1/50	37
GEBPP-PUT	3'750'000	GEBN	370	17.12.2003	1/50	37
JELOZ-PUT	3'100'000	JEL	825	17.12.2003	1/100	38
JELPU-PUT	3'000'000	JEL	900	17.12.2003	1/100	37
RESQU	3'000'000	RESN	90	17.12.2003	1/10	24
RIEPA-PUT	5'000'000	RIEN	350	17.12.2003	1/50	27
ALLEE	2'000'000	ALLN	77.50	18.12.2003	1/10	17
DMSUN	4'100'000	DMSN	650	19.12.2003	1/100	36
PHOBI	3'540'000	PHBN	16	19.12.2003	1/2	35
SELES *	1'163'800	SELN	400	30.12.2003	1/20	31
LLBOZ	1'900'000	LLB	1'000	21.01.2004	1/20	50
ALLOT	1'750'000	ALLN	82.50	17.03.2004	1/5	30
ALLPO-PUT	1'750'000	ALLN	80	17.03.2004	1/5	30
BBIPO-PUT	2'255'000	BBIN	10	17.03.2004	1/1	36
FINOZ-PUT	9'625'000	FIN	145	17.03.2004	1/50	33
CFTOZ	3'900'000	CFI	70	21.04.2004	1/10	42
BBISS	5'000'000	BBIN	13	16.06.2004	1/2	40
JELPP-PUT	3'000'000	JEL	950	16.06.2004	1/100	37
BALAZ-PUT	10'000'000	BALN	50	18.06.2004	1/10	49
JELMO	4'045'000	JEL	900	18.06.2004	1/100	49
RIEPU-PUT	5'000'000	RIEN	260	18.06.2004	1/50	27
ROLER	15'000'000	ROLE	1.30	18.08.2004	1/1	16
BOSS	2'750'000	BOS	42.50	15.09.2004	1/5	25
PHOPU-PUT	7'500'000	PHBN	20	15.09.2004	1/5	30
SAKKO	4'000'000	SAKN	125	15.09.2004	1/20	24
INROL	2'500'000	INRN	110	17.12.2004	1/10	31
RESTL	3'000'000	RESN	115	16.03.2005	1/10	24
VALUE	10'000'000	VALN	350	18.05.2005	1/50	58
BALIX	10'588'103	BALN	197.10	15.06.2005	1/50	10
BALUP	1'607'309	BALN	167.80	15.06.2005	1/10	8
BALEG	2'938'460	BALN	170	20.06.2007	1/10	14

* Von der OZ Holding emittiert

OZ Inhaberaktie

KURSENTWICKLUNG DER OZ INHABERAKTIE

26. August 1991 bis 30. September 2003, in CHF



Quelle: Datastream

Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 erzielte die OZ Inhaberaktie eine durchschnittliche Performance von 13,3%. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum stiegen die Schweizer Bankaktien im Durchschnitt um 11,3% und der SMI um 9,3%.

Schlusskurs OZI am 31.12.2002	81.50
Schlusskurs OZI am 30.9.2003	90.00
Jahreshöchst am 12.9.2003	94.75
Jahrestiefst am 4.4.2003	52.35
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2002	1.50
Dividendenrendite (Schlusskurs 30.9.2003)	1,66%
Reuters-Symbol	OZZH.S

OZ Holding

Churerstrasse 47
CH-8808 Pfäffikon SZ
Telefon + 41 1 215 63 00
Telefax + 41 1 215 63 90
info@ozbankers.ch
www.ozholding.ch

OZ Bankers AG

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

OZ Market Information

Market Making Reuters: OZBANKERS
Telekurs: 85,OZWTS1 - 6
Bloomberg: OZ0Z

Revisionsstelle

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