



Geschäftsbericht 2001



5 OZ HOLDING

19 OZ GRUPPE

33 OZ BANKERS

OZ Holding

OZ Gruppe

OZ Bankers





Geschäftsbericht 2001

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

Andreas Jenny

Veruska Kamm

Reto Peczinka

Daniel Reptsis

Marco Tinnirello

Thomas Wenger

Bericht des Verwaltungsrates

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRE

Im Jahr 2001 erzielte die OZ Gruppe einen konsolidierten Verlust von 19,5 Mio. Franken (2000: 112,3 Mio. Gewinn). Daraus errechnet sich ein Verlust pro Aktie von 4.63 Franken (2000: 25.81 Franken Gewinn). Der Verlust war in erster Linie auf die negative Börsenentwicklung zurückzuführen: Im Jahr 2001 verlor der SPI 22%.

Am 31. Dezember 2001 verfügte die OZ Gruppe über ein Eigenkapital von 231 Mio. Franken oder 55 Franken pro Aktie (basierend auf 4'198'870 Titeln), obwohl im Berichtsjahr Dividenden in der Höhe von 13 Millionen Franken ausgeschüttet und eigene Aktien im Wert von 38 Mio. zurückgekauft wurden. Ende 2000 hatte das Eigenkapital pro Aktie 71 Franken betragen.

Aus der Anlage der eigenen Mittel und dem Market Making resultierte im Jahr 2001 ein Wertschriftenverlust von 66,7 Mio. Franken (2000: 74,1 Mio. Gewinn). Die OZ Gruppe beansprucht dazu kein Fremdkapital. Der Kommissionsertrag reduzierte sich von 55,3 Mio. auf 47,5 Mio. Franken. Trotz schwierigem Umfeld liegt der Kommissionsertrag damit nur rund 14% unter Budget. Erfolgreich verlief das Emissionsgeschäft mit 67 neuen Optionen. Der Finanzertrag nahm um 0,9 Mio. auf 6,8 Mio. ab, während sich der Wertschriftenbestand von 346,9 Mio. auf 240,9 Mio. Franken verringerte.

Im Jahr 2001 erhöhte sich der Geschäfts- und Büroaufwand um 0,2 Mio. auf 4,4 Mio. Franken. Der Kommissionsaufwand reduzierte sich um 0,1 Mio. auf 3,9 Mio. Franken, während der Personalaufwand von 1,9 Mio. auf 2,5 Mio. Franken anstieg. Der Steueraufwand reduzierte sich von 13,7 Mio. auf - 4,7 Mio Franken.

WEITERE OPTIMIERUNG DER KAPITALSTRUKTUR

Am 21. Februar 2001 beschloss die Generalversammlung der OZ Holding, für das Geschäftsjahr 2000 eine Dividende von 30 Franken pro Aktie auszuschütten. Die Zahlung an die Aktionäre erfolgte am 26. Februar. Gleichzeitig genehmigte die

Generalversammlung die Herabsetzung des Aktienkapitals um 122'600 Franken durch Vernichtung der im Februar mittels Put-Optionen zurückgekauften 12'260 Inhaberaktien. Die Anzahl ausstehender Aktien reduzierte sich dadurch auf 419'887.

Im weiteren beschloss die Generalversammlung einen Aktiensplit, der am 16. Juli 2001 vollzogen wurde. Dabei wurde jede Inhaberaktie mit einem Nennwert von 10 Franken in 10 Inhaberaktien mit einem Nennwert von 1 Franken gesplittet. Das Aktienkapital blieb somit unverändert bei 4'198'870 Franken, eingeteilt nach dem Split in 4'198'870 Inhaberaktien mit einem Nennwert von 1 Franken.

Seit 1994 hat die OZ Holding insgesamt 1'801'130 Inhaberaktien im Gesamtwert von 227 Mio. Franken zurückgekauft und Nennwertreduktionen im Gesamtbetrag von 54 Mio. Franken durchgeführt. Seit ihrer Gründung 1988 hat die OZ Holding zudem 113 Mio. Franken Dividenden an ihre Aktionäre ausbezahlt.

WECHSEL IM VERWALTUNGSRAT, AUSBAU DES PERSONALBESTANDES

Nach sieben Jahren erfolgreicher Tätigkeit trat Ralph Stadler auf die Generalversammlung vom 21. Februar 2001 als Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding und der OZ Bankers AG zurück. Wir danken Ralph Stadler für seine wertvolle Mitarbeit und seinen langjährigen Einsatz im Auf- und Ausbau der OZ Gruppe.

Die Generalversammlung wählte Daniel S. Aegerter neu in den Verwaltungsrat der OZ Holding und der OZ Bankers AG. Daniel S. Aegerter ist Verwaltungsratspräsident der Armada Venture Group, Atlanta und Küsnacht.

Der Personalbestand der OZ Bankers AG wurde im Lauf des Jahres weiter von 11 auf 13 Mitarbeiter erhöht.

Pfäffikon, 16. Januar 2002

Für den Verwaltungsrat



Bernhard E. Flotron, Präsident



Jahresrechnung 2001

Bilanz

Aktiven

	Erläuterungen	31.12.2000 CHF	31.12.2001 CHF
UMLAUFVERMÖGEN			
Handelsbestände in Wertschriften	1	181'935'104	103'822'045
Rechnungsabgrenzungen		726'921	5'129'287
Total Umlaufvermögen		182'662'025	108'951'332
ANLAGEVERMÖGEN			
Beteiligungen	3	20'000'000	20'000'000
Finanzanlagen *	2	19'252'442	16'599'620
Total Anlagevermögen		39'252'442	36'599'620
TOTAL AKTIVEN		221'914'467	145'550'952
* Marktwert		65'876'949	30'494'226

Bilanz

Passiven

	Erläuterungen	31.12.2000 CHF	31.12.2001 CHF
FREMDKAPITAL			
<i>Kurzfristig</i>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		0	0
Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften		56'183'457	40'279'573
Rechnungsabgrenzungen		9'199'232	55'650
Total kurzfristiges Fremdkapital		65'382'689	40'335'223
Total Fremdkapital		65'382'689	40'335'223
EIGENKAPITAL			
Aktienkapital	4/5	4'321'470	4'198'870
Allgemeine gesetzliche Reserve		1'000'000	1'000'000
Reserve für eigene Aktien	6	10'000	620'000
Freie Reserve		54'347'230	98'853'830
<i>Bilanzgewinn</i>			
Gewinnvortrag vom Vorjahr		436'697	888'668
Jahresgewinn / -verlust		96'416'381	- 345'639
Total Eigenkapital		156'531'778	105'215'729
TOTAL PASSIVEN		221'914'467	145'550'952

Erfolgsrechnung

		1.1.-31.12.2000	1.1.-31.12.2001
		CHF	CHF
ERTRAG			
Wertschriftenerfolg		104'174'816	- 1'380'132
Finanzertrag		3'182'552	2'628'829
Kommissionsertrag		640'900	0
Total Ertrag		107'998'268	1'248'697
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		312'232	353'999
Personalaufwand		45'000	45'000
Finanzaufwand		2'332'268	2'265'962
Kommissionsaufwand		12'727	22'445
Steuern		8'879'660	- 1'093'070
Total Aufwand		11'581'887	1'594'336
JAHRESGEWINN / -VERLUST		96'416'381	- 345'639

Anhang

Erläuterungen zur Jahresrechnung

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
1. VERPFÄNDETE AKTIVEN		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	81'950'000	0
Wertschriften	119'237'546	120'421'665
davon beansprucht	56'183'457	40'279'573
2. ANLAGEVERMÖGEN		
<i>Finanzanlagen (OM AB, Stockholm)</i>		
Marktwert	65'876'949	30'494'226
Anschaffungswert	19'252'442	16'599'620
Beteiligung	1,94%	1,64%
Dividendenertrag (abzüglich 15% Verrechnungssteuer, Sockelsteuer)	1'866'219	1'361'971
<i>Sachanlagen</i>		
Die Sachanlagen sind im Gesamtrahmen unwesentlich, weshalb auf eine detaillierte Darstellung verzichtet wird.		
3. BETEILIGUNG		
<i>OZ Bankers AG, Freienbach SZ (Bankwesen)</i>		
Aktienkapital	20'000'000	20'000'000
Buchwert	20'000'000	20'000'000
Beteiligungsquote (Kapital und Stimmen)	100%	100%
4. AKTIENKAPITAL		
Anzahl ausgegebene Inhaberaktien	432'147	4'198'870
Aktienkapital	4'321'470	4'198'870
Nominalwert pro Aktie	10	1

	31.12.2000 CHF	31.12.2001 CHF
5. AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE		
<i>Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital</i>		
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz	5,09%	5,24%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	5,21%	5,36%
Bâloise Holding, Basel	5,32%	5,48%
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	14,64%	15,07%
OZ Verwaltungsrat und Mitarbeiter (Aktien und Optionen)	26,74%	24,85%
6. EIGENE AKTIEN		
Anzahl Inhaberaktien	40	3'170
Reserve für eigene Aktien	10'000	620'000
Zurückgekaufte Aktien zur Kapitalherabsetzung	0	0

Im Jahr 2001 wurden 842'774 Aktien zu CHF 194.88 gekauft und 839'644 Aktien zu CHF 190.05 verkauft (Durchschnittspreise).

Mitarbeiterbeteiligung

31.12.2000

31.12.2001

	AKTIEN	OPTIONEN	TOTAL ANTEILE	AKTIEN	OPTIONEN	TOTAL ANTEILE
Bernhard E. Flotron	15'000	10'000	0,58%	15'001	10'850	0,62%
Daniel S. Aegerter	-	-	-	10'000	-	0,24%
Erwin Vogt	-	3'700	0,09%	1	3'850	0,09%
Beat Arnold	20'000	111'200	3,04%	20'001	111'100	3,12%
Ulrich Bender	-	-	-	-	250	0,01%
Sandra Caforio	-	6'000	0,14%	1	7'400	0,18%
Markus Eberle	120'000	174'500	6,81%	136'000	63'500	4,75%
Andreas Jenny	-	-	-	30	2'000	0,05%
Reto Peczinka	19'000	111'200	3,01%	19'001	128'050	3,50%
Daniel Reptsis	-	26'300	0,61%	1	33'000	0,79%
Peter Rüegg	75'000	253'500	7,60%	50'000	217'500	6,37%
Marco Tinnirello	-	32'000	0,74%	1	45'200	1,08%
Andreas Walther	57'000	121'000	4,12%	55'000	115'000	4,05%
TOTAL	306'000	849'400	26,74%	305'037	737'700	24,85%

Eine Option berechtigt zum Bezug einer OZ Inhaberaktie. Sämtliche Aktien sind mit einer Stillhaltervereinbarung hinterlegt. Die Optionen stammen aus verschiedenen Serien. Die Optionen aus Serien vor dem Split und die Vorjahreszahlen wurden im Verhältnis 1:10 angepasst. Sämtliche Aktien und Optionen wurden zu Marktbedingungen gekauft.

Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

		2000 CHF	2001 CHF
VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS			
Gewinnvortrag vom Vorjahr		436'697	888'668
Jahresgewinn / -verlust		96'416'381	- 345'639
Bilanzgewinn		96'853'078	543'029
Entnahme aus freier Reserve		0	12'100'000
Subtotal		96'853'078	12'643'029
Dividende		- 12'964'410	-12'596'610
Zuweisung an freie Reserve		- 83'000'000	0
GEWINNVORTRAG AUF NEUE RECHNUNG		888'668	46'419

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Financial Services
Brunnhofweg 37
Postfach 5032
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 69 69
www.ey.com/ch

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

an die Generalversammlung der
OZ Holding, Freienbach

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang / Seiten 10 bis 16) der OZ Holding für das am 31. Dezember 2001 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des schweizerischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilen wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 11. Januar 2002

Ernst & Young AG

Christoph Meister
dipl. Wirtschaftsprüfer

Jürg Häusler
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Mandatsleiter)



Konsolidierte Jahresrechnung 2001

Bilanz

Aktiven

	Erläuterungen	31.12.2000 CHF	31.12.2001 CHF
UMLAUFVERMÖGEN			
Forderungen gegenüber Banken		109'257'147	141'411'760
Forderungen gegenüber Kunden		53'247	4'366'093
Handelsbestände in Wertschriften	1/2	451'198'434	317'166'232
Rechnungsabgrenzungen		1'149'306	6'052'169
Total Umlaufvermögen		561'658'134	468'996'254
ANLAGEVERMÖGEN			
Finanzanlagen	3	65'876'949	30'494'226
Total Anlagevermögen		65'876'949	30'494'226
TOTAL AKTIVEN		627'535'083	499'490'480

Bilanz

Passiven

	Erläuterungen	31.12.2000 CHF	31.12.2001 CHF
FREMDKAPITAL			
<i>Kurzfristig</i>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		81'898'756	70'135'902
Verpflichtungen gegenüber Kunden		104'660'145	113'523'848
Verpflichtungen aus Handel	1/2	104'263'669	76'274'951
Rechnungsabgrenzungen	4	26'492'362	7'436'789
Total kurzfristiges Fremdkapital		317'314'932	267'371'490
<i>Langfristig</i>			
Latente Steuern	5	3'963'083	1'181'041
Total langfristiges Fremdkapital		3'963'083	1'181'041
Total Fremdkapital		321'278'015	268'552'531
EIGENKAPITAL			
Aktienkapital	6	4'321'470	4'198'870
Eigene Aktien		10'000	620'000
Reserven		301'925'598	226'119'079
Total Eigenkapital		306'257'068	230'937'949
TOTAL PASSIVEN		627'535'083	499'490'480

Erfolgsrechnung

	Erläuterungen	1.1.-31.12.2000 CHF	1.1.-31.12.2001 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		8'420'697	- 37'455'370
Erfolg aus Finanzanlagen	3	65'690'936	- 29'201'702
Finanzertrag	7	7'722'294	6'882'978
Kommissionsertrag		55'266'171	47'483'270
Total Ertrag		137'100'098	- 12'290'824
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		4'262'624	4'440'859
Personalaufwand	11	1'902'661	2'527'888
Finanzaufwand		1'014'254	1'055'513
Kommissionsaufwand		3'953'349	3'895'710
Jahresgewinn / -verlust vor Steuern		125'967'210	- 24'210'794
Steuern		13'665'461	- 4'699'323
JAHRESGEWINN / -VERLUST		112'301'749	- 19'511'471
Gewinn / Verlust pro Inhaberaktie	9	25.81	- 4.63

Mittelflussrechnung

	Erläuterungen	1.1.-31.12.2000 CHF	1.1.-31.12.2001 CHF
Jahresergebnis		112'301'749	- 19'511'471
(Ab-) Zunahme Rückstellungen	5	- 2'050'553	- 2'782'042
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		- 858'630	- 4'902'863
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen	4	13'540'348	- 19'055'573
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Banken auf Zeit		- 34'500'000	- 61'518'700
(Zu-) Abnahme Handelsbestände in Wertschriften	1	- 192'793'210	106'043'484
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		14'013'810	8'863'703
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		- 53'247	- 4'312'846
(Zu-) Abnahme Bewertung Finanzanlagen	3	- 10'068'016	24'659'357
Mittelfluss aus Betriebstätigkeit		- 100'467'749	27'483'049
Zukäufe Finanzanlagen	3	- 1'217'665	- 837'215
Verkäufe Finanzanlagen	3	51'060'540	11'560'581
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		49'842'875	10'723'366
Rückzahlung Eigenkapital		- 37'491'300	- 38'006'000
(Kauf) Verkauf eigene Aktien		3'031'727	- 4'837'238
Dividenden		- 13'500'000	- 12'964'410
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 47'959'573	- 55'807'648
(Ab-) Zunahme «Banken Sicht»		- 98'584'447	- 17'601'233
Stand «Banken Sicht» am 1. Januar		91'442'838	- 7'141'609
Stand «Banken Sicht» am 31. Dezember		- 7'141'609	- 24'742'842

Der Fonds «Banken Sicht» besteht aus den Forderungen gegenüber Banken auf Sicht über CHF 45'393'060 abzüglich Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht über CHF 70'135'902.

Bezahlte Steuern im Berichtsjahr: CHF 13'386'002 (2000: CHF 6'422'194).

Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktienkapital CHF	Kapitalreserven CHF	Gewinnreserven CHF	Eigene Aktien CHF	Total Eigenkapital CHF
Stand 1.1.2000	4'500'000	2'074'898	235'349'994	- 815'451	241'109'441
Dividendenzahlung			- 13'500'000		- 13'500'000
Kapitalrückzahlung	- 178'530		- 37'312'770		- 37'491'300
Jahresgewinn			112'301'749		112'301'749
Veränderung eigene Aktien		3'031'727		805'451	3'837'178
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

Anhang zur Konzernrechnung

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

Die konsolidierte Jahresrechnung 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%

Konsolidierungstichtag

Abschlussstichtag ist der 31. Dezember.

Konsolidierungsgrundsätze

Die Konsolidierung erfolgt nach der Purchase-Methode. Gesellschaften, an denen die OZ Holding mit mehr als 50% Stimmrechtsanteil beteiligt ist oder die auf andere Weise beherrscht werden, werden voll konsolidiert. Gruppeninterne Geschäfte erfolgen zu Marktbedingungen.

Währungsumrechnungen

Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Tageskurs zum Zeitpunkt der Transaktion umgerechnet. Kursgewinne und -verluste, die sich aus Transaktionen in Fremdwährungen ergeben, werden erfolgswirksam erfasst. Allfällige auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Kursen umgerechnet.

Risikomanagement

Da die OZ Gruppe weder das Kredit- noch das Zinsgeschäft betreibt, kommt dem Kredit- und Zinsänderungsrisiko keine Bedeutung zu. Die Marktrisikopolitik wird vom Verwaltungsrat laufend auf ihre Angemessenheit überprüft. Sie bildet die Basis für das Risikomanagement. Die Bewertung der Positionen im Handel auf eigene Rechnung sowie die Überwachung des Marktrisikos erfolgen laufend. Der Verwaltungsrat wird regelmässig über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage sowie die damit verbundenen Risiken unterrichtet. Zur Reduktion der Ausfall- und Abwicklungsrisiken werden Transaktionen nur mit erstklassigen Gegenparteien getätigt.

Emissionsgeschäft auf gedeckter Basis: Sämtliche OZ Optionen werden in eigenem Namen, aber auf Rechnung Dritter – der Optionsschreiber – emittiert. Bei den Call-Optionen (Stillhalter-Optionen) verpfändet der Optionsschreiber zur Sicherung und Deckung seiner Verpflichtungen sämtliche Basiswerte zugunsten der OZ. Bei den Put-Optionen (gedeckten Optionen) leistet der Optionsschreiber der OZ eine Marge beziehungsweise Deckung.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemein: Alle abgeschlossenen Geschäfte werden erfasst und bewertet. Die Handelsbestände in Wertschriften sowie die Finanzanlagen werden am Handelstag verbucht. Innerhalb eines Jahres fällige Aktiven und Passiven werden als kurzfristig behandelt.

Forderungen: Forderungen werden zum Nominalwert, abzüglich allfällig notwendiger Wertberichtigungen, erfasst.

Wertschriften: Die als Handelsposition gehaltenen Wertschriften und Optionen werden zu Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet. Die resultierenden Kursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Position «Wertschriftenerfolg» verbucht.

Termingeschäfte und derivative Instrumente: Die derivativen Finanzinstrumente werden im Rahmen der Handelstätigkeit gehalten. Der Ausweis positiver und negativer Wiederbeschaffungswerte erfolgt in den Bilanzpositionen «Handelsbestände in Wertschriften» bzw. in den «Verpflichtungen aus Handel». Handelsbestände werden zum Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Der Bewertungserfolg wird im «Handelserfolg» verbucht.

Sachanlagen: Unwesentliche Investitionen in Sachanlagen werden über die Erfolgsrechnung direkt abgeschrieben. Die Abschreibungen sind im Geschäfts- und Büroaufwand enthalten.

Finanzanlagen zur Veräußerung verfügbar: Unter den Finanzanlagen werden die mit der Absicht einer langfristigen Anlage gehaltenen Wertschriften bilanziert. Die Bewertung erfolgt zum Marktwert am Bilanzstichtag. Der Bewertungserfolg wird im «Erfolg aus Finanzanlagen» verbucht.

Passive Rechnungsabgrenzungen: Diese Position beinhaltet neben übrigen passiven Abgrenzungen insbesondere Abgrenzungen für Kapital- und Ertragssteuern. Die noch nicht erfolgswirksam verbuchten Kommissionen aus der Emission von OZ Optionen mit einer Laufzeit über den Jahresabschluss hinaus werden über diese Position über die Laufzeit abgegrenzt. Diese Optionen sind auf Rechnung Dritter emittiert worden.

Steuern: Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt nach der «comprehensive liability method». Grundsätzlich wird auf dem laufenden Gewinn eine Jahressteuer zurückgestellt. Die geschuldeten Steuern sind entweder bezahlt oder zurückgestellt. Die Kapitalsteuern sind im Geschäfts- und Büroaufwand enthalten. Es wird der effektive Steuersatz auf dem Jahresgewinn angewendet.

Personalvorsorge

Die Mitarbeiter der OZ Gruppe sind einer Kollektivversicherung angeschlossen; deshalb werden die Bestimmungen des Beitragsprimats angewendet.

Erläuterungen

		31.12.2000	31.12.2001
		CHF	CHF
1. HANDELSBESTÄNDE IN WERTSCHRIFTEN			
Aktien	Long	353'778'128	223'573'114
Optionen	Long	97'420'306	93'593'118
<i>Total Aktien und Optionen</i>	<i>Long</i>	<i>451'198'434</i>	<i>317'166'232</i>
Aktien	Short	- 52'007'460	- 39'413'609
Optionen	Short	- 52'256'209	- 36'861'342
<i>Total Aktien und Optionen</i>	<i>Short</i>	<i>- 104'263'669</i>	<i>- 76'274'951</i>
Netto Handelsbestände in Wertschriften		346'934'765	240'891'281

2. DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE

Wiederbeschaffungswerte (Laufzeit)	< 3 Monate		3-12 Monate		1-5 Jahre		Total	
	pos. WBW	neg. WBW	pos. WBW	neg. WBW	pos. WBW	neg. WBW	pos. WBW	neg. WBW
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<i>Beteiligungstitel / Indizes</i>								
Terminkontrakte	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
Optionen (OTC)	0	0	1'846'291	0	57'508	856	1'903'799	856
Optionen (traded)	14'778'765	6'934'909	75'853'840	26'833'520	1'056'714	3'092'057	91'689'319	36'860'486
Total	14'778'765	6'934'909	77'700'131	26'833'520	1'114'222	3'092'913	93'593'118	36'861'342
Total Vorjahr	29'898'396	42'973'740	63'529'856	7'587'907	3'992'054	1'694'562	97'420'306	52'256'209

Sämtliche derivativen Finanzinstrumente werden zu aktuellen Marktwerten bewertet.

Kontraktvolumen	Total
	CHF
<i>Beteiligungstitel / Indizes</i>	
Terminkontrakte	0
Futures	14'795'900
Optionen (OTC)	62'787'900
Optionen (traded)	786'302'538
Total	863'886'338
Total Vorjahr	1'694'098'187

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
3. ANLAGEVERMÖGEN		
Finanzanlagen zur Veräusserung verfügbar (OM AB)		
Marktwert	65'876'949	30'494'226
Anschaffungswert	19'252'442	16'599'620
Beteiligung	1,94%	1,64%
Dividendenertrag (abzüglich 15% Verrechnungssteuer, Sockelsteuer)	1'866'219	1'361'971

Sachanlagen

Die Sachanlagen sind im Gesamtrahmen unwesentlich, weshalb auf eine detaillierte Darstellung verzichtet wird.

4. PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNGEN

	1.1.2001	Zweckkonforme Verwendung	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	31.12.2001
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Laufende					
Ertragssteuern	15'525'570	- 13'016'362	727'500	- 2'509'208	727'500
Kapitalsteuern	342'712	- 46'238	150'339	- 296'474	150'339
<i>Steuerabgrenzungen</i>	<i>15'868'282</i>	<i>- 13'062'600</i>	<i>877'839</i>	<i>- 2'805'682</i>	<i>877'839</i>
Abgrenzungen					
für Emissionen	9'439'500	0	5'983'500	- 9'192'500	6'230'500
Übrige passive					
Abgrenzungen	1'184'580	0	162'706	- 1'018'836	328'450
Total	26'492'362	- 13'062'600	7'024'045	- 13'017'018	7'436'789

5. LATENTE STEUERN

	1.1.2001	Zweckkonforme Verwendung	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	31.12.2001
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Latente Steuern	3'963'083	0	0	- 2'782'042	1'181'041
Total	3'963'083	0	0	- 2'782'042	1'181'041

6. AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE

Details zu Aktionärsverhältnissen und vorgeschlagener Dividende s. S. 14-16.

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
7. FINANZERTRAG		
Dividendenertrag	5'617'375	4'682'311
Erfolg Zinsengeschäft	2'104'919	2'200'667
Total Finanzertrag	7'722'294	6'882'978
8. ÜBERLEITUNGSRECHNUNG		
Gewinn / Verlust vor Steuern	125'967'210	- 24'210'794
Ertrags- und Kapitalsteuern	16'155'349	1'201'241
Der Erfolgsrechnung belastete Steuern für Vorjahre	0	- 2'805'683
Veränderung latente Steuern (auf Finanzanlagen)	- 2'050'553	- 2'782'042
Umgliederung Kapitalsteuer auf Geschäftsaufwand	- 439'335	- 312'839
Ertragssteuern	13'665'461	- 4'699'323
9. GEWINN PRO AKTIE		
Der Gewinn pro Aktie errechnet sich aus dem Jahresgewinn dividiert durch die durchschnittlich ausstehenden Aktien.		
Gewinn / Verlust	112'301'749	- 19'511'471
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet)	4'351'225	4'219'303
abzüglich eigene Inhaberaktien	40	3'170
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet) zur Berechnung	4'351'185	4'216'133
Gewinn / Verlust pro Inhaberaktie	25.81	- 4.63
Es sind keine Instrumente ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.		
10. VERPFÄNDETE AKTIVEN		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	0	0
Forderungen gegenüber Banken	26'722'149	99'927'902
11. VORSORGEINRICHTUNGEN (BEITRAGSPRIMAT)		
Es bestehen keine Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen.		
Die ordentlichen Arbeitgeberbeiträge für das Jahr 2001 betragen CHF 116'109 (Vorjahr: CHF 105'367).		
12. VERWALTUNGSRAT UND WICHTIGE AKTIONÄRE		
Es bestehen keine Forderungen oder Verbindlichkeiten gegenüber den Mitgliedern des Verwaltungsrates oder wichtigen Aktionären (Vorjahr: keine). Der Gesamtaufwand für den Verwaltungsrat der OZ Holding beträgt für 2001 CHF 45'000 (Vorjahr: CHF 45'000). Die Beteiligungen der Mitglieder des Verwaltungsrates an der OZ Holding sind auf Seite 15 aufgeführt.		
13. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG		
Es sind keine Ereignisse zu melden.		

Bericht des Konzernprüfers



Ernst & Young AG
Financial Services
Brunnhofweg 37
Postfach 5032
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 69 69
www.ey.com/ch

BERICHT DES KONZERNPRÜFERS

an die Generalversammlung der
OZ Holding, Freienbach

Als Konzernprüfer haben wir die konsolidierte Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung und Anhang / Seiten 20 bis 30) der OZ Holding für das am 31. Dezember 2001 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die konsolidierte Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des schweizerischen Berufsstandes sowie nach den International Standards on Auditing der International Federation of Accountants (IFAC), wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der konsolidierten Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der konsolidierten Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der konsolidierten Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die konsolidierte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Accounting Standards (IAS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 11. Januar 2002

Ernst & Young AG

Christoph Meister
dipl. Wirtschaftsprüfer

Jürg Häusler
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Mandatsleiter)



Geschäftsbericht 2001

Bericht des Verwaltungsrates

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRE

Im Jahr 2001 erwirtschaftete die OZ Bankers AG in einem schwierigen Börsenumfeld – der SPI verlor bis Ende Jahr 22% – einen Gewinn von 6,6 Mio. Franken (2000: 41,0 Mio.). Das Eigenkapital betrug per Ende 2001 133,6 Mio. Franken (31.12.2000: 127,1 Mio.).

Im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erzielte die Gesellschaft bei einem Aufwand von 3,9 Mio. Franken (2000: 3,9 Mio.) und einem Ertrag von 47,8 Mio. (55,1 Mio.) einen Erfolg von 43,9 Mio. Franken (51,2 Mio.). Damit lag der Kommissionsertrag trotz schwierigem Umfeld nur rund 14% unter Budget. Erfolgreich verlief das Emissionsgeschäft mit 67 neuen Optionen. Im Zinsengeschäft konnte ein Gewinn von 5,5 Mio. Franken (5,9 Mio.) erzielt werden, während im Handelsgeschäft ein Verlust von 37 Mio. (3,4 Mio. Verlust) resultierte. Der Geschäftsaufwand erreichte im Jahr 2001 5,7 Mio. Franken (4,5 Mio.), während sich der Steueraufwand von 7,3 Mio. auf - 0,5 Mio. Franken reduzierte.

WECHSEL IM VERWALTUNGSRAT, AUSBAU DES PERSONALBESTANDES

Nach sieben Jahren erfolgreicher Tätigkeit trat Ralph Stadler auf die Generalversammlung vom 21. Februar 2001 als Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding und der OZ Bankers AG zurück. Wir danken Ralph Stadler für seine wertvolle Mitarbeit und seinen langjährigen Einsatz im Auf- und Ausbau der OZ Gruppe.

Die Generalversammlung wählte Daniel S. Aegerter neu in den Verwaltungsrat der OZ Holding und der OZ Bankers AG. Daniel S. Aegerter ist Verwaltungsratspräsident der Armada Venture Group, Atlanta und Küsnacht.

Der Personalbestand der OZ Bankers AG wurde im Lauf des Jahres weiter von 11 auf 13 Mitarbeiter erhöht.

Pfäffikon, 16. Januar 2002

Für den Verwaltungsrat



Bernhard E. Flotron, Präsident



Jahresrechnung 2001

Bilanz

Aktiven

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
UMLAUFVERMÖGEN		
Flüssige Mittel	39'553'949	40'532'207
Forderungen gegenüber Banken	69'703'198	100'879'553
Forderungen gegenüber Kunden	56'236'704	44'645'666
Handelsbestände in Wertschriften	217'017'121	177'102'845
Rechnungsabgrenzungen	0	397'961
Sonstige Aktiven	422'385	524'921

TOTAL AKTIVEN	382'933'357	364'083'153
----------------------	--------------------	--------------------

Total Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten	56'183'457	40'279'573
--	------------	------------

Bilanz

Passiven

		31.12.2000 CHF	31.12.2001 CHF
FREMDKAPITAL			
Verpflichtungen gegenüber Banken		81'898'756	70'135'902
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden		156'667'605	152'937'458
Rechnungsabgrenzungen *		16'199'783	7'304'128
Sonstige Passiven		1'093'347	77'011
EIGENKAPITAL			
Gesellschaftskapital		20'000'000	20'000'000
Allgemeine gesetzliche Reserve		4'000'000	4'000'000
Andere Reserven		62'000'000	103'000'000
Gewinnvortrag		83'167	73'865
Jahresgewinn		40'990'699	6'554'789
TOTAL PASSIVEN		382'933'357	364'083'153

Total Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten	0	0
--	---	---

* Die Abgrenzungen für Emissionskommissionen und Steuern wurden im Jahr 2000 von den Wertberichtigungen und Rückstellungen in die Rechnungsabgrenzungen umklassiert.

Ausserbilanzgeschäfte

		31.12.2000	31.12.2001
		CHF	CHF
Eventualverpflichtungen		0	0
Unwiderrufliche Zusagen		0	0
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen		0	0
Verpflichtungskredite		0	0
Derivative Finanzinstrumente (Kontraktvolumen)		0	14'795'900
Treuhandgeschäfte		0	0

Erfolgsrechnung

	1.1.-31.12.2000	1.1.-31.12.2001
	CHF	CHF
ERTRAG UND AUFWAND		
<i>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</i>		
Zins- und Diskontertrag	4'434'967	4'466'404
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	2'615'191	2'266'540
Zinsaufwand	-1'192'402	- 1'268'346
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	<i>5'857'756</i>	<i>5'464'598</i>
<i>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>		
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	55'150'131	47'779'408
Kommissionsaufwand	- 3'940'622	- 3'873'265
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	<i>51'209'509</i>	<i>43'906'143</i>
<i>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</i>	<i>- 3'432'159</i>	<i>- 37'070'415</i>
<i>Geschäftsaufwand</i>		
Personalaufwand	- 1'857'661	- 2'482'888
Sachaufwand	- 2'686'184	- 3'267'382
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>	<i>- 4'543'845</i>	<i>- 5'750'270</i>
Bruttogewinn	49'091'261	6'550'056
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	- 824'873	- 506'639
Zwischenergebnis	48'266'388	6'043'417
Steuern	- 7'275'689	511'372
JAHRESGEWINN	40'990'699	6'554'789

Anhang zur Jahresrechnung

1. ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT, ANGABE DES PERSONALBESTANDES

Die OZ Bankers AG, Freienbach SZ, ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der OZ Holding, Freienbach SZ.

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

Per 31. Dezember 2001 beschäftigte die OZ Bankers AG 13 Mitarbeiter (31. Dezember 2000: elf).

2. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

2.1 Allgemeines

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des schweizerischen Obligationenrechts und des schweizerischen Bankengesetzes. Die Darstellung der Jahresrechnung erfolgt nach den bankengesetzlichen Vorschriften. Auf die Erstellung einer Mittelflussrechnung wurde verzichtet, da die OZ Bankers AG das Bilanzgeschäft nur in unwesentlichem Umfang betreibt.

2.2 Erfassung der Geschäftsvorfälle

Die Regelung (Art. 24 Abs. 2 BankV, RRV-EBK I), wonach am Erfüllungs- bzw. Valutatag die Geschäfte bilanzwirksam zu verbuchen sind, wurde nicht umgesetzt. Da die OZ Bankers AG vorwiegend Kassa-Börsengeschäfte tätigt, behandelt sie diese bereits im Zeitpunkt des Abschlusses als bilanzwirksame Forderungen bzw. Verpflichtungen. Ausgeliehene Wertschriften werden bilanzwirksam erfasst, vorausgesetzt die OZ Bankers AG tritt als Vertragspartei auf.

Innerhalb eines Jahres fällige Aktiven und Passiven werden als kurzfristig behandelt.

Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Tageskurs zum Zeitpunkt der Transaktion umgerechnet. Kursgewinne und -verluste, die sich aus Transaktionen in Fremdwährungen ergeben, werden erfolgswirksam erfasst.

2.3 Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert, abzüglich allfällig notwendiger Wertberichtigungen.

2.4 Handelsbestände in Wertschriften

Die als Handelspositionen am Bilanzstichtag gehaltenen Wertschriften werden zu Marktwerten bewertet. Der Bewertungserfolg wird erfolgswirksam in der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

Bei den derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich um Futures und Optionspositionen auf kotierten Beteiligungspapieren, die aufgrund der Handelstätigkeit gehalten werden. Die Bewertung erfolgt zu Marktwerten. Der Bewertungserfolg wird erfolgswirksam in der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

2.5 Termingeschäfte für Kunden

Termingeschäfte, die sich aus Handelspositionen für Kunden ergeben, sind nicht bilanziert. Die entsprechenden Geschäfte sind in den ergänzenden Angaben ausgewiesen. Die derivativen Finanzinstrumente werden im Ausserbilanzgeschäft zu Nominalwerten ausgewiesen. Der Ausweis positiver und negativer Wiederbeschaffungswerte erfolgt in den Bilanzpositionen «Sonstige Aktiven» bzw. «Sonstige Passiven». Handelsbestände werden zum Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Der Bewertungserfolg wird im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

2.6 Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die mit der Absicht einer langfristigen Anlage gehaltenen Wertschriften bilanziert. Die Bewertung erfolgt zum Anschaffungs- oder allfällig tieferen Marktwert am Bilanzstichtag, sofern die Titel an einer anerkannten Börse oder an einem repräsentativen Markt gehandelt werden.

2.7 Sachanlagen

Sachanlagen werden im Anschaffungsjahr voll abgeschrieben.

2.8 Steuern

Grundsätzlich wird auf dem laufenden Gewinn eine Jahressteuer zurückgestellt. Die geschuldeten Steuern sind entweder bezahlt oder zurückgestellt.

2.9 Fremdwährungen

Allfällige auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Kursen umgerechnet.

2.10 Personalvorsorge

Der Aufwand, der für die Vorsorgeeinrichtungen der OZ Bankers AG anfällt, wird, basierend auf dem Beitragsprimat, durch Beiträge der Arbeitnehmer und Arbeitgeber getragen.

2.11 Zins- und Dividendenerträge aus Handelsbeständen

Die Zins- und Dividendenerträge aus Handelsbeständen werden als Teil des «Erfolg aus dem Zinsengeschäft» ausgewiesen. Auf eine Verrechnung mit einem Refinanzierungsaufwand und einem Nettoausweis unter der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» wird verzichtet, da diese Bestände im wesentlichen aus Eigenmitteln finanziert sind.

2.12 Markt-, Kredit- und Zinsänderungsrisiko; Risikomanagement

Da die OZ Bankers AG weder das Kredit- noch das Zinsgeschäft betreibt, kommt dem Kredit- und Zinsänderungsrisiko keine Bedeutung zu. Die Marktrisikopolitik wird vom Verwaltungsrat laufend auf ihre Angemessenheit überprüft. Sie bildet die Basis für das Risikomanagement. Die Bewertung der Positionen im Handel auf eigene Rechnung sowie die Überwachung des Marktrisikos erfolgen laufend. Der Verwaltungsrat wird regelmässig über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage sowie die damit verbundenen Risiken unterrichtet.

2.13 Änderungen gegenüber dem Vorjahr

Keine.

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
3. INFORMATIONEN ZUR BILANZ		
3.1 Übersicht der Deckungen		
Forderungen gegenüber Kunden ohne Deckung	56'183'457	4'366'093
Forderungen gegenüber Kunden mit anderer Deckung	53'247	40'279'573
Total Forderungen gegenüber Kunden	56'236'704	44'645'666
Ausserbilanz	0	0
3.2 Handelsbestände in Wertschriften		
Beteiligungstitel	217'017'121	177'102'845
Total Handelsbestände in Wertschriften	217'017'121	177'102'845
Davon notenbankfähige Wertschriften	0	0

	Buchwert	Berichtsjahr		Buchwert
	1.1.2001	Investitionen	Abschreibungen	31.12.2001
	CHF	CHF	CHF	CHF
3.3 Anlagespiegel				
Übrige Sachanlagen	0	506'639	- 506'639	0
Total Sachanlagen	0	506'639	- 506'639	0
			31.12.2000	31.12.2001
			CHF	CHF
3.4 Zur Sicherung eingegangener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven				
Verpfändete Wertschriften			0	0
Forderungen gegenüber Banken			26'722'149	99'927'902
			2000	2001
			CHF	CHF
3.5 Abgrenzungen für Steuern				
Stand am 1.1.			2'268'843	6'684'283
Zweckkonforme Verwendung			- 2'860'249	- 5'022'009
Neubildung zulasten Erfolgsrechnung			7'275'689	835'000
Auflösung zugunsten Erfolgsrechnung			0	- 1'662'274
Total Abgrenzungen für Steuern am 31.12.			6'684'283	835'000

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
3.6 Gesellschaftskapital		
Anzahl Namenaktien	20'000	20'000
Nominalwert	1'000	1'000
Total Gesellschaftskapital	20'000'000	20'000'000

Das Gesellschaftskapital wird zu 100% von der OZ Holding, Freienbach SZ, gehalten. Es bestehen keine Stimmrechts- und Dividendenbeschränkungen. Details zu den Aktionärsverhältnissen der OZ Holding finden sich auf den Seiten 14/15.

	Gesellschaftskapital	Reserven	Gewinnvortrag	Total Eigenkapital
	CHF	CHF	CHF	CHF
3.7 Eigenkapitalnachweis				
Stand 1.1.2001	20'000'000	66'000'000	41'073'865	127'073'865
Zuweisung an andere Reserven		41'000'000	- 41'000'000	0
Jahresgewinn			6'554'789	6'554'789
Stand 31.12.2001	20'000'000	107'000'000	6'628'654	133'628'654

3.8 Fälligkeitsstruktur des Umlaufvermögens und des Fremdkapitals

	Sicht	Kündbar	< 3 Monate	Total
<i>Umlaufvermögen</i>				
Flüssige Mittel	40'532'207			40'532'207
Forderungen gegenüber Banken	4'860'853		96'018'700	100'879'553
Forderungen gegenüber Kunden		44'645'666		44'645'666
Handelsbestände in Wertschriften	177'102'845			177'102'845
Total Umlaufvermögen	222'495'905	44'645'666	96'018'700	363'160'271
Total Umlaufvermögen Vorjahr	291'774'268	56'236'704	34'500'000	382'510'972
<i>Fremdkapital</i>				
Verpflichtungen gegenüber Banken	70'135'902			70'135'902
Verpflichtungen gegenüber Kunden	103'418'758		49'518'700	152'937'458
Total Fremdkapital	173'554'660		49'518'700	223'073'360
Total Fremdkapital Vorjahr	236'066'361		2'500'000	238'566'361

	31.12.2000	31.12.2001
	CHF	CHF
3.9 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften sowie Organkredite		
Forderungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	0	0
Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	0	0
Organkredite	0	0

3.10 Aktiven und Passiven nach In- und Ausland / Ländern

Von der Bilanzsumme über CHF 364'083'153 befanden sich lediglich Aktiven von CHF 1'176'040 im Ausland (Vorjahr: CHF 2'239'147 von der Bilanzsumme über CHF 382'933'357).

Auf der Passivseite betrug der Auslandanteil CHF 5'244'141 (Vorjahr: CHF 3'109'672).

3.11 Aktiven und Passiven nach Währungen

Von der Bilanzsumme über CHF 364'083'153 waren CHF 1'038'052 in Fremdwährungen angelegt (Vorjahr: CHF 7'028'632 von der Bilanzsumme über CHF 382'933'357).

Auf der Passivseite betrug der Fremdwährungsanteil CHF 702'383 (Vorjahr: CHF 1'915'920).

4. INFORMATIONEN ZU DEN AUSSERBILANZGESCHÄFTEN

4.1 Eventualverpflichtungen

Keine.

4.2 Offene derivative Finanzinstrumente

	Wiederbeschaffungswert		Kontraktvolumen
	positiver	negativer	
	CHF	CHF	CHF
Total SMI-Futures	0	0	14'795'900
Vorjahr SMI-Futures	0	0	0

5. INFORMATIONEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

5.1 Refinanzierungsertrag in der Position Zins- und Diskontertrag

Dieses Wahlrecht wurde nicht ausgeübt.

5.2 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert ausschliesslich das Resultat aus dem Handel mit Beteiligungspapieren und Optionen, worauf sich die OZ Bankers AG spezialisiert hat.

	1.1.-31.12.2000 CHF	1.1.-31.12.2001 CHF
5.3 Aufgliederung des Personalaufwandes		
Gehälter	1'529'041	2'218'983
Sozialleistungen	328'620	263'905
Total Personalaufwand	1'857'661	2'482'888
Personalbestand per 31.12.	11	13
5.4 Aufgliederung des Sachaufwandes		
Raumaufwand	198'716	201'213
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	1'103'308	1'504'745
Übriger Geschäftsaufwand	1'384'160	1'561'424
Total Sachaufwand	2'686'184	3'267'382

6. WEITERE ANGABEN

6.1 Emissionen von OZ Optionen

Seit dem 1. Februar 1999 emittiert die OZ Bankers AG sämtliche Optionen anstelle der OZ Holding. Die ausstehenden Optionen sind auf den Seiten 50/51 aufgeführt.

	31.12.2000 Mio. CHF	31.12.2001 Mio. CHF
6.2 Depotwert		
Wert der verwahrten Wertschriften	1'684	1'472

Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

	2000 CHF	2001 CHF
VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS		
Gewinnvortrag vom Vorjahr	83'166	73'865
Jahresgewinn	40'990'699	6'554'789
Bilanzgewinn	41'073'865	6'628'654
Zuweisung an andere Reserven	- 41'000'000	- 6'000'000
GEWINNVORTRAG AUF NEUE RECHNUNG	73'865	628'654

Bericht der Revisionsstelle



Ernst & Young AG
Financial Services
Brunnhofweg 37
Postfach 5032
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 69 69
www.ey.com/ch

BERICHT DER REVISIONSSTELLE

an die Generalversammlung der
OZ Bankers AG, Freienbach

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang / Seiten 36 bis 48) der OZ Bankers AG für das am 31. Dezember 2001 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Für die Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat verantwortlich, während unsere Aufgabe darin besteht, diese zu prüfen und zu beurteilen. Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Befähigung und Unabhängigkeit erfüllen.

Unsere Prüfung erfolgte nach den Grundsätzen des schweizerischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der Jahresrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Jahresrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Jahresrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung entsprechen die Buchführung und die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 11. Januar 2002

Ernst & Young AG

Christoph Meister
dipl. Wirtschaftsprüfer

Jürg Häusler
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Mandatsleiter)

Ausstehende Optionen (per 31.12.2001)

Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
ASKIU *	258'000	ASKN	1'600	16.01.2002	1/20	5
ZEHKE	1'500'000	ZEH	1'200	16.01.2002	1/50	29
HEPSI	2'500'000	HEPN	422	20.02.2002	1/25	25
ADEL	7'000'000	ADEN	85	15.03.2002	1/10	63
ADEPU-PUT	7'000'000	ADEN	100	15.03.2002	1/10	63
KUDOZ-PUT	3'600'000	KUD	160	15.03.2002	1/20	18
NESIU	1'600'000	NESN	390	15.03.2002	1/20	28
NOVIA	14'000'000	NOVN	65	15.03.2002	1/10	84
NOVIU	7'500'000	NOVN	70	15.03.2002	1/5	90
RIFLE	10'500'000	CFR	48	15.03.2002	1/10	32
RIFPU-PUT	5'250'000	CFR	40	15.03.2002	1/5	32
RUKIU	4'750'000	RUKN	179.55	15.03.2002	2/25	64
SEOMI	5'400'000	SEO	1'600	15.03.2002	1/200	39
SULPU-PUT	3'750'000	SUN/SMEN	1'000	15.03.2002	1/100	15
UNALM	1'490'000	UNAX	325	15.03.2002	1/20	13
UNAPU-PUT	4'300'000	UNAX	250	15.03.2002	1/20	39
ZURIU	19'050'000	ZURN	625	15.03.2002	1/100	74
CZHIC	3'000'000	CZH	1'500	20.03.2002	1/100	35
SAUPT-PUT	1'500'000	SAUN	60	20.03.2002	1/5	9
RESI	3'250'000	RESN	102	25.04.2002	1/5	65
ALLES	4'000'000	ALLN	90	19.06.2002	1/10	33
BALUZ *	900'000	BALN	70.30	19.06.2002	1/10	14
FEHNO	5'000'000	RESN	110	19.06.2002	1/10	50
LOGOZ-PUT	3'000'000	LOGN	48	19.06.2002	1/10	18
CSGIU	14'590'000	CSGN	82.50	21.06.2002	2/25	83
RIEPA-PUT	5'000'000	RIEN	410	21.06.2002	1/50	35
SRNOZ-PUT	7'600'000	SRN	130	21.06.2002	1/20	1
UBSIU	5'200'000	UBSN	90	21.06.2002	3/20	65
UMSO	2'500'000	UMS	125	21.06.2002	1/10	23
CSGIA	4'390'000	CSGN	75	19.07.2002	1/5	62
ROGIU	1'400'000	ROG	135	19.07.2002	1/10	17

Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
SYSOZ-PUT	5'000'000	SYST	1'000	19.07.2002	1/100	58
UBSIA	19'850'000	UBSN	85	19.07.2002	1/10	166
UHRPU-PUT	5'600'000	UHR	145	19.07.2002	1/20	42
BUCHT	1'000'000	BUC	1'650	21.08.2002	1/50	24
SAUPU-PUT	10'000'000	SAUN	45	18.09.2002	1/20	15
ADEIU	7'000'000	ADEN	75	20.09.2002	1/10	63
KUDPO-PUT	3'550'000	KUD	100	20.09.2002	1/20	17
NESIO	10'000'000	NESN	340	20.09.2002	1/50	71
NOVIO	14'000'000	NOVN	65	20.09.2002	1/10	84
RUKIO	10'000'000	RUKN	160	20.09.2002	1/20	84
FTOOL	4'400'000	FTON	650	16.10.2002	1/100	17
CFTIU	4'000'000	CFT	190	11.12.2002	1/20	35
GEBGO	5'000'000	GEBN	500	18.12.2002	1/50	37
JELPU-PUT	3'000'000	JEL	2'000	18.12.2002	1/100	50
SAKIG	1'900'000	SAKN	1'800	18.12.2002	1/200	12
ADER	20'000'000	ADEN	90	20.12.2002	1/20	90
CSGIO	16'000'000	CSGN	65	20.12.2002	1/10	113
NOVIZ	12'800'000	NOVN	70	20.12.2002	1/10	77
PHOPT-PUT	7'000'000	PHBN	47.50	20.12.2002	1/10	27
ROGIA	10'000'000	ROG	120	20.12.2002	1/20	59
SEOLO	6'400'000	SEO	1'400	20.12.2002	1/200	46
SEOUL	10'000'000	SEO	1'500	20.12.2002	1/200	73
BBIRD	5'150'000	BBIN	550	19.06.2003	1/100	44
BBISE	5'000'000	BBIN	800	19.06.2003	1/100	43
SELES *	1'163'800	SELN	400	30.12.2003	1/20	32
LLBOZ	1'900'000	LLB	1'000	21.01.2004	1/20	71
BALIX	15'000'000	BALN	197.10	15.06.2005	1/50	46
BALUP	1'848'460	BALN	167.80	15.06.2005	1/10	28
BALEG	4'000'000	BALN	170	20.06.2007	1/10	61

* Von der OZ Holding emittiert

Kennzahlen (konsolidiert)

	1997	1998	1999	2000	2001 ⁵⁾
Kennzahlen pro Aktie					
Nominalwert pro Aktie (CHF)	10	10	10	10	1
Eigenkapital pro Aktie (CHF) ¹⁾	324	353	538 ²⁾	709	55
Gewinn pro Aktie (CHF) ³⁾	167.44	187.86	245.88 ²⁾	259.87	- 4.65
Gewinn pro Aktie (gewichtet, CHF) ³⁾	162.98	183.72	243.51	258.09	- 4.63
Dividende pro Aktie (CHF)	30	60	30	30	3
Börsenkurse					
Jahreshöchst (CHF)	940	1'940	1'650	2'450	252.50
Jahrestiefst (CHF)	530	930	1'270	1'640	100
Jahresende (CHF)	940	1'450	1'650	2'350	142
Anzahl Inhaberaktien	540'000	475'000	465'000	432'147	4'198'870
Börsenkapitalisierung 31.12. (Mio. CHF)	470	674	743 ²⁾	1'016	596
Rentabilitätsverhältnis¹⁾					
Eigenkapitalrendite ⁴⁾	52,5%	59,0%	56,5%	42,0%	N/A
Finanzierungsverhältnis					
Eigenfinanzierungsgrad ¹⁾	68%	47%	67%	48%	46%

1) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalrückzahlungen.

2) Anzahl Aktien nach Kapitalherabsetzung: 450'000.

3) Gewinn pro Aktie: Konzerngewinn dividiert durch Anzahl ausstehender Inhaberaktien.

4) Eigenkapitalbasis: Durchschnitt des Eigenkapitals vom 1.1. nach Gewinnverwendung und des Eigenkapitals vom 31.12. vor Gewinnverwendung.

5) Split der OZ Inhaberaktie 1:10 am 16.7.2001

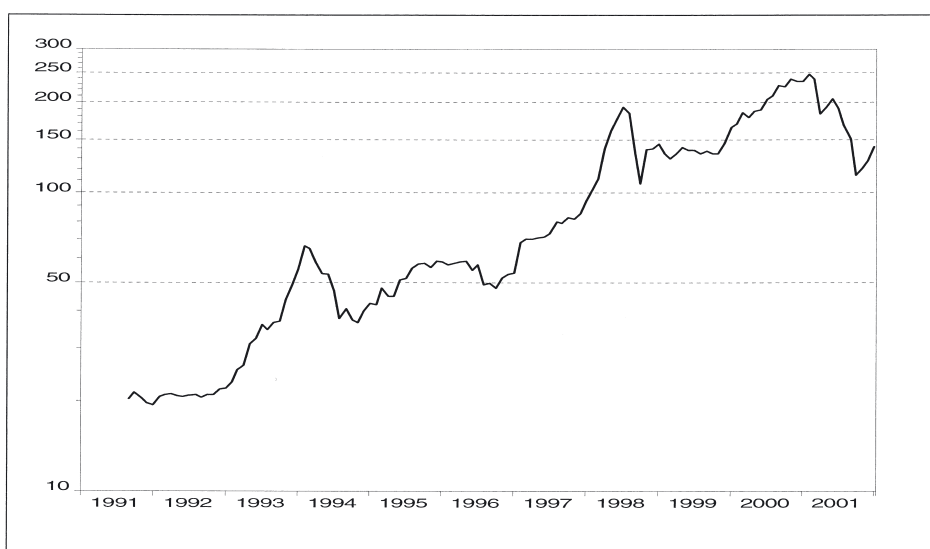
Fünfjahresübersicht (konsolidiert)

	1997	1998	1999	2000	2001
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
BILANZ					
Aktiven					
Umlaufvermögen	148'437'580	290'389'402	312'670'813	561'658'134	468'996'254
Anlagevermögen	91'270'080	59'150'000	105'651'808	65'876'949	30'494'226
Total Aktiven	239'707'660	349'539'402	418'322'621	627'535'083	499'490'480
Passiven					
Fremdkapital	77'497'073	185'537'035	177'213'180	321'278'015	268'552'531
Eigenkapital	162'210'587	164'002'367	241'109'441	306'257'068	230'937'949
Total Passiven	239'707'660	349'539'402	418'322'621	627'535'083	499'490'480
ERFOLGSRECHNUNG					
Ertrag					
Wertschriftenerfolg	67'673'238	59'877'181	84'729'846	74'111'633	- 66'657'092
Finanzertrag	3'657'584	5'217'781	5'119'442	7'722'294	6'882'978
Kommissionsertrag	27'172'075	39'131'151	42'953'358	55'266'171	47'483'270
Total Ertrag	98'502'897	104'226'113	132'802'646	137'100'098	- 12'290'824
Aufwand					
Geschäfts- und Büroaufwand	3'495'095	3'280'564	5'215'841	4'262'624	4'440'859
Personalaufwand	1'102'449	1'520'580	1'483'393	1'902'661	2'527'888
Finanzaufwand	18'049	327'149	416'834	1'014'254	1'055'513
Kommissionsaufwand	3'511'688	4'131'576	2'976'762	3'953'349	3'895'710
Steuern	6'657'928	7'609'181	12'062'189	13'665'461	- 4'699'323
Total Aufwand	14'785'209	16'869'050	22'155'019	24'798'349	7'220'647
Jahresgewinn / -verlust	83'717'688	87'357'063	110'647'627	112'301'749	- 19'511'471

OZ Inhaberaktie

KURSENTWICKLUNG DER OZ INHABERAKTIE

26. August 1991 bis 31. Dezember 2001, in CHF



Quelle: Datastream

Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 erzielte die OZ Inhaberaktie eine durchschnittliche Performance von 22,1%. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum stiegen die Schweizer Bankaktien im Durchschnitt um 16,5% und der SMI um 14,3%.

Schlusskurs OZI am 31.12.2000	235
Schlusskurs OZI am 31.12.2001	142
Jahreshöchst am 8.2.2001	252.50
Jahrestiefst am 21.9.2001	100
Bezahlte Dividende pro Aktie 2001	3
Vorgeschlagene Dividende pro Aktie 2002	3
Dividendenrendite (Schlusskurs 31.12.2001)	2,11%
Reuters-Symbol	OZZH.S

OZ Holding

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

OZ Bankers AG

Churerstrasse 47
CH-8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 1 215 63 00
Telefax +41 1 215 63 90
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 31 320 61 11

Generalversammlung

20. Februar 2002
Seedamm Plaza, Pfäffikon SZ