



## Kennzahlen im Überblick

pro forma, CHF<sup>1)</sup>

	<b>31.12.2005</b>
Konzernergebnis	50'074'170
Konzernergebnis pro Aktie (unverwässert)	10.0
Konzernergebnis pro Aktie (verwässert)	9.5
Eigenkapital	165'136'933
Eigenkapital pro Aktie	33.0
Dividende pro Aktie <sup>2)</sup>	2.75
Dividendenrendite	3,1 %
Gesamtertrag	94'566'504
Cost / Income Ratio	33,5 %
Eigenkapitalrendite	29,4 %
Bilanzsumme	461'612'649
Eigenfinanzierungsgrad	35,8 %
Jahresendkurs OZ Inhaberaktie	88.00
Börsenkapitalisierung	440'000'000
Total Kundenvermögen	3'474'211'106
Anzahl Mitarbeiter	47

1) Siehe Konzernrechnung 2005 (pro forma), Seiten 15 bis 19.

2) Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung.

# Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

## Verwaltungsrat OZ Holding

Erwin W. Heri, Präsident

Gustav Stenbolt, Vizepräsident

Peter Rüegg

Georg von Opel

Stefan Holzer

Philipp LeibundGut

Timothy Rogers

## Geschäftsleitung OZ Bankers AG

Peter Rüegg, CEO

Markus Eberle

Reto Peczinka (ab 1. Januar 2006)

Lorenzo Trezzini, CFO

## Geschäftsleitung MCT Gesellschaften

Timothy Rogers, CEO

Philipp LeibundGut

Michael Levy

Alexander Nikolaev

# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Nach einer Reihe schwieriger Jahre ist der Jahrgang 2005 an den Finanzmärkten wieder einmal fast rekordverdächtig ausgefallen. Vernünftige, aber nicht überbordende Wirtschaftsentwicklungen, praktisch stabile Zinsen, ein freundlich tendierender Dollar und eine mehrheitlich grossartige Dynamik bei den Unternehmensgewinnen hat den Aktienkursen einen Rückenwind verschafft, der fast schon wieder an die «Roaring Nineties» erinnert. Natürlich bleibt ein solch positives Umfeld nicht ohne Auswirkungen auf die Abschlusszahlen unserer Bank. Das OZ Team hat hervorragend gearbeitet und den Steilpass, den die Märkte vorgelegt haben, erfolgreich aufgenommen. Sowohl die Gesamterträge als auch der Reingewinn der OZ Gruppe («Stand alone») sind um über 30% gestiegen.

Auch im vergangenen Jahr haben wir an unseren drei Ertragspfeilern Vermögensverwaltung, Corporate Finance und Anlageberatung weitergearbeitet.

Wir hatten vor einem Jahr betont, dass wir der Meinung sind, dass in der Vermögensverwaltung «aktives 08/15-Management» keinen Mehrwert bringt. Viele Institutionelle und mehr und mehr auch private Anleger neigen heute zu einem so genannten «Core-Satellite»-Ansatz bei dem der Portfoliokern nach Grundsätzen der Indexierung verwaltet wird. Daneben werden gezielt Satelliten beigemischt, die einerseits eben gerade nicht Indexcharakter haben und andererseits dem Gesamtportfolio eine bessere Risiko-/Ertrags-Struktur verleihen. Hier sind die Produkte der OZ gefragt, die sich im letzten Jahr als Spezialmandate, aber auch als öffentlich aufgelegte Fonds bewährt haben.

Vor einem Jahr hatten wir auch betont, dass wir auf diesem Weg weitergehen wollten. Deshalb haben wir im Laufe des letzten Jahres mit der Genfer MCG Holding Gespräche aufgenommen, um über mögliche Kooperationen zu diskutieren. Die Finanzgruppe, die uns aus früheren Geschäftsbeziehungen sehr gut bekannt war, ist eine ausgewiesene Spezialistin für solche «satellitenartigen» Portfoliostrukturen. Sie verwaltet Anlagefonds, Beteiligungsgesellschaften und Mandate mit einem Anlagevolumen von über CHF 2 Mrd. mit Schwerpunkt Ost-/Mitteleuropa und Russland und hat ihre Fühler bereits weiter nach Asien und Afrika ausgestreckt. Das Ziel sind Alternativenanlagen, die tiefe Korrelationen mit den Standardmärkten und klares Innovationspotential aufweisen. Die Diskussionen sind so fruchtbar verlaufen, dass wir uns im Herbst letzten Jahres entschieden haben, die beiden Firmen zusammenzubringen, um die Märkte in Zukunft gemeinsam zu bearbeiten. Wir glauben, dass die gleich ausgerichteten Denkhaltungen und Philosophien nicht nur zum Vorteil unserer Aktionäre, sondern auch unserer Kunden und Mitarbeiter gedeihen werden.

Ende Oktober sind die beiden Gesellschaften – die MCG Holding S.A. und die OZ Holding – übereingekommen, dass die OZ von der MCG sieben ihrer Tochtergesellschaft übernimmt. Diese wurden mit Barmitteln von CHF 53,55 Mio. (welche von der MCG Holding zur Finanzierung des Erwerbs von OZ Aktien verwendet wurden) und 0,37 Mio. bestehenden Aktien sowie 1,5 Mio. OZ Aktien, die wir über eine Kapitalerhöhung beschafft hatten, bezahlt. Durch diese Transaktion erhielt die MCG Holding S.A. eine Beteiligung von 50% an der OZ Holding, was das entsprechende Commitment aufzeigt.

Mit dem Zusammenschluss hat die OZ nicht nur eine völlig neue Struktur und ein neuartiges Aktionariat erhalten – wir hatten über diese im Detail an der a.o. Generalversammlung vom 14. Dezember letzten Jahres orientiert –, auch unser Geschäftsbericht liest sich deswegen dieses Jahr etwas schwieriger.

Gemäss den Rechnungslegungsvorschriften von IFRS 3 muss bei einer Transaktion, wie wir sie oben beschrieben haben, die Verbuchung der Übernahme nach so genannten «Reverse-Takeover»-Prinzipien vorgenommen werden. Dies führt dazu, dass die konsolidierte Konzernrechnung im vorliegenden Geschäftsbericht mehrheitlich das Jahresergebnis der MCT Gesellschaften ausweist. Auch in den Vergleichszahlen des Vorjahres finden Sie deshalb nicht mehr einfach die OZ Konzernzahlen des Vorjahres, sondern ebenfalls die konsolidierten Zahlen der MCT Gesellschaften (aus denen, notabene, auch hervorgeht, wie hervorragend auch die MCT Gesellschaften im letzten Jahr gearbeitet haben).

Demzufolge verschwinden die in der Einleitung erwähnten erfreulich guten operativen Ergebnisse der OZ Einheiten vollständig in den Untiefen der Buchhaltung. Um hier etwas Licht ins Dunkel zu bringen haben wir uns entschieden, eine so genannte Pro-forma-Konzernrechnung zu erstellen, die unserer Meinung nach die wirkliche Ertragssituation der OZ Gruppe inklusive der von der MCG Holding übernommenen Gesellschaften wiedergibt. Wir gehen dort von der Annahme aus, der Unternehmenserwerb hätte bereits per Anfang 2005 stattgefunden. Entsprechend bilden die hier zusammengestellten konsolidierten Zahlen am ehesten die wirtschaftliche Sicht dessen ab, was operativ im Jahre 2005 geleistet wurde. Die Pro-forma-Rechnung findet sich auf den Seiten 15 bis 19. Sie zeigt ein konsolidiertes Konzernergebnis von CHF 50,1 Mio. Dieses Ergebnis entsteht über einen Ertragsmix, wie wir ihn längerfristig strategisch angestrebt hatten: Etwa ein Viertel der Gesamterträge stammt aus dem Wertschriften- bzw. Handelsgeschäft und rund 70% aus dem Kommissionsgeschäft.

Das Konzernergebnis pro Aktie liegt um die CHF 10, und die beantragte Dividende von CHF 2.75 würde uns auf eine Dividendenrendite (zum Jahresendkurs) von rund 3% bringen. Wir werden damit auch einem Bedürfnis gerecht, das an der letzten Generalversammlung geäussert wurde: eine vernünftige, aber nicht exzessive Dividendenpolitik. Mit einer Cost / Income Ratio von unter 35% und einer Eigenkapitalrendite von fast 30% heben wir uns nach wie vor markant vom grössten Teil der übrigen in- und ausländischen Banken ab.

Wir denken, dass wir mit der neuen Gruppe hervorragend positioniert sind. Es gibt vieles zu tun. Wir sind bereit.

An der a.o. Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 ist Elfried Hasler aus dem Verwaltungsrat der OZ Holding und der OZ Bankers AG ausgeschieden. Der Verwaltungsrat dankt ihm für die während seiner Amtszeit geleistete Arbeit.

Neu in der Verwaltungsrat wählte die a.o. Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 Georg von Opel, Gustav Stenbolt, Timothy Rogers und Philipp LeibundGut. Weitere Angaben zu den Mitgliedern des Verwaltungsrates finden sich auf Seiten 9 und 10.

Pfäffikon, 15. Februar 2006



Erwin W. Heri  
Präsident des Verwaltungsrates



Peter Rüegg  
Chief Executive Officer

# Corporate Governance

## Konzernstruktur und Aktionariat

### *Konzernstruktur*

Die OZ Holding hält eine 100%-Beteiligung an der OZ Bankers AG. Seit dem 14. Dezember 2005 ist die OZ Holding zudem zu 100% an der MCT Asset Management S.A., der MCT Wealth Management S.A., der MCT Management S.A., der MCT International Ltd., der Eastern Property Management Ltd., der MCT Luxembourg Management S.à.r.l. und der MC Fund Advisory S.A. beteiligt. Der Konsolidierungskreis ist im Anhang zur Konzernrechnung auf Seite 29 dargestellt. Der Sitz der OZ Holding befindet sich in Freienbach SZ. Die Inhaberaktien der OZ Holding (ISIN CH0001840450) sind an der SWX Swiss Exchange kotiert.

### *Bedeutende Aktionäre*

Die MCG Holding S.A. hält 50% des Kapitals und der Stimmrechte der OZ Holding. An der MCG Holding S.A. wirtschaftlich berechtigt ist die durch gemeinsames Aktionariat verbundene Gruppe bestehend aus Hansa AG, Basel (zu 100% beherrscht durch Georg von Opel), Gustav Stenbolt, Genf, Philipp LeibundGut, Steinhausen/ZG, Timothy Rogers, Genf, Michael Levy, Carouge, Pierre Michel Houmard, Genf, und Tudor Global Trading LLC, Greenwich, USA.

Die Angaben über bedeutende Aktionäre finden sich im Anhang zur Konzernrechnung auf Seite 42.

## Zusammenlegung der Aktivitäten der OZ Holding und der MCG Holding S.A.

Nachdem die MCG Holding S.A. im Oktober 2005 im Markt insgesamt 630'000 Inhaberaktien der OZ Holding, entsprechend 18% der Stimmrechte und des Kapitals, der OZ Holding erworben hatte, sind die MCG Holding S.A. und die OZ Holding am 21. Oktober 2005 übereingekommen, ihre operativen Aktivitäten zusammenzulegen, indem die MCG Holding S.A. sieben ihrer im Finanzdienstleistungssektor tätigen Tochtergesellschaften («MCT Gesellschaften») in einer zweistufigen Transaktion mit Sacheinlage an die OZ Holding verkauft bzw. in diese einbringt.

Zur Durchführung der Transaktion haben die OZ Holding und die MCG Holding S.A. am 21. Oktober 2005 einen Vertrag abgeschlossen. Darin hat die MCG Holding S.A. 30% der Anteile der MCT Gesellschaften an die OZ Holding verkauft. Als Gegenleistung hat sich die OZ Holding verpflichtet, der MCG Holding S.A. einen Barbetrag von CHF 53'550'000 zu bezahlen und 120'000 Inhaberaktien der OZ Holding, entsprechend 3,4% der Stimmrechte und des Kapitals der OZ Holding, aus dem Eigenbestand zu liefern.

Die MCG Holding S.A. hat sich ebenfalls verpflichtet, die restlichen 70% der Aktien bzw. Stammanteile der MCT Gesellschaften an die OZ Holding zu verkaufen bzw. in diese einzubringen. Im Gegenzug hat sich die OZ Holding verpflichtet, diese Aktien bzw. Stammanteile gegen Lieferung von 1'750'000 Inhaberaktien der OZ Holding zu erwerben. Im Transaktionsvertrag haben die Parteien vereinbart, dass sämtliche der durch die OZ Holding zu liefernden eigenen Aktien durch eine Kapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre geschaffen werden sollen.

Der Vollzug des Kaufs bzw. die Einbringung der 70%-Beteiligung an den MCT Gesellschaften war unter aufschiebender Wirkung der nachfolgenden Bedingungen erfolgt: Die a.o. Generalversammlung der OZ Holding stimmt der vom Verwaltungsrat vorgeschlagenen Kapitalerhöhung zu, die SWX Swiss Exchange genehmigt die Kotierung der infolge der Kapitalerhöhung neu ausgegebenen Aktien, die a.o. Generalversammlung der OZ Holding stimmt der Aufnahme der von der MCG Holding S.A. bestimmten Vertreter (Georg von Opel, Gustav Stenbolt, Timothy Rogers und Philipp LeibundGut) in den Verwaltungsrat zu, und die notwendigen aufsichtsrechtlichen Bewilligungen werden erteilt.

Aufgrund der Marktentwicklung sind die Parteien am 18. November 2005 übereingekommen, an der a.o. Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 lediglich 1'500'000 neue Inhaberaktien der OZ Holding zu schaffen und dass die OZ Holding die restlichen 250'000 Inhaberaktien der OZ Holding von Dritten kauft und am Vollzugstag auf die MCG Holding S.A. überträgt.

Die a.o. Generalversammlung der OZ Holding vom 14. Dezember 2005 hat beschlossen, in Übereinstimmung mit dem Vertrag vom 21. Oktober 2005 sowie dem Änderungsvertrag vom 18. November 2005 das Aktienkapital der OZ Holding um CHF 1'500'000 durch Ausgabe von 1'500'000 Inhaberaktien der OZ Holding mit einem Nennwert von je CHF 1 zu einem Ausgabebetrag von je CHF 1, unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre, gegen Sacheinlage von 60% der Anteile der MCT Gesellschaften zu erhöhen, und sie hat die von der MCG Holding S.A. bestimmten Vertreter in den Verwaltungsrat gewählt. Die Kotierung der im Rahmen der Kapitalerhöhung ausgegebenen neuen Aktien wurde der SWX Swiss Exchange auf den 28. Dezember 2005 hin beantragt, und sie wurde genehmigt.

## **Kapitalstruktur**

### **Kapital**

Das Aktienkapital der OZ Holding beträgt CHF 5'000'000, eingeteilt in 5'000'000 dividenden- und stimm-berechtigte Inhaberaktien der OZ Holding mit einem Nennwert von je CHF 1. Sämtliche Inhaberaktien der OZ Holding sind vollständig liberiert und am Hauptsegment der SWX Swiss Exchange kotiert.

Mit Ausnahme des bedingten Kapitals sind keine Instrumente ausstehend, die zu einer Verwässerung führen.

## **Bedingtes Kapital**

Die OZ Holding hat an der a.o. Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 für Mitarbeiterbeteiligungsprogramme ein bedingtes Aktienkapital in der Höhe von CHF 250'000 (eingeteilt in 250'000 Inhaberaktien der OZ Holding mit einem Nennwert von je CHF 1) wie folgt beschlossen: Das Aktienkapital der Gesellschaft wird unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre durch Ausgabe von höchstens 250'000 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 um höchstens CHF 250'000 erhöht; dies durch Optionsrechte, welche den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften sowie Mitgliedern des Verwaltungsrates im Rahmen eines durch den Verwaltungsrat zu genehmigenden Beteiligungsplanes eingeräumt werden. Die Ausgabe unter dem Börsenpreis ist zulässig. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten.

Nach der Einführung des bedingten Kapitals wurde ein Kaderoptionsplan errichtet. Die Ausübung dieser Optionen wird einen verwässernden Effekt haben.

Die formelle Kotierung der aus dem bedingten Kapital hervorgehenden Inhaberaktien der OZ Holding wurde der SWX Swiss Exchange auf den 28. Dezember 2005 hin beantragt und von dieser genehmigt.

## **Genehmigtes Kapital**

Die OZ Holding hat kein genehmigtes Kapital.

## **Kapitalveränderungen**

Per 31. Dezember 2004 hielt die OZ Holding ein Aktienkapital von CHF 4'000'000, eingeteilt in 4'000'000 Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 sowie einen Bestand an eigenen Aktien von 500'000 Stück.

An der Generalversammlung vom 23. Februar 2005 wurde die Herabsetzung des Aktienkapitals durch die Vernichtung von 500'000 Aktien um CHF 500'000 beschlossen. Die Herabsetzung wurde unter Beachtung der Vorschriften von Art. 734 OR im Mai 2005 im Handelsregister eingetragen.

Im Rahmen der a.o. Generalversammlung der OZ Holding vom 14. Dezember 2005 wurde die Erhöhung des Aktienkapitals unter Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre von CHF 3'500'000 auf CHF 5'000'000 durch Ausgabe von 1'500'000 neuen Inhaberaktien der OZ Holding mit einem Nominalwert von je CHF 1 beschlossen. Anlässlich derselben a.o. Generalversammlung wurde die Schaffung eines bedingten Aktienkapitals in der Höhe von CHF 250'000 beschlossen und in die Statuten eingefügt.



## Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat der OZ Holding setzt sich wie folgt zusammen:

*Erwin W. Heri*: Schweizer, 1954; Dr. rer. pol. der Universität Basel; a.o. Professor für Finanzmarkttheorie an der Universität Basel und Gastprofessor an der Universität Genf; Vorsitzender der Anlagekommission der Publica (Pensionskasse des Bundes); Verwaltungsratsmitglied der Hilti AG, Schaan, der Ciba Spezialitätenchemie AG, Basel, und der Losinger AG, Bern; Präsident des Verwaltungsrates der OZ Holding und der OZ Bankers AG, Amtsdauer bis 2006 (erstmalig einzeln gewählt 2003).

*Gustav Stenbolt*: Norweger, 1957; lic. rer. pol. der Universität Fribourg; Mitglied des Verwaltungsrates u.a. der Jelmoli Holding AG, Zürich, sowie weiterer Gesellschaften der Jelmoli-Gruppe und einzelner MCT Gesellschaften sowie Präsident des Executive Committee der Jelmoli Holding AG; Vizepräsident des Verwaltungsrates der OZ Holding und der OZ Bankers AG; Amtsdauer bis 2008 (erstmalig einzeln gewählt 2005).

*Peter Rüegg*: Schweizer, 1955; Bankausbildung in der Schweiz und in den USA; Mitarbeiter verschiedener Banken in der Schweiz und in Grossbritannien; seit 1995 Mitglied der Geschäftsleitung und seit 2003 CEO der OZ Bankers AG; Mitglied des Verwaltungsrates der SenTec AG, Therwil, und der ENR Russia Invest S.A., Genf; Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding; Amtsdauer bis 2006 (erstmalig einzeln gewählt 2003).

*Georg von Opel*: Deutscher, 1966; University of Rhode Island und American InterContinental University, London; Mitglied des Verwaltungsrates der Hansa AG, Basel, der Troika Dialog ESOP Holdings Ltd., Grand Cayman, Cayman Islands, und der Jelmoli Holding AG, Zürich; Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding; Amtsdauer bis 2008 (erstmalig einzeln gewählt 2005).

*Stefan Holzer*: Schweizer, 1961; Dr. rer. pol. der Universität Basel; Mitinhaber der auf die Bewirtschaftung von Beteiligungen an kotierten und nicht kotierten Unternehmen spezialisierten H&H Holding; Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding und der OZ Bankers AG, Amtsdauer bis 2006 (erstmalig einzeln gewählt 2003).

*Timothy Rogers*: Kanadier, 1966; Absolvent der University of Alberta, Kanada; seit 1996 Mitglied der Geschäftsleitung der MCT Gesellschaften; Mitglied des Verwaltungsrates der MCT Asset Management S.A., Genf, der MCT Wealth Management S.A., Genf, und der MC Premium SICAV, Luxemburg; Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding; Amtsdauer bis 2008 (erstmalig einzeln gewählt 2005).

*Philipp LeibundGut*: Schweizer, 1973; Absolvent der Fachhochschule beider Basel; seit 2002 Mitglied der Geschäftsleitung der MCT Asset Management S.A., Genf; Mitglied des Verwaltungsrates der Eastern Property Holdings Ltd, Tortola (BVI), der MCT Asset Management S.A., Genf, und der Pelham Investments S.A., Genf; Mitglied des Verwaltungsrates der OZ Holding; Amtsdauer bis 2008 (erstmalig einzeln gewählt 2005).

Elfried Hasler ist per 14. Dezember 2005 aus dem Verwaltungsrat der OZ Holding und der OZ Bankers AG ausgeschieden.

#### *Wahl und Amtszeit*

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden durch die Generalversammlung für eine Amtsdauer von drei Jahren einzeln gewählt. Die Wiederwahl ist zulässig. Der Präsident wird durch den Verwaltungsrat gewählt.

#### *Interne Organisation und Kompetenzregelung*

Der Verwaltungsrat ist als Gesamtgremium für die Strategie verantwortlich und übt die Oberleitung, Aufsicht und Kontrolle über die Geschäftsführung der Gruppe aus. Per Ende des Geschäftsjahres gab es keine Verwaltungsratsausschüsse.

#### *Informations- und Kontrollinstrumente*

Der Verwaltungsrat tagt mindestens einmal im Quartal. Auf monatlicher Basis wird er über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage sowie über die damit verbundenen Risiken informiert. Die Marktrisikopolitik wird laufend auf ihre Angemessenheit hin überprüft. Sie bildet die Basis für das Risikomanagement. Der Verwaltungsrat überprüft die Kontrollsysteme, die Einhaltung der Limiten sowie der Grundsätze der Rechnungslegung und die Berichterstattung. Dabei stützt er sich auf die eigenen Abklärungen und die Arbeiten der internen und externen Revisionsstelle.

### **Geschäftsleitung**

Die operative Gesamtverantwortung für die OZ Gruppe wird von Peter Rüegg wahrgenommen. Des Weiteren setzen sich die Geschäftsleitungen der OZ Bankers AG und der MCT Gesellschaften wie folgt zusammen:

#### **Geschäftsleitung der OZ Bankers AG**

Peter Rüegg: CEO, verantwortlich für die operative Führung.

Markus Eberle: Schweizer, 1964; lic. rer. pol. der Universität Bern; verantwortlich für die Produktentwicklung; seit 1989 Mitglied der Geschäftsleitung der OZ Bankers AG; Mitglied des Verwaltungsrates der Nebag, Zürich.

*Reto Peczinka*: Schweizer, 1970; lic. oec. publ. der Universität Zürich; verantwortlich für die Anlageberatung; Ausbildung zum Finanzanalysten CFA; Mitglied der Geschäftsleitung der OZ Bankers AG ab 1. Januar 2006.

*Lorenzo Trezzini*: Schweizer, 1968; Dr. oec. publ. der Universität Zürich und eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer; CFO, verantwortlich seit 1. Januar 2005 für die Administration, das Back Office und die Berichterstattung; vormals Manager bei Deloitte & Touche im Bereich Wirtschaftsprüfung, bei Ernst & Young im Bereich Corporate Finance sowie bei Invision AG im Bereich Venture Capital; seit 1. Januar 2005 Mitglied der Geschäftsleitung der OZ Bankers AG.

### **Geschäftsleitung der MCT Gesellschaften**

*Timothy Rogers*: CEO und verantwortlich für das Institutional Asset Management.

*Philipp LeibundGut*: verantwortlich für Private-Equity-Investments.

*Michael Levy*: Schweizer, 1973; Absolvent der Wirtschaftsuniversität Lausanne; verantwortlich für Wealth Management; seit 2002 Mitglied der Geschäftsleitung einzelner MCT Gesellschaften; Mitglied des Verwaltungsrates der MCT Wealth Management S.A., Genf.

*Alexander Nikolaev*: Russischer Staatsangehöriger, 1974; Absolvent der Moskauer Staatsuniversität für Auswärtige Angelegenheiten; seit 2003 Leiter der Moskauer Repräsentanz; ehemaliger Mitarbeiter der Smith Management LLC, USA; Mitglied des Investment Committee der ENR Russia Invest S.A., Genf, und des Management Committee der Eastern Property Holdings Ltd, Tortola (BVI); Mitglied des Vorstandes der russischen Investor Protection Association.

### **Entschädigungen und Beteiligungen**

Der Verwaltungsrat der OZ Holding bezieht ein fixes Honorar. Die Mitglieder der Geschäftsleitung und die Mitarbeiter beziehen ein Fixum sowie eine variable Entschädigung, die in Abhängigkeit vom Ergebnis ausbezahlt wird.

Der Gesamtaufwand für die nicht-exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrates der OZ Gruppe betrug im Geschäftsjahr 2005 TCHF 848 (Vorjahr: TCHF 554). Die Honorare wurden in Aktien und Optionen der OZ Holding ausbezahlt. Der Gesamtaufwand für die exekutiven Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung der OZ Gruppe betrug im Geschäftsjahr 2005 TCHF 3'614 (Vorjahr: TCHF 3'877).

Die höchste Gesamtentschädigung für ein exekutives VR-Mitglied betrug 2005 TCHF 1'684 (Vorjahr: TCHF 830). Die Beteiligungen der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung an der OZ Holding sind auf Seite 53 aufgeführt. Sämtliche Aktien und Optionen wurden zu Marktpreisen gekauft. Alle Entschädigungen werden vom Verwaltungsrat festgelegt.

Während des laufenden und des vergangenen Geschäftsjahres waren die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung nicht an Geschäften ausserhalb der normalen Tätigkeit der OZ Gruppe beteiligt, die der Form oder der Sache nach ungewöhnlich oder für die Gesellschaft wesentlich waren.

### **Organdarlehen**

Die Höhe der Organdarlehen betrug per 31. Dezember 2005 CHF 1'100'000 (Vorjahr: CHF 0). Es bestehen keine weiteren Darlehen gegenüber den Mitgliedern des Verwaltungsrates.

### **Verträge mit Organen**

Aufgrund eines Anlageberatungs- und Dienstleistungsabkommens fungiert die OZ Gruppe als Investment Advisor für die Hansa AG. Die entsprechenden Bedingungen und Konditionen sind marktkonform.

### **Mitwirkungsrechte der Aktionäre**

Die Mitwirkungsrechte der Aktionäre entsprechen den gesetzlichen Vorschriften des schweizerischen Obligationenrechts. Stimmrechtsbeschränkungen gibt es keine.

Die Statuten sehen vor, dass die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes für die Generalversammlung von einem oder mehreren Aktionären, die zusammen mindestens 3% des Aktienkapitals vertreten, schriftlich unter Nennung des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge verlangt werden kann, wobei dieser Traktandierungsantrag mindestens 45 Tage vor der Generalversammlung bei der Gesellschaft eingehen muss.

### **Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen**

#### *Angebotspflicht (Opting-out)*

Ein Erwerber von Aktien der Gesellschaft ist nicht zu einem öffentlichen Kaufangebot nach den Artikeln 32 und 52 des Bundesgesetzes über Börsen und Effektenhandel verpflichtet.

#### *Kontrollwechselklauseln*

Es bestehen keine vertraglichen Abgangsentschädigungen für Verwaltungsräte oder Mitarbeiter der OZ Gruppe.

## Revisionsstelle

Die Konzernrechnung sowie die Jahresrechnung der OZ Holding und der Tochtergesellschaften werden von Ernst & Young AG geprüft. Die Revisionsstelle der OZ Holding bzw. der Konzernprüfer werden an der ordentlichen Generalversammlung für jeweils ein Jahr gewählt.

Die Wahl von Ernst & Young AG erfolgte erstmals bei der Gründung der OZ Holding im Jahre 1988. Mandatsleiter ist Herr Cataldo Castagna, der diese Funktion seit dem Geschäftsjahr 2004 ausübt.

Die Aufsicht und Kontrolle der externen Revision und des Konzernprüfers obliegt dem Verwaltungsrat. In seinen Kompetenzbereich fällt die Behandlung der Berichte der internen und externen Revision.

Ernst & Young AG stellte der OZ Gruppe im Geschäftsjahr 2005 CHF 644'112 (Vorjahr: CHF 277'910) für Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Prüfung der Jahresrechnungen und der Konzernrechnung der OZ Gruppe und der OZ Konzerngesellschaften in Rechnung. In diesem Betrag sind auch die Aufwendungen für die Prüfung des Kotierungsprospektes vom 28. Dezember 2005 und die damit erforderlichen Zusatzarbeiten enthalten.

Weiter stellte Ernst & Young AG der OZ Gruppe für andere Dienstleistungen in den Bereichen Rechtsfragen, Steuern, Risikopolitik und Informatik den Betrag von CHF 454'007 (Vorjahr: CHF 94'970) in Rechnung.

## Informationspolitik

Die Konzernbilanz und -erfolgsrechnung werden vierteljährlich nach der IFRS-Rechnungslegung publiziert. Neben der elektronischen Kommunikation wird der Bericht den Interessenten in schriftlicher Form versandt oder kann auf der Homepage [www.ozholding.ch](http://www.ozholding.ch) abgerufen werden. Die Kontaktadressen sind auf Seite 82 aufgelistet.

## **Konzernrechnung 2005 pro forma**

- 16**    **Konsolidierte Bilanz**
- 17**    **Konsolidierte Erfolgsrechnung**
- 18**    **Konsolidierte Kennzahlen**



## Konzernrechnung 2005

**pro forma<sup>1)</sup>**

1) Mit der auf freiwilliger Basis erstellten, nicht testierten Konzernrechnung 2005 (pro forma) soll die Ertragsituation der OZ Gruppe inkl. der von der MCG Holding S.A. übernommenen Gesellschaften aufgezeigt werden.

# Konsolidierte Bilanz

## Aktiven

	<b>31.12.2005</b>
	CHF
Flüssige Mittel	15'432'279
Forderungen gegenüber Banken	115'873'806
Forderungen gegenüber Kunden	51'426'460
Handelsbestände	204'940'274
Positive Wiederbeschaffungswerte	6'375'948
Rechnungsabgrenzungen	31'441'264
Goodwill und andere immaterielle Werte	35'646'108
Sonstige Aktiven	476'510
<b>Total Aktiven</b>	<b>461'612'649</b>

## Passiven

### Fremdkapital

Verpflichtungen gegenüber Banken	13'845'306
Verpflichtungen gegenüber Kunden	127'491'763
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	46'580'343
Negative Wiederbeschaffungswerte	80'132'668
Rechnungsabgrenzungen	20'152'751
Steuern	2'667'942
Latente Steuern	3'282'459
Sonstige Passiven inkl. Rückstellungen	2'322'484
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>296'475'716</b>

### Eigenkapital

Aktienkapital	5'000'000
Eigene Aktien	- 13'900'000
Reserven	174'036'933
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>165'136'933</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>461'612'649</b>



# Konsolidierte Erfolgsrechnung

## Ertrag

	1.1.-31.12.2005
	CHF
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	25'750'361
Dividendenertrag	1'647'091
Zinsertrag	1'668'780
Kommissionsertrag	65'500'272
<b>Total Ertrag</b>	<b>94'566'504</b>

## Aufwand

Geschäfts- und Büroaufwand	10'117'270
Personalaufwand	15'794'999
Zinsaufwand	435'797
Kommissionsaufwand	14'164'705
<b>Total Aufwand</b>	<b>40'512'771</b>
Bruttogewinn	54'053'733
Abschreibungen <sup>1)</sup>	846'721
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1'318'000
Konzernergebnis vor Steuern	51'889'012
Steuern <sup>2)</sup>	1'814'842
<b>Konzernergebnis<sup>1)</sup></b>	<b>50'074'170</b>

1) Die kalkulatorischen Abschreibungen auf den immateriellen Vermögenswerten mit begrenzter Lebensdauer sind für die Periode vom 15.12.2005 bis 31.12.2005 berücksichtigt worden. Ab dem 1.1.2006 werden diese über eine Laufzeit von zehn Jahren abgeschrieben.

2) Der Steueraufwand beinhaltet u.a. Rückvergütungen aus den definitiven Veranlagungsverfügungen für die Geschäftsjahre 2003 und 2004.

# Konsolidierte Kennzahlen

<b>Verhältniszahlen</b>	<b>2005</b>
Konzernergebnis pro Aktie (unverwässert, CHF) <sup>1)</sup>	10.01
Konzernergebnis pro Aktie (verwässert, CHF) <sup>2)</sup>	9.54
Eigenkapital pro Aktie (CHF) <sup>3)</sup>	33.03
Dividende pro Aktie (CHF) <sup>4)</sup>	2.75
Dividendenrendite (Jahresendkurs)	3,1 %
Cost / Income Ratio (inkl. Abschreibungen)	33,46 %
<b>Rentabilitätsverhältnis</b>	
Eigenkapitalrendite <sup>5)</sup>	29,42 %
<b>Finanzierungsverhältnis</b>	
Eigenfinanzierungsgrad <sup>3)</sup>	35,77 %
<b>Kapitalveränderung</b>	
Anzahl Aktien per 1.1.	4'000'000
Anzahl zurückgekaufte Aktien	500'000
Anzahl ausgegebener Aktien	1'500'000
Anzahl Aktien per 31.12.	5'000'000
<b>Bedingtes Kapital</b>	
Anzahl Inhaberaktien	250'000

1) Das unverwässerte Konzernergebnis pro Aktie errechnet sich aus dem Konzernergebnis dividiert durch die Anzahl ausstehender Aktien.

2) Für das verwässerte Konzernergebnis pro Aktie wird die Anzahl ausstehender Aktien um den potentiell verwässernden Effekt bereinigt.

3) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalveränderungen.

4) Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung.

5) Eigenkapitalbasis: Die Berechnung des durchschnittlichen Eigenkapitals der Gruppe basiert auf dem kombinierten Eigenkapital der OZ und MCT Gesellschaften per 1.1.2005 (nach Dividenden) und dem ausgewiesenen Eigenkapital der Gruppe per 31.12.2005.

<b>Kundenvermögen</b>	<b>2005</b>
	CHF
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	1'274'536'058
Vermögen mit Verwaltungsmandat	1'553'189'493
Übrige Kundenvermögen	646'485'555
<b>Total</b>	<b>3'474'211'106</b>
<i>Davon Doppelzählungen</i>	<i>458'102'128</i>
<b>Börsenkurse</b>	
Jahreshöchst (CHF)	92.50
Jahrestiefst (CHF)	70.50
Jahresende (CHF)	88.00
Börsenkapitalisierung (31.12., Mio. CHF)	440

## **Konzernrechnung 2005 Reverse-Takeover-Betrachtung**

<b>22</b>	<b>Konsolidierte Bilanz</b>
<b>24</b>	<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>
<b>25</b>	<b>Konsolidierte Mittelflussrechnung</b>
<b>27</b>	<b>Entwicklung des Eigenkapitals</b>
<b>28</b>	<b>Anhang zur Konzernrechnung</b>
<b>36</b>	<b>Erläuterungen</b>
<b>45</b>	<b>Bericht des Konzernprüfers</b>



Konzernrechnung **2005**  
**Reverse-Takeover-Betrachtung**<sup>1)</sup>

1) Siehe Anhang auf Seite 29

# Konsolidierte Bilanz: Aktiven

	Anhang	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel		15'432'279	2'770
Forderungen gegenüber Banken		115'873'806	6'642'315
Forderungen gegenüber Kunden		51'426'460	12'187'187
Handelsbestände	1	204'940'274	6'524'309
Positive Wiederbeschaffungswerte	2	6'375'948	46'404
Rechnungsabgrenzungen		31'441'264	10'017'542
Sachanlagen		0	290'773
Goodwill und andere immaterielle Werte	3	35'646'108	0
Sonstige Aktiven		476'510	0
<b>Total Aktiven</b>		<b>461'612'649</b>	<b>35'711'300</b>

# Konsolidierte Bilanz: Passiven

	Anhang	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Fremdkapital</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		13'845'306	4'847
Verpflichtungen gegenüber Kunden		127'491'763	6'062'812
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	1	46'580'343	0
Negative Wiederbeschaffungswerte	2	80'132'668	0
Rechnungsabgrenzungen	4	20'152'751	5'376'389
Steuern	5	2'667'942	2'320
Latente Steuern	6	3'282'459	0
Sonstige Passiven inkl. Rückstellungen	7	2'322'484	0
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>296'475'716</b>	<b>11'446'368</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital		5'000'000	4'171'653
Eigene Aktien		- 13'900'000	0
Reserven		174'036'933	20'093'279
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>165'136'933</b>	<b>24'264'932</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>461'612'649</b>	<b>35'711'300</b>

# Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	1.1.-31.12.2005 CHF	1.1.-31.12.2004 CHF
<b>Ertrag</b>			
Erfolg aus dem Handelsgeschäft		5'381'593	2'477'870
Zinsertrag		388'882	96'253
Kommissionsertrag	9	41'056'412	17'817'814
<b>Total Ertrag</b>		<b>46'826'887</b>	<b>20'391'937</b>
<b>Aufwand</b>			
Geschäfts- und Büroaufwand		2'658'291	2'917'698
Personalaufwand		8'340'371	4'512'372
Zinsaufwand		40'485	5'554
Kommissionsaufwand		10'280'049	4'169'267
<b>Total Aufwand</b>		<b>21'319'196</b>	<b>11'604'891</b>
Bruttogewinn		25'507'691	8'787'046
Abschreibungen	10	355'319	116'128
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	10	1'318'000	0
Konzernergebnis vor Steuern		23'834'372	8'670'918
Steuern	11	365'889	2'320
<b>Konzernergebnis<sup>1)</sup></b>		<b>23'468'483</b>	<b>8'668'598</b>
Konzernergebnis pro Aktie (unverwässert)	12	11.69	4.64
Konzernergebnis pro Aktie (verwässert)	12	10.39	4.64

1) Unter der Annahme, dass der Unternehmenserwerb bereits am 1.1.2005 stattgefunden hätte, würde das Konzernergebnis CHF 50'074'170 betragen. Ab dem 1.1.2006 werden die immateriellen Vermögenswerte mit begrenzter Lebensdauer über eine Laufzeit von zehn Jahren abgeschrieben.



# Konsolidierte Mittelflussrechnung

	Anhang	1.1.-31.12.2005 CHF	1.1.-31.12.2004 CHF
Konzernergebnis		23'468'483	8'668'598
Abschreibungen		355'319	116'128
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	10	1'318'000	0
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		- 19'442'564	- 4'514'342
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen		5'213'651	1'609'789
(Zu-) Abnahme Handelsbestände		21'132'879	0
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen aus Handelsbeständen		- 1'588'507	15'206'472
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		- 31'193'317	968'194
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		61'930'397	- 1'986'024
(Zu-) Abnahme positive Wiederbeschaffungswerte		- 992'127	- 9'135
(Ab-) Zunahme negative Wiederbeschaffungswerte		- 1'056'198	0
(Zu-) Abnahme sonstige Aktiven		- 145'116	0
(Ab-) Zunahme sonstige Passiven		1'725'667	0
(Ab-) Zunahme Steuern		2'665'622	2'320
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>63'392'189</b>	<b>20'062'000</b>
Erwerb von Sachanlagen		- 17'971	- 209'727
Akquisition, abzüglich flüssige Mittel		57'971'468	0
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>57'953'497</b>	<b>- 209'727</b>
Kapitalerhöhung		119'500	2'000'000
Dividenden		- 500'000	- 726'950
Veränderung eigene Aktien		- 10'255'759	0
Zuweisung an Gewinnreserven		0	- 1'149
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>- 10'636'259</b>	<b>1'271'901</b>

Fortsetzung auf Seite 26

# Konsolidierte Mittelflussrechnung

Fortsetzung von Seite 25

	1.1.-31.12.2005	1.1.-31.12.2004
	CHF	CHF
<b>(Ab-) Zunahme «Flüssige Mittel und Banken unter 3 Monate»</b>	<b>110'709'427</b>	<b>21'124'174</b>
Stand am 1. Januar	6'640'238	- 14'483'936
Stand am 31. Dezember	117'349'665	6'640'238
<i>Der Fonds «Flüssige Mittel und Banken unter 3 Monate» besteht aus Flüssige Mittel, Forderungen abzüglich Verbindlichkeiten:</i>		
Flüssige Mittel	15'432'279	2'770
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht / kündbar	15'762'692	6'483'404
Forderungen gegenüber Banken auf Zeit (unter 3 Monate)	100'000'000	158'911
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht / kündbar	- 13'845'306	- 4'847
<b>Total «Flüssige Mittel und Banken unter 3 Monate»</b>	<b>117'349'665</b>	<b>6'640'238</b>
Erhaltene Zinsen	268'780	102'147
Bezahlte Zinsen	26'737	5'554
Bezahlte Steuern	33'682	0

# Entwicklung des Eigenkapitals

	<b>Aktien- kapital</b>	<b>Kapital- reserven</b>	<b>Gewinn- reserven</b>	<b>Eigene Aktien</b>	<b>Total Eigenkapital</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Stand 31.12.2003</b>	<b>2'171'653</b>	<b>2'584'990</b>	<b>9'567'790</b>	<b>0</b>	<b>14'324'433</b>
Dividendenzahlung			- 726'950		- 726'950
Kapitalerhöhung	2'000'000				2'000'000
Zuweisung an Gewinnreserven		- 584'990	583'841		- 1'149
Konzernergebnis			8'668'598		8'668'598
<b>Stand 31.12.2004</b>	<b>4'171'653</b>	<b>2'000'000</b>	<b>18'093'279</b>	<b>0</b>	<b>24'264'932</b>
Dividendenzahlung			- 8'750'000		- 8'750'000
Kapitalherabsetzung	- 500'000		- 38'500'000		- 39'000'000
Kapitalerhöhung	1'619'500				1'619'500
Veränderung aus Akquisition	- 291'153	- 12'410'731	189'436'208	- 43'780'000	132'954'324
Konzernergebnis			23'468'483		23'468'483
Veränderung eigene Aktien		699'694		29'880'000	30'579'694
<b>Stand 31.12.2005</b>	<b>5'000'000</b>	<b>- 9'711'037</b>	<b>183'747'970</b>	<b>- 13'900'000</b>	<b>165'136'933</b>

Es bestehen keine Minderheitsanteile.

Die beantragte Dividende für das Geschäftsjahr 2005 beträgt CHF 13'750'000 (CHF 2.75 pro Aktie). Im Vorjahr betrug die Dividende CHF 8'750'000 (CHF 2.50 pro Aktie).

# 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, die Vermögensverwaltung, Corporate Finance sowie das Emissionsgeschäft.

Die MCT Gesellschaften bilden eine Asset-Management-Gruppe, die verschiedene Fonds und Investmentgesellschaften verwaltet. Insbesondere verfügen die MCT Gesellschaften über Expertise auf den Kapitalmärkten Russlands und Osteuropas, sowohl auf den Aktienmärkten als auch in den Bereichen Private Equity und Immobilien. Die Fondsmanagementaktivitäten werden von der MCT Asset Management S.A. mit Büros in Genf und der MCT International Limited mit Repräsentanzen in Zypern und Moskau erbracht. Zudem ist die Gruppe über das Genfer Büro der MCT Wealth Management S.A. in der diskretionären Vermögensverwaltung für High Net Worth Individuals tätig.

## **Genehmigung des Geschäftsberichts**

Der Geschäftsbericht 2005 ist vom Verwaltungsrat an seiner Sitzung vom 15. Februar 2006 genehmigt worden.

## **Grundsätze der Rechnungslegung**

Die konsolidierte Jahresrechnung basiert auf einheitlich erstellten Einzelabschlüssen der Gruppengesellschaften. Die Rechnungslegung der OZ Gruppe erfolgt in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) in Schweizer Franken (CHF).

## Konsolidierungskreis

In die Konsolidierung der OZ Holding, Freienbach SZ, Schweiz, wurden folgende Gesellschaften mit einbezogen:

<i>Gesellschaft</i>	<i>Sitz</i>	<i>Zweck</i>	<i>Aktienkapital / Stammkapital</i>	<i>Anteil Kapital und Stimmen</i>
OZ Bankers AG	Freienbach SZ, Schweiz	Bank	CHF 20'000'000	100,0%
MCT Asset Management S.A.	Genf, Schweiz	Investment Advisor	CHF 1'896'210	100,0%
MCT Wealth Management S.A.	Genf, Schweiz	Vermögensverwaltung	CHF 2'000'000	100,0%
MCT Management S.A.	Genf, Schweiz	Investment Advisor	CHF 100'000	100,0%
MCT International Ltd.	Tortola, BVI	Investment Advisor	USD 50'000	100,0%
Eastern Property Management Ltd.	Tortola, BVI	Investment Advisor	USD 50'000	100,0%
MCT Luxembourg Management S.à.r.l.	Luxemburg	Investment Advisor	EUR 12'500	100,0%
MC Fund Advisory S.A.	Luxemburg	Investment Advisor	EUR 91'166	100,0%

## Erweiterte Geschäftstätigkeit

Am 21. Oktober 2005 sind die beiden Gesellschaften MCG Holding S.A. und OZ Holding übereingekommen, dass die MCG Holding S.A. sieben ihrer Tochtergesellschaften an die OZ Holding verkauft. Der Kauf wurde mittels einer Kapitalerhöhung bei der OZ Holding von CHF 1'500'000 durch Ausgabe von 1'500'000 Aktien mit einem Nominalwert von CHF 1 sowie mit Barmitteln und eigenen Aktien an die MCG Holding S.A. abgewickelt. Das Aktienkapital der OZ Holding wurde dadurch von CHF 3'500'000 auf CHF 5'000'000 erhöht. Durch die Transaktion erhielt die MCG Holding S.A. eine Beteiligung von 50% an der OZ Holding.

## Umgekehrter Unternehmenserwerb (Reverse Takeover)

### Grundlagen

Gemäss IFRS 3 muss bei einem Unternehmenszusammenschluss die übernehmende Gesellschaft (Erwerber) identifiziert werden. Als Erwerber ist jene Gesellschaft zu klassifizieren, welche die Beherrschungsmöglichkeit über die andere Gesellschaft besitzt. Durch den Umstand, dass bisherige Aktionäre der MCG Holding S.A. seit dem 14. Dezember 2005 im Verwaltungsrat der OZ Holding die Mehrheit der Verwaltungsräte stellen und den Umstand, dass die MCG Holding S.A. einen Kapital- und Stimmrechtsanteil von 50% an der OZ Holding hält, kann davon ausgegangen werden, dass die MCG Holding S.A. die Geschäfts- und Finanzpolitik der OZ Holding bestimmen kann. Nach den Rechnungslegungsvorschriften von IFRS 3 qualifiziert die MCG Holding S.A. (bzw. die MCT Gesellschaften) damit als Erwerberin, während die OZ Holding als erworbenes Unternehmen behandelt wird. Ein solcher Zusammenschluss wird gemäss IFRS 3 als umgekehrter Unternehmenserwerb (Reverse Takeover) bezeichnet.

## **Auswirkungen auf die Rechnungslegung**

Die Darstellung des umgekehrten Unternehmenserwerbs hat auf die Rechnungslegung eine Reihe von Auswirkungen.

*Verbuchung und Ausweis:* Die Verbuchung der Übernahme erfolgt, wie wenn die MCT Gesellschaften die OZ Holding übernommen hätten. Die Erfolgsrechnung 2005 weist mehrheitlich das Ergebnis der MCT Gesellschaften aus.

*Vorjahreszahlen:* Als Vergleichszahlen des Vorjahres werden nicht die Zahlen der bisherigen OZ Gruppe, sondern die konsolidierten Zahlen der MCT Gesellschaften aufgeführt.

*Ermittlung des Kaufpreises:* Für die Ermittlung des Kaufpreises ist die Anzahl der von der MCG Holding S.A. auszugebenden Aktien heranzuziehen, welche sie emittieren müsste, damit die bisherigen Aktionäre der MCG Holding S.A. nach der Übernahme ökonomisch die gleichen Werte halten wie vor der Übernahme. Rechnerisch ergibt dies für die MCG-Holding-Aktionäre einen Anteil von 50% an dem zusammengeschlossenen Unternehmen. Gemäss der nach IFRS 3 vorgesehenen Methode ergibt dies einen Kaufpreis für die bisherige OZ Holding von CHF 212,5 Mio.

*Aktienkapital der Gruppe:* Als Aktienkapital der OZ Gruppe wird weiterhin das handelsrechtliche Aktienkapital der OZ Holding ausgewiesen.

## **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. Guthaben und Verbindlichkeiten sowie allfällige Zwischengewinne innerhalb der Gruppe werden in der Konzernrechnung vollständig eliminiert.

## Währungsumrechnungen

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Monetäre Vermögenswerte werden am Bilanzstichtag zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet und erfolgswirksam verbucht. Wechselkursdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung werden über die Erfolgsrechnung verbucht. Für die Umrechnung der wesentlichen Währungen wurden folgende Kurse verwendet:

	2005		2004	
	Bilanzstichtagskurse	Jahresdurchschnittskurse	Bilanzstichtagskurse	Jahresdurchschnittskurse
EUR	1.5556	1.5484	1.5448	1.4380
USD	1.3155	1.2523	1.1335	1.2384
GBP	2.2604	2.2673	2.1816	2.2721

## Abgrenzung der Erträge

Erträge aus Dienstleistungen werden erfasst, wenn die Dienstleistung erbracht wurde. Einzelne Transaktionen, wie sie insbesondere im Bereich Corporate Finance anfallen, werden dann erfasst, wenn die Dienstleistung abgeschlossen ist. Zinsen werden periodengerecht abgegrenzt. Dividenden werden bei Zahlungseingang erfasst.

## Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze weisen keine Veränderungen gegenüber dem Vorjahr aus, mit Ausnahme der neu angewendeten Grundsätze IFRS 2 (Anteilsbasierte Vergütung) sowie IFRS 3 (Unternehmenszusammenschlüsse).

## Risikomanagement

Grundlage des Risikomanagement bildet die Risikopolitik. Diese beinhaltet die Ziele, die organisatorischen Rahmenbedingungen und den Risikomanagementprozess der OZ Gruppe. Die Risikoverantwortung kommt dem Verwaltungsrat zu. Für die Umsetzung der Risikopolitik bzw. das Risikomanagement ist die Geschäftsleitung zuständig. Für die Bewirtschaftung der Risiken ist der Geschäftsbereich Handel, für die Risikokontrolle der Geschäftsbereich Controlling zuständig. Der Verwaltungsrat wird regelmässig über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage sowie über die damit verbundenen Risiken unterrichtet.

*Marktrisiko:* Das Marktrisiko beinhaltet potentielle Verluste aus unerwarteten Veränderungen der Preise von Finanzinstrumenten. Das Marktrisiko wird in Aktienkursrisiko, Volatilitätsrisiko, Zinsänderungsrisiko, Rohstoffrisiko und Währungsrisiko unterteilt.

Die OZ Bankers AG konzentriert sich auf den Schweizer Aktien- und Optionenmarkt, weshalb das Aktienkursrisiko und das Volatilitätsrisiko im Vordergrund stehen. Die Bewertung der Positionen im Handelsbestand und die Überwachung des Marktrisikos, einschliesslich der vorgegebenen Limiten, erfolgen laufend und werden in der OZ Bankers AG konzentriert. Die als Handelsposition gehaltenen Wertschriften und derivativen Finanzinstrumente sind in der Regel kotiert oder mittels Optionsbewertungsmodell bewertbar.

Im Emissionsgeschäft werden sämtliche OZ Optionen im eigenen Namen, aber auf Rechnung der Optionsschreiber emittiert. Bei den Call-Optionen (Stillhalter-Optionen) verpfändet der Optionsschreiber zur Sicherung und Deckung seiner Verpflichtung sämtliche Basiswerte zugunsten der OZ Gruppe. Bei den Put-Optionen (gedeckten Optionen) leistet der Optionsschreiber der OZ Gruppe eine Marge bzw. Deckung.

Die Vermögensverwaltung der MCT Gesellschaften erfolgt auf fremden Namen und Rechnung. Somit wirken sich Kursschwankungen nicht direkt auf das Eigenkapital der MCT Gesellschaften aus. Jedoch unterliegen die Kommissionserlöse und insbesondere die darin enthaltenen Gewinnbeteiligungen dem Marktrisiko und können daher, je nach Marktentwicklung, erheblich variieren. Da ein Schwerpunkt der Vermögensverwaltung in den osteuropäischen Wachstumsmärkten liegt, sind die Kommissionserlöse insbesondere von den Entwicklungen in diesen Märkten abhängig.

*Liquiditätsrisiken:* Liquiditätsrisiken beinhalten die Gefahr, dass der Bank nicht ausreichend flüssige Mittel zur Verfügung stehen, um ihren Verpflichtungen nachkommen zu können. Diese Risiken werden durch das Halten von leicht verwertbaren Aktiven minimiert. Die OZ Gruppe ist bestrebt, zu jeder Zeit einen Bestand an liquiden Mitteln zu halten, der die geforderten Mindestwerte deutlich übersteigt.

*Kreditrisiko:* Das Kreditrisiko entspricht der Gefahr von Verlusten aufgrund der Tatsache, dass eine Gegenpartei ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Kreditrisiken gegenüber Individualkunden werden nur beschränkt und nur auf lombardmässig gedeckter Basis unter Anwendung adäquater Margen eingegangen. Kreditrisiken gegenüber professionellen Kunden werden nur gegenüber erstklassigen Gegenparteien getätigt. Das kommerzielle Kreditgeschäft wird von der OZ Gruppe nicht betrieben.



*Operationelle Risiken:* Operationelle Risiken umfassen sämtliche möglichen Verluste im Rahmen der operativen Geschäftstätigkeit. Solche Risiken können u.a. infolge fehlerhafter interner Abläufe, Verfahren und Systeme, Fehlverhalten von Mitarbeitern oder externer Einflüsse entstehen. Die operationellen Risiken werden durch die systematische Analyse der wesentlichen Geschäftsprozesse, durch organisatorische Massnahmen, durch die Sicherstellung eines adäquaten internen Kontrollsystems sowie durch interne Reglemente und Weisungen beschränkt. Die EDV-Systeme der OZ Gruppe werden laufend modernisiert.

### **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

*Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden:* Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert abzüglich Einzelwertberichtigungen für gefährdete Forderungen. Eine Abweichung von diesem Grundsatz bilden Forderungen und Verpflichtungen aus nicht monetären Werten wie Securities Lending und Borrowing, welche zum Marktwert bilanziert werden.

*Handelsbestände:* Die Handelsbestände werden zum Fair Value bewertet und bilanziert. Als Fair Value wird der auf einem preiseffizienten und liquiden Markt gestellte Preis («Mark to Market») oder ein aufgrund eines Bewertungsmodells ermittelter Preis («Mark to Model») eingesetzt. Die aus der Bewertung resultierenden Kursgewinne und -verluste werden im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht. Zins- und Dividendenerträge aus Handelsbeständen werden im «Zinsertrag» ausgewiesen.

*Derivative Instrumente:* Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Fair Value. Sie werden als positive oder negative Wiederbeschaffungswerte bilanziert. Der Fair Value basiert auf Marktkursen, Preisnotierungen von Händlern, Discounted-Cashflow- oder Optionspreismodellen. Es bestehen keine Netting-Vereinbarungen, deshalb erfolgt keine Verrechnung von positiven und negativen Wiederbeschaffungswerten gegenüber der gleichen Gegenpartei. Die Gruppe tätigt Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten nur zu Handelszwecken. Der realisierte und unrealisierte Erfolg wird im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

*Sachanlagen:* Unwesentliche Investitionen in Sachanlagen werden über die Erfolgsrechnung direkt abgeschrieben.

*Goodwill und immaterielle Werte:* Goodwill entspricht der Differenz zwischen dem bezahlten Kaufpreis und dem zum Zeitpunkt des Erwerbs geschätzten Fair Value der Nettoaktiven des erworbenen Unternehmens.

Für die Ermittlung des Kaufpreises ist aufgrund der Reverse-Takeover-Betrachtung die Anzahl der von der MCG Holding S.A. auszugebenden Aktien heranzuziehen, welche sie emittieren müsste, damit die bisherigen Aktionäre der MCG Holding S.A. nach der Übernahme ökonomisch die gleichen Werte halten wie vor der Übernahme. Rechnerisch ergibt dies für die MCG Holding S.A. Aktionäre einen Anteil von 50% an dem zusammengeschlossenen Unternehmen. Gemäss der nach IFRS 3 vorgesehenen Methode ergibt dies einen Kaufpreis für die bisherige OZ Holding von CHF 212,5 Mio. Stellt man diesem Kaufpreis den zum Zeitpunkt des Erwerbs ermittelten Fair Value der Nettoaktiven der OZ Gruppe gegenüber, so ergibt sich ein Goodwill von CHF 35,6 Mio.

In Übereinstimmung mit IFRS 3 wird der aus dem Zusammenschluss ermittelte Goodwill mindestens einmal jährlich mittels eines Impairment-Tests auf seine Werthaltigkeit überprüft und, sofern notwendig, wertgemindert. Die immateriellen Werte mit begrenzter Lebensdauer werden über eine Laufzeit von 10 Jahren direkt abgeschrieben. Die immateriellen Werte mit unbegrenzter Lebensdauer werden jährlich auf ihre Werthaltigkeit überprüft.

*Passive Rechnungsabgrenzungen:* Diese Position beinhaltet neben übrigen passiven Abgrenzungen insbesondere Abgrenzungen für Kapital- und Ertragssteuern.

*Wertberichtigungen:* Wertberichtigungen werden gebildet, wenn objektive Hinweise darauf bestehen, dass Forderungen nicht mit ihrem entsprechenden Gegenwert eingebracht werden können. Die Wertberichtigung wird auf der Basis des geschätzten realisierbaren Betrags bestimmt. Der realisierbare Betrag entspricht dem Barwert der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme. Wertberichtigungen werden als Herabsetzung des Buchwerts der Forderungen in der Bilanz ausgewiesen und in der Erfolgsrechnung unter der Position «Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste» verbucht.

*Rückstellungen:* Eine Rückstellung wird gebildet, wenn die Gruppe aus einem vergangenen Ereignis zum Bilanzstichtag eine gegenwärtige Verpflichtung hat, welche wahrscheinlich zu einem Abfluss von Ressourcen führen wird und deren Höhe zuverlässig geschätzt werden kann.

*Steuern und latente Steuern:* Gewinnsteuern basieren auf den Steuergesetzen eines jeden Steuerhoheitsträgers und werden derjenigen Rechnungsperiode der Erfolgsrechnung belastet, in der die entsprechenden Gewinne anfallen. Die Kapitalsteuern sind im Geschäfts- und Büroaufwand enthalten. Es wird der effektive Steuersatz auf dem Jahresgewinn angewendet. Die Steuereffekte aus zeitlichen Unterschieden zwischen den in der Konzernbilanz ausgewiesenen Werten der Aktiven und Verpflichtungen und deren Steuerwerten werden als «Latente Steuern» ausgewiesen. Diese werden zu Steuer-

sätzen berechnet, die erwartungsgemäss in der Rechnungsperiode angewendet werden, in welcher das Aktivum realisiert oder die Verbindlichkeit beglichen sein wird. Änderungen der latenten Steuerpflichtungen werden als Steueraufwand in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

*Eigene Aktien:* Von der Gruppe gehaltene Aktien der OZ Holding werden zum gewichteten Durchschnittsanschaffungswert verbucht und als «Eigene Aktien» vom Eigenkapital abgezogen. Die Differenz zwischen dem Verkaufserlös der eigenen Aktien und dem entsprechenden Anschaffungswert wird unter den «Kapitalreserven» ausgewiesen.

*Kundenvermögen:* Die Berechnung und der Ausweis der Kundenvermögen erfolgt nach den Richtlinien der Eidgenössischen Bankenkommission zu den Rechnungslegungsvorschriften (RRV-EBK). Zu den Kundenvermögen zählen alle zu Anlagezwecken verwalteten oder gehaltenen Vermögenswerte von Privat- und Firmenkunden und institutionellen Kunden sowie die Vermögen in eigenverwalteten Fonds und Investmentgesellschaften der Gruppe. Darin enthalten sind grundsätzlich alle Verpflichtungen gegenüber Kunden, Fest- und Treuhandgelder sowie alle bewerteten Vermögenswerte. Kundenvermögen, welche bei Dritten deponiert sind, werden mit einbezogen, sofern sie durch eine Gruppengesellschaft verwaltet werden. Reine Custody-Vermögen (reine Abrechnungskonti) hingegen werden nicht in die Berechnung des Kundenvermögens einbezogen. Unter Doppelzählungen werden diejenigen Vermögenswerte ausgewiesen, welche mehrfach, d.h. in mehreren offen zu legenden Kategorien von Kundenvermögen, gezählt werden.

### **Vorsorgeeinrichtungen**

Die Mitarbeiter der OZ Gruppe sind einer Kollektivversicherung angeschlossen; deshalb werden die Bestimmungen der beitragsorientierten Versicherung angewendet. Die Arbeitgeberbeitragsreserven betragen per 31. Dezember 2005 CHF 96'800 (Vorjahr: CHF 0).

# Erläuterungen

1. Handelsbestände		31.12.2005	31.12.2004
		CHF	CHF
Schuldtitel	Long	9'753'036	1'826'166
Beteiligungstitel	Long	195'187'238	4'698'143
<i>Total Schuldtitel und Beteiligungstitel</i>		<i>204'940'274</i>	<i>6'524'309</i>
Beteiligungstitel	Short	- 46'580'343	0
<i>Total Beteiligungstitel</i>		<i>- 46'580'343</i>	<i>0</i>
<b>Netto Handelsbestände</b>		<b>158'359'931</b>	<b>6'524'309</b>

## 2. Offene derivative Finanzinstrumente (Handelsinstrumente)

Wiederbeschaffungswerte (Restlaufzeit)	< 3 Monate		3-12 Monate		1-5 Jahre		> 5 Jahre		Total	
	pos.	neg.	pos.	neg.	pos.	neg.	pos.	neg.	pos.	neg.
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<i>Beteiligungstitel / Indizes</i>										
Optionen (OTC)	450'250	4'861'380	5'191'689	9'012'444	0	1'622'508	685'335	78'600	6'327'274	15'574'932
Optionen (exchange traded)	0	693'062	48'674	612'884	0	0	0	0	48'674	1'305'946
Strukturierte Produkte (Zertifikate)	0	0	0	20'608'207	0	42'643'583	0	0	0	63'251'790
<b>Total 31.12.2005</b>	<b>450'250</b>	<b>5'554'442</b>	<b>5'240'363</b>	<b>30'233'535</b>	<b>0</b>	<b>44'266'091</b>	<b>685'335</b>	<b>78'600</b>	<b>6'375'948</b>	<b>80'132'668</b>
Total 31.12.2004	0	0	0	0	46'404	0	0	0	46'404	0

Kontraktvolumen		31.12.2005	31.12.2004
		CHF	CHF
<i>Beteiligungstitel / Indizes</i>			
Optionen (OTC)		216'060'380	0
Optionen (exchange traded)		23'150'400	196'700
Strukturierte Produkte (Zertifikate)		63'251'790	0
<b>Total</b>		<b>302'462'570</b>	<b>196'700</b>

### 3. Goodwill und immaterielle Werte

	Goodwill	Immaterielle Werte mit begrenzter Lebensdauer	Immaterielle Werte mit unbegrenzter Lebensdauer	Total
<i>Anschaffungskosten in CHF</i>				
<b>Buchwert per 1.1.2004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investitionen	0	0	0	0
Desinvestitionen	0	0	0	0
<b>Buchwert per 31.12.2004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investitionen	20'692'683	10'000'000	5'000'000	35'692'683
Desinvestitionen	0	0	0	0
<b>Buchwert per 31.12.2005</b>	<b>20'692'683</b>	<b>10'000'000</b>	<b>5'000'000</b>	<b>35'692'683</b>
<i>Kumulative Abschreibungen in CHF</i>				
<b>Buchwert per 1.1.2004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Abschreibungen	0	0	0	0
Verluste aus Impairment	0	0	0	0
<b>Buchwert per 31.12.2004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Abschreibungen	0	- 46'575	0	- 46'575
Verluste aus Impairment	0	0	0	0
<b>Buchwert per 31.12.2005</b>	<b>0</b>	<b>- 46'575</b>	<b>0</b>	<b>- 46'575</b>
<b>Netto Buchwert per 31.12.2004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto Buchwert per 31.12.2005</b>	<b>20'692'683</b>	<b>9'953'425</b>	<b>5'000'000</b>	<b>35'646'108</b>
Der Nettobuchwert des Goodwill und der immateriellen Werte ist auf den Erwerb der MCT Gesellschaften durch die OZ Holding zurückzuführen. Gemäss der nach IFRS 3 vorgesehenen Reverse-Takeover-Methode lassen sich der Goodwill und die immateriellen Werte wie folgt ermitteln:				CHF
Anschaffungskosten der OZ Gruppe				212'500'000
abzüglich Fair Value der Nettoaktiven der OZ Gruppe zum Zeitpunkt des Erwerbs				- 180'100'000
Buchwert des Goodwill und anderer immateriellen Werte per Erwerb				32'400'000
Latente Steuern				3'292'683
Buchwert des Goodwill und anderer immaterieller Werte per Erwerb nach latenten Steuern				35'692'683
abzüglich Abschreibungen				- 46'575
<b>Netto Buchwert des Goodwill und anderer immaterieller Werte</b>				<b>35'646'108</b>

#### 4. Passive Rechnungsabgrenzungen

	1.1.2005	Zweckkonforme Verwendung	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	Neubildung aus Akquisition	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	31.12.2005
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Passive Rechnungsabgrenzungen	5'376'389	- 9'602'778	18'711'713	5'690'303	- 22'876	20'152'751
<b>Total</b>	<b>5'376'389</b>	<b>- 9'602'778</b>	<b>18'711'713</b>	<b>5'690'303</b>	<b>- 22'876</b>	<b>20'152'751</b>

#### 5. Steuern

	1.1.2005	Zweckkonforme Verwendung	Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	Neubildung aus Akquisition	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	31.12.2005
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Laufende Ertragssteuern	2'320	- 29'082	376'113	3'447'179	- 1'474'317	2'322'213
Kapitalsteuern	0	- 4'600	33'906	354'707	- 38'284	345'729
<b>Total</b>	<b>2'320</b>	<b>- 33'682</b>	<b>410'019</b>	<b>3'801'886</b>	<b>- 1'512'601</b>	<b>2'667'942</b>

#### 6. Latente Steuern

	1.1.2005	Zweckkonforme Verwendung	Neubildung aus Akquisition	Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	31.12.2005
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Latente Steuern, davon					
immaterielle Werte – begrenzte Lebensdauer	0	0	2'195'122	- 10'224	2'184'898
immaterielle Werte – unbegrenzte Lebensdauer	0	0	1'097'561	0	1'097'561
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3'292'683</b>	<b>- 10'224</b>	<b>3'282'459</b>

Verluste aus sieben vergangenen Geschäftsjahren können mit dem steuerbaren Ergebnis verrechnet werden. Der daraus resultierende Steuereffekt von CHF 504'118 (Vorjahr: CHF 2'369'584) wurde nicht aktiviert. Der Steuereffekt 2005 von CHF 504'118 kann mit dem steuerbaren Ergebnis der nächsten drei Jahre verrechnet werden.

	31.12.2005	31.12.2004
	CHF	CHF
<b>7. Sonstige Passiven inkl. Rückstellungen</b>		
Sonstige Passiven inkl. Rückstellungen		
Rückstellungen	1'318'000	0
Übrige Verbindlichkeiten	1'004'484	0
<b>Total</b>	<b>2'322'484</b>	<b>0</b>

## 8. Fälligkeitsstruktur der Aktiven und des Fremdkapitals

### 2005

	Sicht	Kündbar	Innert 3 Monaten	Nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	Nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	Über 5 Jahre	Total
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<i>Aktiven</i>							
Flüssige Mittel	15'432'279	0	0	0	0	0	15'432'279
Forderungen gegenüber Banken	8'570'226	7'192'466	100'000'000	0	0	111'114	115'873'806
Forderungen gegenüber Kunden	5'810'017	36'705'753	6'524'740	2'000'000	365'950	20'000	51'426'460
Handelsbestände	204'940'274	0	0	0	0	0	204'940'274
Positive Wiederbeschaffungswerte	6'375'948	0	0	0	0	0	6'375'948
Rechnungsabgrenzungen	9'084'103	20'473'423	0	613'745	1'269'993	0	31'441'264
Sachanlagen	0	0	0	0	0	0	0
Goodwill und andere Immaterielle Werte	0	0	0	0	0	35'646'108	35'646'108
Sonstige Aktiven	372'295	0	687	103'528	0	0	476'510
<b>Total 31.12.2005</b>	<b>250'585'142</b>	<b>64'371'642</b>	<b>106'525'427</b>	<b>2'717'273</b>	<b>1'635'943</b>	<b>35'777'222</b>	<b>461'612'649</b>

### *Fremdkapital*

Verpflichtungen gegenüber Banken	3'845'306	10'000'000	0	0	0	0	13'845'306
Verpflichtungen gegenüber Kunden	85'491'763	0	42'000'000	0	0	0	127'491'763
Verpflichtungen aus Handelsbeständen	46'580'343	0	0	0	0	0	46'580'343
Negative Wiederbeschaffungswerte	16'880'878	0	0	20'608'207	42'643'583	0	80'132'668
Rechnungsabgrenzungen	3'407'597	0	8'562'919	6'514'877	1'667'358	0	20'152'751
Steuern	2'667'942	0	0	0	0	0	2'667'942
Latente Steuern	3'282'459	0	0	0	0	0	3'282'459
Sonstige Passiven inkl. Rückstellungen	2'019'971	0	302'513	0	0	0	2'322'484
<b>Total 31.12.2005</b>	<b>164'176'259</b>	<b>10'000'000</b>	<b>50'865'432</b>	<b>27'123'084</b>	<b>44'310'941</b>	<b>0</b>	<b>296'475'716</b>

### 2004

	Sicht	Kündbar	Innert 3 Monaten	Nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	Nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	Über 5 Jahre	Total
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<i>Aktiven</i>							
Flüssige Mittel	2'770	0	0	0	0	0	2'770
Forderungen gegenüber Banken	526'988	5'956'416	158'911	0	0	0	6'642'315
Forderungen gegenüber Kunden	11'515'715	0	671'472	0	0	0	12'187'187
Handelsbestände	2'555'582	0	2'188'965	0	1'779'762	0	6'524'309
Positive Wiederbeschaffungswerte	46'404	0	0	0	0	0	46'404
Rechnungsabgrenzungen	10'017'542	0	0	0	0	0	10'017'542
Sachanlagen	290'773	0	0	0	0	0	290'773
<b>Total 31.12.2004</b>	<b>24'955'774</b>	<b>5'956'416</b>	<b>3'019'348</b>	<b>0</b>	<b>1'779'762</b>	<b>0</b>	<b>35'711'300</b>

### *Fremdkapital*

Verpflichtungen gegenüber Banken	4'847	0	0	0	0	0	4'847
Verpflichtungen gegenüber Kunden	5'708'208	0	354'604	0	0	0	6'062'812
Rechnungsabgrenzungen	0	0	5'376'389	0	0	0	5'376'389
Steuern	2'320	0	0	0	0	0	2'320
<b>Total 31.12.2004</b>	<b>5'715'375</b>	<b>0</b>	<b>5'730'993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11'446'368</b>

## 9. Kommissionsertrag

Der «Kommissionsertrag» reflektiert im Wesentlichen Management und Performance Fees.

	1.1. - 31.12.2005	1.1. - 31.12.2004
	CHF	CHF
<b>10. Abschreibungen, Wertberichtigungen</b>		
<b>    Rückstellungen und Verluste</b>		
Abschreibungen auf Sachanlagen	308'744	116'128
Abschreibungen immaterieller Werte	46'575	0
Bildung von Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1'318'000	0
<b>Total</b>	<b>1'673'319</b>	<b>116'128</b>
<b>11. Ertragssteuern</b>		
Laufende Ertrags- und Kapitalsteuern	410'019	25'702
Umgliederung Kapitalsteuern auf Geschäftsaufwand	- 33'906	- 23'382
Veränderung latente Steuern	- 10'224	0
<b>Total Ertragssteuern</b>	<b>365'889</b>	<b>2'320</b>
<i>Analyse der Ertragssteuerbelastung</i>		
Konzernergebnis vor Steuern	23'834'372	8'670'918
Erwarteter Ertragssteuersatz	24,0 %	24,0 %
Erwartete Ertragssteuer	5'720'249	2'081'020
Nicht steuerbares Konzernergebnis (Steuereffekt)	- 5'292'249	- 1'931'880
Übrige	- 62'111	0
Verwendung von Verlustvorträgen	0	- 146'820
<b>Effektive Ertragssteuer</b>	<b>365'889</b>	<b>2'320</b>
Effektiver Ertragssteuersatz	1,5 %	0 %



	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>12. Gewinn pro Aktie</b>		
Konzernergebnis (CHF)	23'468'483	8'668'598
Gewichteter Durchschnitt Anzahl Aktien	2'015'781	1'870'000
abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien	- 7'709	0
Unverwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	2'008'072	1'870'000
Verwässerungseffekt	250'000	0
Verwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	2'258'072	1'870'000
Konzernergebnis pro Aktie (unverwässert, CHF)	11.69	4.64
Konzernergebnis pro Aktie (verwässert, CHF)	10.39	4.64

Für das verwässerte Ergebnis je Aktie wird die durchschnittliche Anzahl Aktien um die potentiell verwässernden Effekte bereinigt. Der Gewinn pro Aktie errechnet sich aus dem Konzernergebnis dividiert durch den gewichteten Durchschnitt der Anzahl Aktien.

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	CHF	CHF

### 13. Verpfändete Aktiven

Forderungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Securities Borrowing	60'000'000	0
Übrige Forderungen gegenüber Banken und Kunden	112'475	158'911

### 14. Garantien zugunster Dritter

Garantieverbindlichkeiten zugunster Dritter	0	0
---	---	---

### 15. Kundenvermögen

Vermögen in eigenverwalteten Fonds	1'274'536'058	436'270'000
Vermögen mit Verwaltungsmandat	1'553'189'493	909'884'000
<i>Subtotal (inkl. Doppelzahlungen)</i>	<i>2'827'725'551</i>	<i>1'346'154'000</i>
Übrige Kundenvermögen	646'485'555	0
<b>Total</b>	<b>3'474'211'106</b>	<b>1'346'154'000</b>
<i>Davon Doppelzahlungen</i>	<i>458'102'128</i>	<i>155'314'000</i>
Netto-Neugeld-Zufluss <sup>1)</sup>	393'755'351	189'294'896

1) Zum Netto-Neugeld-Zufluss/Abfluss gehören sämtliche Ein- und Auszahlungen sowie die Ein- und Auslieferung von nicht-monetären Vermögenswerten. Keinen Zufluss bzw. Abfluss stellen insbesondere performancebedingte Wertveränderungen sowie Zinsen und Dividendenzahlungen dar.

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>16. Aktionärsverhältnisse OZ Holding</b>		
<i>Aktionäre mit weniger als 5% Beteiligung am Aktienkapital (im Berichtsjahr)</i>		
OZ Holding, Freienbach SZ	<5,00%	12,50%
Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Zürich	<5,00%	<10,00%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	<5,00%	<10,00%
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	<5,00%	<20,00%
<i>Aktionäre mit mehr als 10% Beteiligung am Aktienkapital (im Berichtsjahr)</i>		
MCG Holding S.A., Baar	50,00% <sup>1)</sup>	0%

1) An der MCG Holding S.A. wirtschaftlich berechtigt ist die durch gemeinsames Aktionariat verbundene Gruppe bestehend aus Hansa AG, Basel (zu 100% beherrscht durch Georg von Opel), Gustav Stenbolt, Genf, Philipp LeibundGut, Steinhausen ZG, Timothy Rogers, Genf, Michael Levy, Carouge, Pierre Michel Houmard, Genf, und Tudor Global Trading LLC, Greenwich, USA.

Als qualifiziert Beteiligte gelten Gustav Stenbolt, welcher über die MCG Holding S.A., Baar, 19,49% der Stimmrechte (bzw. 14,80% des Kapitals) der OZ Holding hält, sowie die Hansa AG, Basel (zu 100% beherrscht durch Georg von Opel), welche 16,18% der Stimmrechte (bzw. 19,28% des Kapitals) der OZ Holding hält.

17. Mitarbeiterbeteiligung OZ Holding	31.12.2005			31.12.2004		
	Aktien	Optionen <sup>1)</sup>	Total	Aktien	Optionen	Total
Nicht-exekutive Mitglieder des Verwaltungsrates der OZ Holding	1'823'511	20'000	36,87%	30'241	20'000	1,25%
Exekutive Mitglieder des Verwaltungsrates der OZ Holding und Mitglieder der Geschäftsleitung der OZ Bankers AG und der MCT Gesellschaften	670'225	52'000	14,44%	184'562	49'420	5,85%
Mitarbeiter der OZ Bankers AG und der MCT Gesellschaften	84'825	40'000	2,50%	50'220	47'630	2,45%
<b>Total</b>	<b>2'578'561</b>	<b>112'000</b>	<b>53,81%</b>	<b>265'023</b>	<b>117'050</b>	<b>9,55%</b>

1) Die OZ Holding hat an der Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 ein bedingtes Aktienkapital in der Höhe von CHF 250'000, eingeteilt in 250'000 OZ Aktien mit einem Nennwert von je CHF 1, für eine Mitarbeiterbeteiligung wie folgt beschlossen: Das Aktienkapital der Gesellschaft wird unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre durch Ausgabe von höchstens 250'000 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 um höchstens CHF 250'000 durch Ausübung von Optionsrechten erhöht, welche den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften sowie Mitgliedern des Verwaltungsrates im Rahmen eines durch den Verwaltungsrat zu genehmigenden Beteiligungsplanes eingeräumt werden. Die Ausgabe unter dem Börsenpreis ist zulässig. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten.

Nach der Einführung des bedingten Kapitals wurde ein Kaderoptionsplan errichtet. Die Ausübung dieser Optionen wird einen verwässernden Effekt haben.

Ausgabezeitpunkt	Laufzeit	Bezugsverhältnis	Ausübungspreis
Dezember 2005 / Januar 2006	März 2011	1:1	85.00

## 18. Nahestehende Personen und Gesellschaften

Personen und Gesellschaften werden als nahestehend betrachtet, falls sie die Fähigkeit zur Kontrolle über die Gruppe haben oder einen wesentlichen Einfluss auf die operationellen und finanziellen Entscheide ausüben können. Im Rahmen der ordentlichen Geschäftstätigkeit erfolgen auch Transaktionen mit nahestehenden Personen. Diese Transaktionen werden zu marktüblichen Konditionen ausgeführt. Per Ende Jahr waren folgende Forderungen, Verpflichtungen und Orgendarlehen gegenüber nahestehenden Personen ausstehend:

	31.12.2005	31.12.2004
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber nahestehenden Personen und Gesellschaften	8'430'203	5'158'777
Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen und Gesellschaften	6'617'040	2'450'525
Orgendarlehen	1'100'000	0

	<b>2005</b> CHF	<b>2004</b> CHF
<b>19. Bezüge der Geschäftsleitung</b>		
<i>Entschädigungen an die Geschäftsleitung</i>		
Bezahlung an Mitglieder der Geschäftsleitung	1'046'617	2'068'316
Leistungen für die berufliche Vorsorge und Sozialversicherungen	93'725	125'360

## 20. Kaderoptionsplan

Ein detaillierter Zuteilungsplan besteht nicht. Dieser wird durch den Verwaltungsrat auf individueller Basis bestimmt. Die im Jahr 2005 zugeteilten Optionen sind im Personalaufwand verbucht. Die Bedingungen der Optionen sind im Abschnitt «Mitarbeiterbeteiligung» in Ziffer 17 offengelegt.

## 21. Geographische Segmentberichterstattung

	<b>31.12.2005</b>			<b>31.12.2004</b>		
	Schweiz CHF	Ausland CHF	Total CHF	Schweiz CHF	Ausland CHF	Total CHF
Gesamtertrag	9'062'292	37'764'595	46'826'887	7'274'555	13'117'382	20'391'937
Aktiven	407'330'990	54'281'659	461'612'649	7'826'850	27'884'450	35'711'300
Investitionen	797'371	2'775	800'146	209'727	0	209'727

## 22. Ergebnisse nach Geschäftsfeldern

Die Erfolgsrechnungen 2004 und 2005 weisen aufgrund des Reverse Takeovers mehrheitlich das Ergebnis der MCT Gesellschaften aus. Die MCT Gesellschaften sind im Bereich Vermögensverwaltung tätig, weshalb auf eine Berichterstattung nach Geschäftsfeldern verzichtet wird.

## 23. Vorsorgeeinrichtungen (beitragsorientiert)

Es bestehen versicherungstechnisch keine Forderungen oder Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen. Die Arbeitgeberbeiträge (obligatorisch und überobligatorisch) für das Jahr 2005 betragen CHF 491'443 (Vorjahr: CHF 387'899) und sind im Personalaufwand verbucht. Per Bilanzstichtag bestanden für das Jahr 2005 Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen im Betrag von CHF 102'702 (Vorjahr: CHF 32'634).

## 24. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu melden.

# Bericht des Konzernprüfers



Ernst & Young AG  
Financial Services  
Brunnhofweg 27  
Postfach  
CH-3001 Bern

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

An die Generalversammlung der  
**OZ Holding, Freienbach**

Bern, 15. Februar 2006

## Bericht des Konzernprüfers

Als Konzernprüfer haben wir die Konzernrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung, Mittelflussrechnung, Entwicklung des Eigenkapitals und Anhang / Seiten 22 bis 44) der OZ Holding für das am 31. Dezember 2005 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Die Vorjahresrechnung ist von einer anderen Revisionsstelle geprüft worden. Der Bericht der anderen Revisionsstelle vom 1. Dezember 2005 wurde ausschliesslich für den Kotierungsprospekt vom 28. Dezember 2005 der OZ Holding erstellt.

Für die Konzernrechnung 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 Schweizer Prüfungsstandards sowie nach den International Standards on Auditing (ISA), wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlansagen in der Konzernrechnung mit angemessener Sicherheit erkannt werden. Wir prüften die Posten und Angaben der Konzernrechnung mittels Analysen und Erhebungen auf der Basis von Stichproben. Ferner beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsentscheide sowie die Darstellung der Konzernrechnung als Ganzes. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine ausreichende Grundlage für unser Urteil bildet.

Gemäss unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Cataldo Castagna  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Mandatsleiter)

Andreas Blass  
dipl. Wirtschaftsprüfer

Niederlassungen in Aarau, Baden, Basel, Bern, Genf, Lausanne, Lugano, Luzern, St. Gallen, Zug, Zürich.  
Mitglied der Treuhandkammer

## **Jahresrechnung 2005**

<b>48</b>	<b>Bilanz</b>
<b>50</b>	<b>Erfolgsrechnung</b>
<b>51</b>	<b>Anhang</b>
<b>54</b>	<b>Antrag des Verwaltungsrates</b>
<b>55</b>	<b>Bericht der Revisionsstelle</b>



Jahresrechnung **2005**

# Bilanz: Aktiven

	Anhang	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Umlaufvermögen</b>			
Forderungen gegenüber Kunden		0	1'200'000
Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften		0	3'116'680
Handelsbestände		0	15'034'500
Eigene Aktien		0	36'500'000 <sup>1)</sup>
Rechnungsabgrenzungen		42'896	455'542
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>42'896</b>	<b>56'306'722</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Beteiligungen	4	106'500'000	20'000'000
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>106'500'000</b>	<b>20'000'000</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>106'542'896</b>	<b>76'306'722</b>

1) Für die Kapitalherabsetzung bestimmt (genehmigt durch die Generalversammlung vom 23. Februar 2005).



## Bilanz: Passiven

	Anhang	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Fremdkapital</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		10'000'000	0
Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften		47'778'136	0
Verpflichtungen aus Handel		0	194'000
Rechnungsabgrenzungen		182'048	349'443
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>57'960'184</b>	<b>543'443</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	5/6	5'000'000	4'000'000
Allgemeine gesetzliche Reserve		1'000'000	1'000'000
Reserve für eigene Aktien	7	13'900'000	43'780'000
Freie Reserve		12'049'779	5'638'468
Bilanzgewinn			
Gewinnvortrag vom Vorjahr		63'500	63'406
Jahresgewinn		16'569'433	21'281'405
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>48'582'712</b>	<b>75'763'279</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>106'542'896</b>	<b>76'306'722</b>

# Erfolgsrechnung

	1.1.-31.12.2005 CHF	1.1.-31.12.2004 CHF
<b>Ertrag</b>		
Wertschriftenerfolg	- 840'342	2'588'878
Dividendenertrag	18'395'200	19'403'505
Zinsertrag	133'077	192'777
<b>Total Ertrag</b>	<b>17'687'935</b>	<b>22'185'160</b>
<b>Aufwand</b>		
Geschäfts- und Büroaufwand	1'031'740	239'321
Personalaufwand	100'000	313'783
Zinsaufwand	177'761	0
Kommissionsaufwand	148'614	47'363
Steuern	- 339'613	303'288
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'118'502</b>	<b>903'755</b>
<b>Jahresgewinn</b>	<b>16'569'433</b>	<b>21'281'405</b>

# Anhang

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	CHF	CHF
<b>1. Verpfändete Aktiven</b>		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	0	2'000'000
Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften	0	3'116'680
<b>2. Garantien zugunsten Dritter</b>		
Garantieverbindlichkeiten zugunsten der OZ Bankers AG (Zertifikate)	63'251'790	40'147'921

## 3. Anlagevermögen

### Sachanlagen

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

## 4. Beteiligungen

<i>Gesellschaft</i>	<i>Sitz</i>	<i>Zweck</i>	<i>Aktienkapital / Stammkapital</i>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
				<i>Anteil Kapital und Stimmen</i>	<i>Anteil Kapital und Stimmen</i>
OZ Bankers AG	Freienbach SZ, Schweiz	Bank	CHF 20'000'000	100,0%	100,0%
MCT Asset Management S.A.	Genf, Schweiz	Investment Advisor	CHF 1'896'210	100,0%	0%
MCT Wealth Management S.A.	Genf, Schweiz	Vermögensverwaltung	CHF 2'000'000	100,0%	0%
MCT Management S.A.	Genf, Schweiz	Investment Advisor	CHF 100'000	100,0%	0%
MCT International Ltd.	Tortola, BVI	Investment Advisor	USD 50'000	100,0%	0%
Eastern Property Management Ltd.	Tortola, BVI	Investment Advisor	USD 50'000	100,0%	0%
MCT Luxembourg Management S.à.r.l.	Luxemburg	Investment Advisor	EUR 12'500	100,0%	0%
MC Fund Advisory S.A.	Luxemburg	Investment Advisor	EUR 91'166	100,0%	0%

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>5. Aktienkapital</b>		
Aktienkapital (CHF)	5'000'000 <sup>1)</sup>	4'000'000
Anzahl Inhaberaktien	5'000'000 <sup>1)</sup>	4'000'000
Nominalwert pro Aktie (CHF)	1	1
<b>6. Bedingtes Aktienkapital</b>		
Bedingtes Aktienkapital (CHF)	250'000 <sup>2)</sup>	0
Anzahl Inhaberaktien	250'000 <sup>2)</sup>	0
Nominalwert pro Aktie (CHF)	1	0
<b>7. Eigene Aktien</b>		
Zurückgekaufte Aktien zur Kapitalherabsetzung	0	500'000 <sup>1)</sup>
Aktien im Handelsbestand der OZ Bankers AG	168'206 <sup>3)</sup>	57'700
Reserve für eigene Aktien (CHF)	13'900'000	43'780'000

1) An der Generalversammlung vom 23. Februar 2005 wurde die Herabsetzung des Aktienkapitals durch die Vernichtung von 500'000 Aktien um CHF 500'000 beschlossen. Die Herabsetzung wurde unter Beachtung der Vorschriften von Art. 734 OR im Mai 2005 im Handelsregister eingetragen. Im Rahmen der Kapitalerhöhung vom 14. Dezember 2005 brachte die MCG Holding S.A. 60% der operativen Gesellschaften der MCG Holding S.A. als Sacheinlage gegen Ausgabe von 1'500'000 neuen Inhaberaktien der OZ Holding im Nennwert von je CHF 1 in die OZ Holding ein.

2) Die OZ Holding hat an der Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 ein bedingtes Aktienkapital in der Höhe von CHF 250'000, eingeteilt in 250'000 Inhaberaktien der OZ Holding mit einem Nennwert von je CHF 1, für eine Mitarbeiterbeteiligung wie folgt beschlossen: Das Aktienkapital der Gesellschaft wird unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre durch Ausgabe von höchstens 250'000 voll zu liberierenden Inhaberaktien mit einem Nennwert von je CHF 1 um höchstens CHF 250'000 durch Ausübung von Optionsrechten erhöht, welche den Mitarbeiterinnen oder Mitarbeitern der Gesellschaft oder einer ihrer Konzerngesellschaften sowie Mitgliedern des Verwaltungsrates im Rahmen eines durch den Verwaltungsrat zu genehmigenden Beteiligungsplanes eingeräumt werden. Die Ausgabe unter dem Börsenpreis ist zulässig. Der Verwaltungsrat regelt die Einzelheiten.

Nach der Einführung des bedingten Kapitals wurde ein Kaderoptionsplan errichtet. Die Ausübung dieser Optionen wird einen verwässernden Effekt haben. Die formelle Kotierung der aus dem bedingten Kapital hervorgehenden Inhaberaktien der OZ Holding wurde der SWX Swiss Exchange auf den 28. Dezember 2005 beantragt und von dieser genehmigt.

3) Im Jahr 2005 wurden seitens der OZ Bankers AG 2'128'930 Aktien zu CHF 82.52 gekauft und 2'018'424 Aktien zu CHF 82.07 verkauft (Durchschnittspreise).

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>8. Aktionärsverhältnisse</b>		
<i>Aktionäre mit weniger als 5% Beteiligung am Aktienkapital (im Berichtsjahr)</i>		
OZ Holding, Freienbach SZ	<5,00%	12,50%
Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Zürich	<5,00%	<10,00%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	<5,00%	<10,00%
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	<5,00%	<20,00%
<i>Aktionäre mit mehr als 10% Beteiligung am Aktienkapital (im Berichtsjahr)</i>		
MCG Holding S.A., Baar	50,00% <sup>1)</sup>	0%

	<b>31.12.2005</b>			<b>31.12.2004</b>		
	<b>Aktien</b>	<b>Optionen</b>	<b>Total</b>	<b>Aktien</b>	<b>Optionen</b>	<b>Total</b>
Nicht-exekutive Mitglieder des Verwaltungsrates der OZ Holding	1'823'511	20'000	36,87%	30'241	20'000	1,25%
Exekutive Mitglieder des Verwaltungsrates der OZ Holding und Mitglieder der Geschäftsleitung der OZ Bankers AG und der MCT Gesellschaften	670'225	52'000	14,44%	184'562	49'420	5,85%
Mitarbeiter der OZ Bankers AG und der MCT Gesellschaften	84'825	40'000	2,50%	50'220	47'630	2,45%
<b>Total</b>	<b>2'578'561</b>	<b>112'000</b>	<b>53,81%</b>	<b>265'023</b>	<b>117'050</b>	<b>9,55%</b>

1) An der MCG Holding S.A. wirtschaftlich beteiligt ist die durch gemeinsames Aktionariat verbundene Gruppe bestehend aus Hansa AG, Basel (zu 100% beherrscht durch Georg von Opel), Gustav Stenbolt, Genf, Philipp LeibundGut, Steinhausen ZG, Timothy Rogers, Genf, Michael Levy, Carouge, Pierre Michel Houmard, Genf, und Tudor Global Trading LLC, Greenwich, USA.

Als qualifiziert Beteiligte gelten Gustav Stenbolt, welcher über die MCG Holding S.A. 19,49% der Stimmrechte (bzw. 14,80% des Kapitals) der OZ Holding hält, sowie die Hansa AG, Basel (zu 100% beherrscht durch Georg von Opel), welche 16,18% der Stimmrechte (bzw. 19,28% des Kapitals) der OZ Holding hält.

# Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

	<b>2005</b> CHF	<b>2004</b> CHF
<b>Verwendung des Bilanzgewinns</b>		
Gewinnvortrag vom Vorjahr	63'500	63'406
Jahresgewinn	16'569'433	21'281'405
Bilanzgewinn	16'632'933	21'344'811
Zuweisung an freie Reserve	- 2'818'933	- 12'531'311
Subtotal	13'814'000	8'813'500
Dividende auf dividendenberechtigtem Kapital	- 13'750'000	- 8'750'000
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>64'000</b>	<b>63'500</b>
Dividende pro (dividendenberechtigte) Inhaberaktie	2.75	2.50

# Bericht der Revisionsstelle



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

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

An die Generalversammlung der  
**OZ Holding, Freienbach**

Bern, 15. Februar 2006

## Bericht der Revisionsstelle

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang / Seiten 48 bis 54) der OZ Holding für das am 31. Dezember 2005 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 Schweizer Prüfungsstandards, 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 beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsent-scheide 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 Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Cataldo Castagna  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Mandatsleiter)

Andreas Blass  
dipl. Wirtschaftsprüfer

Niederlassungen in Aarau, Baden, Basel, Bern, Genf, Lausanne, Lugano, Luzern, St. Gallen, Zug, Zürich.  
■ Mitglied der Treuhandkammer

## **Geschäftsbericht 2005**

<b>58</b>	<b>Aktionärsbrief</b>
<b>59</b>	<b>Jahresrechnung 2005</b>
<b>60</b>	<b>Bilanz</b>
<b>62</b>	<b>Ausserbilanzgeschäfte</b>
<b>63</b>	<b>Erfolgsrechnung</b>
<b>64</b>	<b>Anhang</b>
<b>74</b>	<b>Antrag des Verwaltungsrates</b>
<b>75</b>	<b>Bericht der Revisionsstelle</b>





Geschäftsbericht **2005**

# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

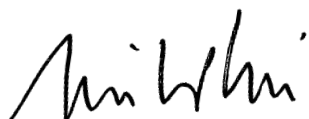
Im Jahr 2005 erzielte die OZ Bankers AG einen Reingewinn von CHF 28,9 Mio. Dies vergleicht sich mit einem Gewinn von knapp CHF 11 Mio. im Vorjahr und legt eindrücklich Zeugnis ab von den hervorragenden Marktbedingungen, die im vergangenen Jahr geherrscht haben. Es legt aber natürlich auch Zeugnis ab von der generellen Ausweitung unserer Geschäftsaktivitäten. So haben wir sowohl im Asset Management als auch im Corporate Finance Fortschritte gemacht und weitere Mandate akquiriert. Die Erträge im Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft erreichten fast CHF 21 Mio. – eine Steigerung um rund 15%, und der Erfolg aus dem Handelsgeschäft lag ebenfalls bei über CHF 20 Mio. Mit 78 neu emittierten Optionen (die Kapitalisierung der zugrunde liegenden Aktien lag bei rund CHF 2,2 Mrd.) konnten wir das Emissionsgeschäft noch einmal massiv ausdehnen.

Im administrativen Bereich waren unsere Leute zumindest in der zweiten Jahreshälfte in grossem Stil mit den strukturellen Änderungen beschäftigt, die wir im Konzernkommentar beleuchten. Dies sind nicht triviale Aufgaben, müssen sie doch immer quasi neben dem «täglichen Business» Platz finden.

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung die Ausschüttung einer Dividende von CHF 26 Mio. vor, sowie eine Zuweisung an die allgemeine gesetzlichen Reserve von CHF 2,5 Mio.

Neu in den Verwaltungsrat wählte die a.o. Generalversammlung vom 14. Dezember 2005 Gustav Stenbolt für den zurückgetretenen Elfried Hasler. Der Verwaltungsrat dankt Elfried Hasler für die geleistete Arbeit.

Pfäffikon, 15. Februar 2006



Erwin W. Heri  
Präsident des Verwaltungsrates



Peter Rüegg  
Chief Executive Officer



Jahresrechnung **2005**

# Bilanz: Aktiven

	Anhang	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		15'425'764	53'036'681
Forderungen gegenüber Banken		107'228'439	153'854'006
Forderungen gegenüber Kunden	3.1	90'286'713	47'309'211
Handelsbestände	3.2	201'069'587	127'935'375
Rechnungsabgrenzungen		2'301'134	27'678
Sonstige Aktiven	3.4	6'227'025	4'297'196
<b>Total Aktiven</b>		<b>422'538'662</b>	<b>386'460'147</b>
Total Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten		47'785'860	0

## Bilanz: Passiven

	Anhang	<b>31.12.2005</b> CHF	<b>31.12.2004</b> CHF
<b>Fremdkapital</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		47'983'370	52'870'169
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden		129'373'885	167'117'677
Rechnungsabgrenzungen		7'799'940	1'728'858
Sonstige Passiven	3.4	80'834'639	18'932'563
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>265'991'834</b>	<b>240'649'267</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	3.7	20'000'000	20'000'000
Allgemeine gesetzliche Reserve		7'420'000	5'700'000
Andere Reserven		100'000'000	109'000'000
Gewinnvortrag		190'880	204'187
Jahresgewinn		28'935'948	10'906'693
<b>Total Eigenkapital</b>	3.8	<b>156'546'828</b>	<b>145'810'880</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>422'538'662</b>	<b>386'460'147</b>
Total Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten		440'914	3'116'680

## Ausserbilanzgeschäfte

	Anhang	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
		CHF	CHF
Eventualverpflichtungen		0	0
Unwiderrufliche Zusagen		221'864	0
Derivative Finanzinstrumente	4.2		
Kontraktvolumen		291'282'570	192'969'382
Positive Wiederbeschaffungswerte		5'938'524	3'552'125
Negative Wiederbeschaffungswerte		80'132'668	18'513'794
Treuhandgeschäfte	4.3	80'566'500	0

# Erfolgsrechnung

	Anhang	1.1.-31.12.2005 CHF	1.1.-31.12.2004 CHF
<b>Ertrag und Aufwand</b>			
<i>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</i>			
Zins- und Diskontertrag		1'457'718	317'719
Zins- und Dividendertrag aus Handelsbeständen		1'451'891	2'433'826
Zinsaufwand		- 528'448	- 291'775
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>		<i>2'381'161</i>	<i>2'459'770</i>
<i>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>			
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft		24'803'473	20'710'319
Kommissionsaufwand		- 4'095'655	- 2'631'499
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>		<i>20'707'818</i>	<i>18'078'820</i>
<i>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</i>	5.1	<i>21'908'804</i>	<i>1'817'240</i>
<i>Geschäftsaufwand</i>			
Personalaufwand	5.2	7'354'628	4'627'884
Sachaufwand	5.3	6'037'328	4'057'011
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>		<i>13'391'956</i>	<i>8'684'895</i>
Bruttogewinn		31'605'827	13'670'935
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen		491'402	318'000
Zwischenergebnis		31'114'425	13'352'935
Ausserordentlicher Aufwand	5.4	0	447'396
Steuern		2'178'477	1'998'846
<b>Jahresgewinn</b>		<b>28'935'948</b>	<b>10'906'693</b>

# Anhang

## 1. Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Angabe des Personalbestandes

Die OZ Bankers AG («die Bank»), Freienbach SZ, ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der OZ Holding, Freienbach SZ.

Als Broker spezialisiert sich die Bank auf den Schweizer Aktienmarkt, insbesondere den Markt für Optionen. Die Dienstleistungen umfassen den Handel mit schweizerischen Beteiligungspapieren, die Anlageberatung, die Vermögensverwaltung, das Corporate Finance sowie das Emissionsgeschäft.

Per 31. Dezember 2005 beschäftigte die Bank teilzeitbereinigt 19 Mitarbeiter (31. Dezember 2004: 18).

### *Risikomanagement: Markt-, Kredit- und Zinsänderungsrisiko*

Da die Bank das Kredit- und das Zinsgeschäft nur in unwesentlichem Rahmen betreibt, kommt dem Kredit- und Zinsänderungsrisiko eine untergeordnete 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 über die damit verbundenen Risiken unterrichtet.

### *Auslagerung von Geschäftsbereichen (Outsourcing)*

Der technische Unterhalt des Notfallzentrums ist ausgelagert. Diese Auslagerung wurde im Sinne der Vorschriften der Eidgenössischen Bankenkommission detailliert geregelt. Sämtliche Mitarbeiter des Dienstleisters sind dem Bankgeheimnis unterstellt, womit die Vertraulichkeit gewahrt bleibt.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### 2.1 Grundlagen und allgemeine Grundsätze

Die Buchführungs-, Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze richten sich nach dem schweizerischen Obligationenrecht, dem Bankengesetz und dessen Verordnung, den Richtlinien der Eidgenössischen Bankenkommission sowie den statutarischen Bestimmungen.

Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen Detailpositionen werden einzeln bewertet (Einzelbewertung).

### 2.2 Erfassung und Bilanzierung der Geschäftsvorfälle

Sämtliche Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in den Büchern der Bank erfasst und ab diesem Zeitpunkt für die Erfolgsermittlung bewertet. Da die Bank vorwiegend Kassa-Börsengeschäfte tätigt, behandelt



sie diese bereits im Zeitpunkt des Abschlusses als bilanzwirksame Forderungen bzw. Verpflichtungen. Ausgeliehene Wertschriften werden bilanzwirksam erfasst, vorausgesetzt die Bank tritt als Vertragspartei auf.

### **2.3 Umrechnung von Fremdwährungen**

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Monetäre Vermögenswerte werden am Bilanzstichtag zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet und erfolgswirksam verbucht. Wechselkursdifferenzen zwischen dem Abschluss des Geschäfts und seiner Erfüllung werden über die Erfolgsrechnung verbucht. Für die Umrechnung der wesentlichen Währungen wurden folgende Kurse verwendet:

Bilanzstichtagskurse	2005	2004
EUR	1.5556	1.5448
USD	1.3155	1.1335
GBP	2.2604	2.1816

### **2.4 Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden**

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert abzüglich Einzelwertberichtigungen für gefährdete Forderungen. Eine Abweichung von diesem Grundsatz bilden Forderungen und Verpflichtungen aus nicht monetären Werten wie Securities Lending und Borrowing, welche zum Marktwert bilanziert werden.

### **2.5 Handelsbestände**

Die Handelsbestände werden grundsätzlich zum Fair Value bewertet und bilanziert. Als Fair Value wird der auf einem preiseffizienten und liquiden Markt gestellte Preis («Mark to Market») oder ein aufgrund eines Bewertungsmodells ermittelter Preis («Mark to Model») eingesetzt. Ist ausnahmsweise kein Fair Value verfügbar, erfolgt die Bewertung und Bilanzierung zum Niederstwertprinzip.

Die aus der Bewertung resultierenden Kursgewinne und -verluste werden im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht. Zins- und Dividendenerträge aus Handelsbeständen in Wertschriften werden dem «Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen» gutgeschrieben. Dem Handelserfolg werden keine Kapitalrefinanzierungskosten belastet.

### **2.6 Darlehensgeschäfte mit Wertschriften (Securities Lending and Borrowing)**

Geborgte oder als Sicherheit erhaltene Wertpapiere werden nur dann bilanzwirksam erfasst, wenn die Bank die Kontrolle über die vertraglichen Rechte erlangt, welche diese Wertschriften beinhalten. Ausgeliehene und als Sicherheit bereitgestellte Wertpapiere werden nur dann aus der Bilanz ausgebucht, wenn die Bank die mit diesen Wertpapieren verbundenen vertraglichen Rechte verliert. Die Marktwerte der geborgten und ausgeliehenen Wertschriften werden täglich überwacht, um gegebenenfalls zusätzliche Sicherheiten bereitzustellen oder einzufordern.

Erhaltene oder bezahlte Gebühren aus dem Darlehensgeschäft mit Wertschriften werden als Kommissionsertrag bzw. Kommissionsaufwand nach der Abgrenzungsmethode verbucht.

## **2.7 Derivative Finanzinstrumente**

Die Bewertung der derivativen Finanzinstrumente erfolgt zum Fair Value. Sie werden als positive oder negative Wiederbeschaffungswerte unter den «Sonstigen Aktiven» bzw. «Sonstigen Passiven» bilanziert. Der Fair Value basiert auf Marktkursen, Preisnotierungen von Händlern, Discounted-Cashflow- oder Optionspreismodellen. Es bestehen keine Netting-Vereinbarungen, deshalb erfolgt keine Verrechnung von positiven und negativen Wiederbeschaffungswerten gegenüber der gleichen Gegenpartei. Die Bank tätigt Transaktionen mit derivativen Finanzinstrumenten nur zu Handelszwecken. Der realisierte und unrealisierte Erfolg wird im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

## **2.8 Sachanlagen**

Sachanlagen werden im Anschaffungsjahr voll abgeschrieben.

## **2.9 Steuern**

Auf dem laufenden Gewinn geschuldete direkte Steuern werden als passive Rechnungsabgrenzungen verbucht.

## **2.10 Vorsorgeeinrichtungen**

Die Bank hat die Vorsorgeverpflichtungen für die obligatorische berufliche Vorsorge in eine rechtlich selbständige Sammelstiftung einer Versicherungsgesellschaft ausgegliedert. Für die überobligatorische berufliche Vorsorge besteht eine rechtlich selbständige Personalvorsorgestiftung. Diese hat sämtliche Versicherungsrisiken bei Versicherungsgesellschaften rückversichert.

Anspruchsberechtigte bei beiden Vorsorgeplänen sind die Mitarbeiter der Bank. Die Beiträge werden gemäss den entsprechenden Reglementen durch die Arbeitnehmer und den Arbeitgeber geleistet. Die Arbeitgeber-Beiträge von insgesamt CHF 445'963 (Vorjahr: CHF 280'406) werden in den Sozialleistungen verbucht und im «Personalaufwand» ausgewiesen. Für die Bank besteht weder eine weitergehende Leistungsverpflichtung noch ein zukünftiger wirtschaftlicher Nutzen aus den beiden Vorsorgeplänen. Per 31.12.2005 besteht eine Arbeitgeber-Beitragsreserve in der Höhe von CHF 96'800 (Vorjahr: CHF 0).

## **2.11 Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Die Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze weisen keine Veränderungen zum Vorjahr aus.

### 3. Informationen zur Bilanz

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	CHF	CHF
<b>3.1 Übersicht der Deckungen von Ausleihungen und Ausserbilanzgeschäften</b>		
<i>Ausleihungen</i>		
Forderungen gegenüber Kunden		
andere Deckung	37'805'753	0
ohne Deckung	52'480'960	47'309'211
<b>Total</b>	<b>90'286'713</b>	<b>47'309'211</b>
Gefährdete Forderungen	0	0
<i>Ausserbilanz</i>		
Unwiderrufliche Zusagen (ohne Deckung)	221'864	0
<b>3.2 Handelsbestände</b>		
Schuldtitel	8'332'425	2'277'375
davon kotiert	8'332'425	2'277'375
davon nicht kotiert	0	0
Beteiligungstitel	192'737'162	125'658'000
<b>Total Handelsbestände</b>	<b>201'069'587</b>	<b>127'935'375</b>
davon Beteiligungstitel der OZ Holding	14'802'128	4'212'100
davon notenbankfähige Wertschriften	0	2'277'375

3.3 Anlagespiegel	Buchwert	Berichtsjahr		Buchwert
	1.1.2005	Investitionen	Abschreibungen	31.12.2005
	CHF	CHF	CHF	CHF
Übrige Sachanlagen	0	491'402	- 491'402	0
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>0</b>	<b>491'402</b>	<b>- 491'402</b>	<b>0</b>

Die Brandversicherungswerte der übrigen Sachanlagen betragen CHF 790'000 (Vorjahr: CHF 790'000).

	31.12.2005	31.12.2004
	CHF	CHF
<b>3.4 Sonstige Aktiven und Sonstige Passiven</b>		
Positive Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	5'938'524	3'552'125
Übrige Sonstige Aktiven	288'501	745'071
<b>Total Sonstige Aktiven</b>	<b>6'227'025</b>	<b>4'297'196</b>
Negative Wiederbeschaffungswerte aus derivativen Finanzinstrumenten	80'132'668	18'513'794
Übrige Sonstige Passiven	701'971	418'769
<b>Total Sonstige Passiven</b>	<b>80'834'639</b>	<b>18'932'563</b>
<b>3.5 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetrete Aktiven</b>		
<b>Verpfändete Aktiven (ohne Darlehensgeschäfte mit Wertschriften)</b>		
Forderungen gegenüber Banken (ohne Darlehensgeschäfte mit Wertschriften)	0	270'871
Effektive Verpflichtungen	0	270'871
<b>Darlehensgeschäfte mit Wertschriften</b>		
Forderungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Securities Borrowing	60'000'000	61'000'000
Im Rahmen von Securities Lending ausgeliehene Wertschriften im eigenen Besitz	7'714'071	6'715'709
Im Rahmen von Securities Borrowing geborgte Wertschriften mit Recht zur Weiterveräußerung oder -verpfändung	53'433'010	65'569'534
davon weiterverkaufte Wertschriften	46'580'343	55'857'574

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	CHF	CHF
<b>3.6 Abgrenzungen für Steuern</b>		
Stand am 1.1.	1'163'858	6'185'616
Zweckkonforme Verwendung	- 1'060'531	- 7'468'000
Neubildung zulasten Erfolgsrechnung	3'342'335	2'007'042
Auflösung zugunsten Erfolgsrechnung	- 1'163'858	- 8'196
Nachsteuern zulasten Erfolgsrechnung (a.o. Aufwand)	0	447'396
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>2'281'804</b>	<b>1'163'858</b>
	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	CHF	CHF
<b>3.7 Aktienkapital</b>		
Anzahl Namenaktien	20'000	20'000
Nominalwert	1'000	1'000
<b>Total Aktienkapital</b>	<b>20'000'000</b>	<b>20'000'000</b>

Das Aktienkapital 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 Seite 53.

<b>3.8 Eigenkapitalnachweis</b>	<b>Aktienkapital</b>	<b>Reserven</b>	<b>Bilanzgewinn</b>	<b>Total Eigenkapital</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF
Stand am 1.1.2005	20'000'000	114'700'000	11'110'880	145'810'880
Zuweisung an die gesetzliche allgemeine Reserve		1'720'000	- 1'720'000	0
Entnahme aus anderen Reserven		- 9'000'000	9'000'000	0
Dividende			- 18'200'000	- 18'200'000
Jahresgewinn			28'935'948	28'935'948
<b>Stand am 31.12.2005</b>	<b>20'000'000</b>	<b>107'420'000</b>	<b>29'126'828</b>	<b>156'546'828</b>

### 3.9 Fälligkeitsstruktur der Aktiven und des Fremdkapitals

	Sicht	Kündbar	Innert 3 Monaten	Nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	Nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	Über 5 Jahre	Total
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<i>Aktiven</i>							
Flüssige Mittel	15'425'764	0	0	0	0	0	15'425'764
Forderungen gegenüber Banken	7'228'439	0	100'000'000	0	0	0	107'228'439
Forderungen gegenüber Kunden	53'580'960	36'705'753	0	0	0	0	90'286'713
Handelsbestände	201'069'587	0	0	0	0	0	201'069'587
Rechnungsabgrenzungen	417'396	0	0	613'745	1'269'993	0	2'301'134
Sonstige Aktiven	6'227'025	0	0	0	0	0	6'227'025
<b>Total 31.12.2005</b>	<b>283'949'171</b>	<b>36'705'753</b>	<b>100'000'000</b>	<b>613'745</b>	<b>1'269'993</b>	<b>0</b>	<b>422'538'662</b>
Total 31.12.2004	187'650'936	43'510'699	155'298'512	0	0	0	386'460'147
<i>Fremdkapital</i>							
Verpflichtungen gegenüber Banken	3'446'867	44'536'503	0	0	0	0	47'983'370
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	85'330'045	2'043'840	42'000'000	0	0	0	129'373'885
Rechnungsabgrenzungen	5'326'804	0	0	805'778	1'667'358	0	7'799'940
Sonstige Passiven	17'582'849	0	0	20'608'207	42'643'583	0	80'834'639
<b>Total 31.12.2005</b>	<b>111'686'565</b>	<b>46'580'343</b>	<b>42'000'000</b>	<b>21'413'985</b>	<b>44'310'941</b>	<b>0</b>	<b>265'991'834</b>
Total 31.12.2004	106'702'337	55'850'713	40'500'000	15'014'498	22'581'719	0	240'649'267

### 3.10 Transaktionen mit nahestehenden Personen und qualifiziert Beteiligten

	31.12.2005 CHF	31.12.2004 CHF
Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten	47'785'860	0
Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten	440'914	3'116'680
Organkredite	1'100'000	0

Die OZ Bankers AG nimmt die Vermögensverwaltung für die OZ Holding wahr. Sowohl mit der OZ Holding wie auch mit weiteren nahestehenden Personen werden Transaktionen – wie Wertschriftengeschäfte, Zahlungsverkehr usw. – zu Konditionen durchgeführt, wie sie für Dritte zur Anwendung gelangen.

### 3.11 Aktiven und Passiven nach In- und Ausland / Ländern

Von der Bilanzsumme über CHF 422'538'662 befanden sich lediglich CHF 5'038'700 im Ausland (Vorjahr: CHF 262'036 von der Bilanzsumme über CHF 386'460'147). Auf der Passivseite betrug der Auslandanteil CHF 6'522'793 (Vorjahr: CHF 330'070).

### 3.12 Aktiven und Passiven nach Währungen

Von der Bilanzsumme über CHF 422'538'662 waren CHF 7'054'656 in Fremdwährungen angelegt (Vorjahr: CHF 1'772'809 von der Bilanzsumme über CHF 386'460'147). Auf der Passivseite betrug der Fremdwährungsanteil CHF 2'459'529 (Vorjahr: CHF 51'452).

### 3.13 Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

Per Bilanzstichtag bestanden keine Verpflichtungen gegenüber Vorsorgeeinrichtungen (Vorjahr: CHF 0).

## 4. Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

### 4.1 Eventualverpflichtungen und unwiderrufliche Zusagen

Die Eventualverpflichtungen sind in den Ausserbilanzgeschäften auf Seite 62 dargestellt.

### 4.2 Offene derivative Finanzinstrumente (Handelsinstrumente)

Wiederbeschaffungswerte (Restlaufzeit)	< 3 Monate		3-12 Monate		1-5 Jahre		> 5 Jahre		Total	
	pos. CHF	neg. CHF	pos. CHF	neg. CHF	pos. CHF	neg. CHF	pos. CHF	neg. CHF	pos. CHF	neg. CHF
<i>Beteiligungstitel / Indizes</i>										
Optionen (OTC)	450'250	4'861'380	5'191'689	9'012'444	0	1'622'508	296'585	78'600	5'938'524	15'574'932
Optionen (exchange traded)	0	693'062	0	612'884	0	0	0	0	0	1'305'946
Strukturierte Produkte (Zertifikate)	0	0	0	20'608'207	0	42'643'583	0	0	0	63'251'790
<b>Total 31.12.2005</b>	<b>450'250</b>	<b>5'554'442</b>	<b>5'191'689</b>	<b>30'233'535</b>	<b>0</b>	<b>44'266'091</b>	<b>296'585</b>	<b>78'600</b>	<b>5'938'524</b>	<b>80'132'668</b>
Total 31.12.2004	111'555	1'884'268	3'078'546	6'701'528	362'024	9'927'998	0	0	3'552'125	18'513'794
<b>Kontraktvolumen</b>										
<i>Beteiligungstitel / Indizes</i>										
Optionen (OTC)										205'060'380
Optionen (exchange traded)										22'970'400
Strukturierte Produkte (Zertifikate)										63'251'790
<b>Total 31.12.2005</b>										<b>291'282'570</b>
Total 31.12.2004										192'969'382

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
	CHF	CHF
<b>4.3 Treuhandgeschäfte</b>		
Treuhandanlagen bei Drittbanken	80'566'500	0
<b>4.4 Kundenvermögen</b>		
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	263'780'945	216'470'263
Vermögen mit Verwaltungsmandat	359'915'529	314'215'807
<i>Subtotal (inkl. Doppelzahlungen)</i>	<i>623'696'474</i>	<i>530'686'070</i>
Übrige Kundenvermögen	646'485'555	655'386'580
<b>Total Kundenvermögen (inkl. Doppelzahlungen)</b>	<b>1'270'182'029</b>	<b>1'186'072'650</b>
<i>Davon Doppelzahlungen</i>	<i>217'239'558</i>	<i>204'087'722</i>
Netto-Neugeld-Abfluss	75'692'503	23'410'948

Zum Netto-Neugeld-Zufluss/Abfluss gehören sämtliche Ein- und Auszahlungen sowie die Ein- und Auslieferung von nicht-monetären Vermögenswerten. Keinen Zufluss bzw. Abfluss stellen insbesondere performancebedingte Wertveränderungen sowie Zinsen und Dividendenzahlungen dar.

Zu den Kundenvermögen zählen alle zu Anlagezwecken verwalteten oder gehaltenen Vermögenswerte von Privat- und Firmenkunden und institutionellen Kunden sowie die Vermögen in eigenverwalteten Fonds der Bank. Darin enthalten sind grundsätzlich alle Verpflichtungen gegenüber Kunden, Fest- und Treuhandgelder sowie alle bewerteten Vermögenswerte. Kundenvermögen, welche bei Dritten deponiert sind, werden mit einbezogen, sofern sie durch die Bank verwaltet werden. Reine Custody-Vermögen (reine Abrechnungskonti) werden nicht in die Berechnung des Kundenvermögens einbezogen. Im Berichtsjahr fanden keine Umklassifizierungen zwischen Custody-Vermögen und Nicht-Custody-Vermögen statt. Unter Doppelzahlungen werden diejenigen Vermögenswerte ausgewiesen, welche mehrfach, d.h. in mehreren offen zu legenden Kategorien von Kundenvermögen, gezählt werden.



## 5. Informationen zur Erfolgsrechnung

### 5.1 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Der «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» reflektiert im Wesentlichen das Resultat aus dem Handel mit Wertschriften.

	1.1.-31.12.2005	1.1.-31.12.2004
	CHF	CHF
<b>5.2 Aufgliederung des Personalaufwandes</b>		
Gehälter	6'242'128	3'945'581
Sozialleistungen	904'319	604'480
davon Leistungen für die berufliche Vorsorge	445'963	280'406
Übriger Personalaufwand	208'181	77'823
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>7'354'628</b>	<b>4'627'884</b>
Personalbestand per 31.12.	19	18

### 5.3 Aufgliederung des Sachaufwandes

Raumaufwand	333'216	328'615
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	3'367'039	2'640'068
Übriger Geschäftsaufwand	2'337'073	1'088'328
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>6'037'328</b>	<b>4'057'011</b>

### 5.4 Ausserordentlicher Aufwand

Der im Vorjahr ausgewiesene a.o. Aufwand bezieht sich auf Nachsteuern für die Jahre 1998 bis 2002.

# Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung

	<b>2005</b> CHF	<b>2004</b> CHF
<b>Verwendung des Bilanzgewinns</b>		
Gewinnvortrag vom Vorjahr	190'880	204'187
Jahresgewinn	28'935'948	10'906'693
Bilanzgewinn	29'126'828	11'110'880
Entnahme aus anderen Reserven	0	9'000'000
Subtotal	29'126'828	20'110'880
Zuweisung an allgemeine gesetzliche Reserve	- 2'500'000	- 1'720'000
Dividende	- 26'000'000	- 18'200'000
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>626'828</b>	<b>190'880</b>

# Bericht der Revisionsstelle



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

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

An die Generalversammlung der  
**OZ Bankers AG, Freienbach**

Bern, 15. Februar 2006

## Bericht der Revisionsstelle

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang / Seiten 60 bis 74) der OZ Bankers AG für das am 31. Dezember 2005 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 Schweizer Prüfungsstandards, 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 beurteilten wir die Anwendung der massgebenden Rechnungslegungsgrundsätze, die wesentlichen Bewertungsent-scheide 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 Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Cataldo Castagna  
dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Mandatsleiter)

Andreas Blass  
dipl. Wirtschaftsprüfer

# Fünffjahresübersicht

	2005 Pro-forma Betrachtung <sup>2)</sup>	2004 <sup>1)</sup>	2003 <sup>1)</sup>	2002 <sup>1)</sup>	2001 <sup>1)</sup>
<b>Bilanz</b>					
<b>Aktiven</b>					
Aktiven	461'612'649	398'370'188	399'749'171	301'960'695	499'490'480
<b>Total Aktiven</b>	<b>461'612'649</b>	<b>398'370'188</b>	<b>399'749'171</b>	<b>301'960'695</b>	<b>499'490'480</b>
<b>Passiven</b>					
Fremdkapital	296'475'716	238'076'029	193'860'573	116'116'198	268'552'531
Eigenkapital	165'136'933	160'294'159	205'888'598	185'844'497	230'937'949
<b>Total Passiven</b>	<b>461'612'649</b>	<b>398'370'188</b>	<b>399'749'171</b>	<b>301'960'695</b>	<b>499'490'480</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>					
<b>Ertrag</b>					
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	25'750'361	10'365'894	16'836'939	- 44'981'827	- 66'657'072
Finanzertrag	3'315'871	4'155'050	2'201'241	2'782'724	6'882'978
Kommissionsertrag	65'500'272	20'662'956	23'410'960	32'044'515	47'483'270
<b>Total Ertrag</b>	<b>94'566'504</b>	<b>35'183'900</b>	<b>42'449'410</b>	<b>- 10'154'588</b>	<b>- 12'290'824</b>
<b>Aufwand</b>					
Geschäfts- und Büroaufwand	10'117'270	4'896'762	4'029'950	4'170'301	4'440'859
Personalaufwand	15'794'999	4'941'667	5'160'517	3'521'090	2'527'888
Finanzaufwand	435'797	98'998	52'295	532'084	1'055'513
Kommissionsaufwand	14'164'705	2'631'499	2'114'423	1'967'160	3'895'710
Steuern	1'814'842	2'467'100	5'946'261	- 905'436	- 4'699'323
Abschreibungen <sup>3)</sup>	846'721	0	0	0	0
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	1'318'000	0	0	0	0
<b>Total Aufwand</b>	<b>44'492'334</b>	<b>15'036'026</b>	<b>17'303'446</b>	<b>9'285'199</b>	<b>7'220'647</b>
<b>Konzernergebnis</b>	<b>50'074'170</b>	<b>20'147'874</b>	<b>25'145'694</b>	<b>- 19'439'787</b>	<b>- 19'511'471</b>

1) OZ Gruppe ohne MCT Gesellschaften.

2) Mit der auf freiwilliger Basis erstellten Konzernrechnung 2005 (pro forma) soll die Ertragssituation der OZ Gruppe inkl. der von der MCG Holding S.A. übernommenen Gesellschaften aufgezeigt werden.

3) Die Abschreibungen für die Periode 2001 bis 2004 sind im Geschäfts- und Büroaufwand enthalten.

	2005 Pro-forma Betrachtung <sup>2)</sup>	2004 <sup>1)</sup>	2003 <sup>1)</sup>	2002 <sup>1)</sup>	2001 <sup>1)</sup>
<b>Verhältniszahlen</b>					
Konzernergebnis (CHF)	50'074'170	20'147'874	25'14'694	- 19'439'787	- 19'511'471
Konzernergebnis pro Aktie (unverwässert, CHF) <sup>4)</sup>	10.01	5.82	6.08	- 4.75	- 4.63
Konzernergebnis pro Aktie (verwässert, CHF) <sup>5)</sup>	9.54	5.82	6.08	- 4.75	- 4.63
Eigenkapital pro Aktie (CHF) <sup>6)</sup>	33	40 <sup>7)</sup>	49	44	55
Dividende pro Aktie (CHF)	2.75 <sup>9)</sup>	2.50	1.50	1.50	3.00
<b>Rentabilitätsverhältnis</b>					
Eigenkapitalrendite <sup>8)</sup>	29,4%	11,2%	13,0%	n.a.	n.a.
<b>Finanzierungsverhältnis</b>					
Eigenfinanzierungsgrad <sup>6)</sup>	36%	40%	52%	62%	46%
<b>Kapitalveränderung</b>					
Kapitalherabsetzung (CHF)	39'000'000	16'854'233	0	0	38'006'000
Kapitalerhöhung (Buchwert, CHF)	1'500'000	0	0	0	0
(Verkehrswert, CHF)	127'500'000	0	0	0	0
Anzahl zurückgekauft Aktien	500'000	198'870	0	0	122'600
Anzahl ausgegebener Aktien	1'500'000	0	0	0	0
<b>Kundenvermögen</b>					
Vermögen in eigenverwalteten Fonds	1'274'536'058	216'470'263	166'694'644	139'907'818	161'850'372
Vermögen mit Verwaltungsmandat	1'553'189'493	314'215'807	181'359'479	160'390'299	341'522'123
Übrige Kundenvermögen	646'485'555	655'386'580	729'174'109	673'833'426	968'466'021
<b>Total</b>	<b>3'474'211'106</b>	<b>1'186'072'650</b>	<b>1'077'228'232</b>	<b>974'131'543</b>	<b>1'471'838'516</b>
<i>Davon Doppelzählungen</i>	<i>458'102'128</i>	<i>204'087'722</i>	<i>167'232'272</i>	<i>140'391'097</i>	<i>161'850'372</i>
<b>Börsenkurse</b>					
Jahreshöchst (CHF)	92.50	92.90	94.75	145.50	252.50
Jahrestiefst (CHF)	70.50	61.40	52.35	45.75	100.00
Jahresende (CHF)	88.00	73.00	84.00	81.50	142.00
Börsenkapitalisierung (31.12., Mio. CHF)	440	292	353	342	596

4) Das Konzernergebnis pro Aktie errechnet sich aus dem Konzernergebnis dividiert durch den gewichteten Durchschnitt der Anzahl Aktien.

Für die Pro-forma-Rechnung ist das unverwässerte Konzernergebnis pro Aktie auf die Anzahl ausstehender Aktien berechnet worden.

5) Für das verwässerte Konzernergebnis pro Aktie wird die durchschnittliche Anzahl Aktien um den potentiell verwässernden Effekt bereinigt

Für die Pro-forma-Rechnung ist das verwässerte Konzernergebnis pro Aktie auf die Anzahl ausstehender Aktien berechnet worden.

6) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalveränderungen.

7) Eigenkapital pro Aktie: Bereinigt um den Aktienrückkauf von 500'000 Aktien beläuft sich das Eigenkapital pro Aktie auf CHF 45.70.

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

9) Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung.

# Ausstehende Optionen (per 31.12.2005)

Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis CHF	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte Mio. CHF
<b>ASCPT-PUT</b>	2'900'000	ASCN	18	17.03.2006	1/2	28
<b>ATLAT</b>	2'000'000	ATLN	150	17.03.2006	1/10	22
<b>FINGO</b>	6'500'000	FI-N	400	17.03.2006	1/100	29
<b>FTOPU-PUT</b>	4'250'000	FTON	285	17.03.2006	1/50	28
<b>GALOP</b>	6'050'000	GALN	225	17.03.2006	1/50	28
<b>GEBOZ</b>	2'950'000	GEBN	875	17.03.2006	1/100	31
<b>INDIA</b>	4'000'000	INDN	330	17.03.2006	1/50	30
<b>JELGO</b>	3'000'000	JEL	1'750	17.03.2006	1/200	28
<b>LGSUP</b>	3'500'000	LGSN	375	17.03.2006	1/50	40
<b>MASLO</b>	5'000'000	MASN	50	17.03.2006	1/10	22
<b>MASSE</b>	12'500'000	MASN	57.50	17.03.2006	1/25	22
<b>OFNNU</b>	20'000'000	OFN	160	17.03.2006	1/100	30
<b>OZZUP</b>	15'000'000	OZI	85	17.03.2006	1/50	26
<b>QUACK</b>	3'500'000	QUAN	150	17.03.2006	1/20	30
<b>ROLER</b>	39'300'000	ROL	1.65	17.03.2006	1/2	39
<b>ROLLO</b>	30'000'000	ROL	2	17.03.2006	1/2	30
<b>SBENI</b>	3'500'000	SBEN	825	17.03.2006	1/100	36
<b>SBENO</b>	3'390'000	SBEN	750	17.03.2006	1/100	35
<b>SEZGO</b>	40'000'000	SEZN	32.50	17.03.2006	1/50	21
<b>TECER</b>	29'925'000	TECN	37.50	17.03.2006	1/50	34
<b>UMSAZ</b>	20'000'000	UMS	15.50	17.03.2006	1/10	29
<b>ASCUP</b>	3'000'000	ASCN	18.75	16.06.2006	1/2	28
<b>BBIKE</b>	4'950'000	BBIN	10.75	16.06.2006	1/2	39
<b>BUCHE</b>	2'500'000	BUCN	105	16.06.2006	1/10	26
<b>ENRPT-PUT</b>	1'750'000	ENR	165	16.06.2006	1/10	32
<b>GEBPT-PUT</b>	3'000'000	GEBN	920	16.06.2006	1/100	31
<b>HEPOZ</b>	2'850'000	HEPN	225	16.06.2006	1/20	40
<b>INDOR</b>	3'000'000	INDN	425	16.06.2006	1/50	22
<b>INROL</b>	7'425'000	INRN	225	16.06.2006	1/50	44
<b>KABOZ</b>	3'500'000	KABN	375	16.06.2006	1/50	23

Fortsetzung auf Seite 79

# Ausstehende Optionen (per 31.12.2005)

Fortsetzung von Seite 78

Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis CHF	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte Mio. CHF
<b>ROLUP</b>	20'000'000	ROL	3	16.06.2006	1/2	20
<b>SAHNE</b>	15'000'000	SAHN	170	16.06.2006	1/100	28
<b>SAKIG</b>	3'960'000	CHF 175	150	16.06.2006	1/20	35
<b>SAKKO</b>	2'900'000	CHF 175	170	16.06.2006	1/20	26
<b>SEZLI</b>	7'500'000	SEZN	35	16.06.2006	1/10	20
<b>SIANA</b>	3'000'000	SIAN	335	16.06.2006	1/40	26
<b>SWHOZ</b>	2'500'000	SWHN	110	16.06.2006	1/10	29
<b>TECIA</b>	11'900'000	TECN	42.50	16.06.2006	1/20	34
<b>TECKE</b>	6'000'000	TECN	47.50	16.06.2006	1/10	35
<b>UMSGO</b>	20'000'000	UMS	14	16.06.2006	1/10	29
<b>VALUE</b>	4'000'000	VALN	260	16.06.2006	1/40	26
<b>ATLOZ-PUT</b>	2'500'000	ATLN	105	15.09.2006	1/10	27
<b>BOBBY</b>	5'000'000	BOBNN	57.50	15.09.2006	1/10	26
<b>ENROL</b>	3'000'000	ENR	190	15.09.2006	1/20	27
<b>FINPU-PUT</b>	3'750'000	FI-N	400	15.09.2006	1/50	34
<b>GAVAZ</b>	3'750'000	GAV	175	15.09.2006	1/25	25
<b>MASTI</b>	6'000'000	MASN	47.50	15.09.2006	1/10	26
<b>SEZUP</b>	10'000'000	SEZN	27.50	15.09.2006	1/10	26
<b>SIGOZ</b>	5'000'000	SIGN	300	15.09.2006	1/50	29
<b>UNAPU-PUT</b>	3'000'000	UNAX	185	15.09.2006	1/20	30
<b>ATLON</b>	5'000'000	ATLN	120	15.12.2006	1/20	27
<b>BAGGO</b>	7'500'000	BAGN	22.50	15.12.2006	1/5	31
<b>HIEBE</b>	2'500'000	HIEN	1'000	15.12.2006	1/100	25
<b>JELMA</b>	20'000'000	JEL	1'500	15.12.2006	1/1000	38
<b>PANDA</b>	2'500'000	PWTN	110	15.12.2006	1/10	26
<b>SFZGO</b>	7'500'000	SFZN	170	15.12.2006	1/50	25
<b>SLOTI</b>	40'000'000	SLOG	1.30	15.12.2006	1/2	25
<b>BALEG</b>	2'938'460	BALN	170	20.06.2007	1/10	23
<b>OZZLO</b>	3'000'000	OZI	85	18.03.2011	1/10	26
<b>JELLO</b>	7'500'000	JEL	1'900	20.12.2013	1/500	28

## Ausstehende Zertifikate (per 31.12.2005)

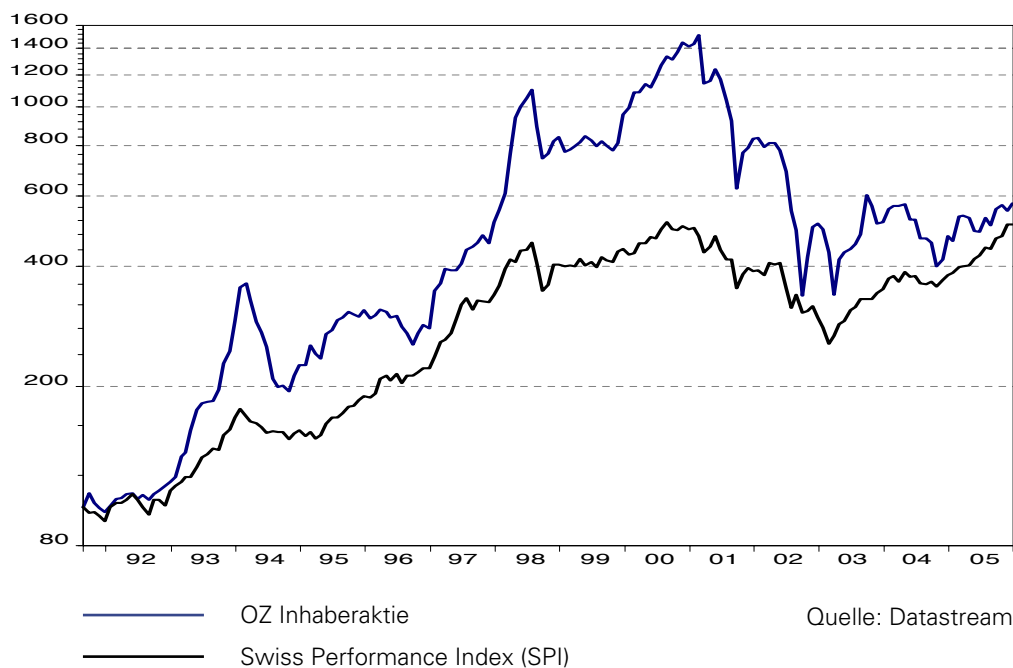
<b>Symbol</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Basiswert</b>	<b>Verfall</b>
<b>CONOZ</b>	300'000	Basket	10.07.2006
<b>LODHT</b>	300'000	Basket	15.06.2007
<b>REBOZ</b>	300'000	Basket	30.08.2007
<b>DIVOZ</b>	300'000	Basket	14.09.2007
<b>TELKB</b>	300'000	Basket	21.09.2007
<b>STROM</b>	300'000	Basket	29.02.2008



# OZ Inhaberaktie

## Kursentwicklung der OZ Inhaberaktie

26. August 1991 bis 31. Dezember 2005, in CHF



Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 stieg der Kurs der OZ Inhaberaktie um durchschnittlich 10,9% pro Jahr. Werden sämtliche Ausschüttungen, wie Dividenden, Nennwertreduktionen und Aktienrückkäufe mitberücksichtigt, resultiert eine jährliche Gesamtperformance von 13,2%. Der Swiss Performance Index (SPI) erzielte über dieselbe Periode eine Gesamtperformance von 12,1% pro Jahr.

Schlusskurs OZI am 31.12.2004	73.00
Schlusskurs OZI am 31.12.2005	88.00
Jahreshöchst am 20.10.2005	92.50
Jahrestiefst am 24.1.2005	70.50
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2004	2.50
Vorgeschlagene Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2005	2.75
Dividendenrendite (Schlusskurs 31.12.2005)	3,13%
Reuters-Symbol	OZLS

# Adressen

## **OZ Holding**

Churerstrasse 47  
CH-8808 Pfäffikon SZ  
Telefon +41 44 215 63 00  
Telefax +41 44 215 63 90  
info@ozbankers.ch  
www.ozholding.ch

## **OZ Bankers AG**

Churerstrasse 47  
CH-8808 Pfäffikon SZ  
Telefon +41 44 215 63 00  
Telefax +41 44 215 63 90  
info@ozbankers.ch  
www.ozbankers.ch

## **MCT Asset Management S.A.**

2-4 place du Molard  
CH-1211 Genève 3  
Telefon +41 22 716 10 00  
Telefax +41 22 716 10 01  
contact@mctam.com  
www.mctam.com

## **MCT Wealth Management S.A.**

2-4 place du Molard  
CH-1211 Genève 3  
Telefon +41 22 716 10 85  
Telefax +41 22 716 10 01  
contact@mctwm.com  
www.mctwm.com

## **MCT International Ltd.**

The Teachers Co-Operative  
Savings Bank Building  
Mesolongiou Street, Flat 35  
Limassol 3032  
Cyprus  
Telefon +357 257 63 922  
Telefax +357 257 63 933  
nrmanag@spidernet.com.cy

## **Eastern Property Management Ltd.**

c/o Euro American Trust and Management  
Services Ltd.  
P.O. Box 3161  
Road Town Tortola  
BVI-Britisch Virgin Islands

## **MC Fund Advisory S.A.**

11, rue Aldingen  
L-1118 Luxembourg

## **MCT Luxembourg Management S.à.r.l.**

6, rue Dicks  
L-1417 Luxembourg  
Telefon +352 26 89 05  
Telefax +352 26 89 47  
contact@mctberlin.com  
www.mctberlin.com

## **MCT International Ltd.**

Petrovka Street 5  
103031 Moskau  
Russland  
Telefon +7095 730 35 25  
Telefax +7095 730 35 26

## **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

## **Generalversammlung**

4. April 2006

# Emittierte Warrants 2005

 ATLAT ATLER ATLON ATLOZ-PUT (1) ATLOZ-PUT (2)	 BUCHE	 GALOP	 INROL
 ASCUP ASCPT-PUT	 CHRAG CHRAP-PUT CHRUG CHRUP-PUT	 GAVAZ	 JELGO JELLO JELMA
 BARNI	 EINIP-PUT	 GEBZO GEBPT-PUT	 LGSUP
 BAGGO BAGGR	 ENROL (1) ENROL (2) ENRPT-PUT	 GURU	 LOGOZ-PUT
 BBIKE	 FINGO FINPU-PUT FINTE	 HEPGO HEPOZ	 MASLO MASPU-PUT MASSE MASTI
 BOBBY	 FTOPU-PUT	 INDIA INDOR	 OFNNU

**OZ HOLDING**

OZZLO  
OZZUP

**SCHAFFNER**  
safety for electronic systems

SAHNE

**Siegfried Holding**

SFZGO

**SCHWEIZERHALL**

SWHOZ

**PANALPINA**  
on 6 continents

PANDA

**Sarna**

SAKIG  
SAKKO

**Stia**  
ABRASIVES

SIANA

**TECAN.**

TECER  
TECIA  
TECKE

**QUADRANT**

QUACK

**Saurer**

SAUSE

**SIG**

SIGOZ

**SWISSMETAL**

UMSAZ  
UMSGO

**vonRoll**

ROLER  
ROLLO  
ROLUP

**saia-burgess**

SBENI  
SBENO

**Sika**

SIKUP

**unaxis**

UNAPU-PUT

**RIETER**

RIEPU-PUT

**SEZ**

SEZGO  
SEZLI  
SEZUP

**swisslog**

SLOGO  
SLOTI

**valora**

VALUE

Kapitalisierung der zugrundeliegenden  
Aktien bei Emission  
**CHF 2'177 Mio.**