



## **Halbjahresbericht 2006**



# Inhalt

<b>3</b>	<b>Verwaltungsrat und Geschäftsleitung</b>
<b>4</b>	<b>Aktionärsbrief</b>
<b>6</b>	<b>Konzernrechnung</b>
<b>7</b>	<b>Konsolidierte Bilanz</b>
<b>9</b>	<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b>
<b>10</b>	<b>Konsolidierte Mittelflussrechnung</b>
<b>12</b>	<b>Entwicklung des Eigenkapitals</b>
<b>13</b>	<b>Anhang</b>
<b>19</b>	<b>Ausstehende Optionen, Anlagefonds und Zertifikate</b>
<b>21</b>	<b>OZ Inhaberaktie</b>
<b>22</b>	<b>Adressen</b>

# Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

## **Verwaltungsrat OZ Holding AG**

Erwin W. Heri, Präsident

Gustav Stenbolt, Vizepräsident

Georg von Opel

Stefan Holzer

Philipp LeibundGut

Timothy Rogers

## **Geschäftsleitung OZ Bankers AG**

Peter Rüegg, CEO

Markus Eberle

Reto Peczinka

Lorenzo Trezzini, CFO

## **Geschäftsleitung MCT Gesellschaften**

Timothy Rogers

Philipp LeibundGut

Alexander Nikolaev

# Aktionärsbrief

## Verehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Im 1. Halbjahr 2006 waren die Aktienmärkte von zwei völlig unterschiedlichen Quartalen geprägt. Während uns die ersten Monate des Jahres ein ausgesprochen freundliches Umfeld mit einer Fortsetzung der seit Frühjahr 2005 anhaltenden Hausse bescherten, brachte uns das 2. Quartal einige Turbulenzen an den weltweiten Aktienmärkten. Dabei ist das auslösende Element der Korrekturen an den Aktienmärkten nicht einmal so wichtig – vielleicht waren es ein paar Aussagen von Fed-Chef Bernanke, vielleicht die geopolitische Lage oder die Entwicklung an der Rohstofffront; wichtig ist vielmehr, dass derartige Korrekturen letztlich noch immer die Basis für eine längerfristige Aufwärtsbewegung gebildet haben.

Auch das Ergebnis der OZ Gruppe für das 1. Halbjahr 2006 wurde vom oben geschilderten Umfeld beeinflusst. Wir weisen einen konsolidierten Reingewinn (inklusive Performancegebühren) von CHF 14.2 Mio. aus. Einen direkten Vorjahresvergleich können wir nicht anstellen, da für 2005 in der neuen Struktur (Reverse Takeover) kein vergleichbarer Halbjahresabschluss besteht. Im Weiteren ist zu berücksichtigen, dass das auf Seite 9 ausgewiesene Konzernergebnis von CHF 7.1 Mio. in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt worden ist und damit auf der Ertragsseite die Performancegebühren von CHF 7.6 Mio. nicht erfasst.

Unser Kommissionsgeschäft entwickelte sich wiederum erfreulich. Der Ausbau dieses Zweiges unseres Geschäftsmodells war ja auch die Basis für den im letzten Jahr vollzogenen Zusammenschluss mit der Genfer MCG-Gruppe. Die Anlageberatung, das Corporate Finance und das Asset Management erwirtschafteten in den ersten sechs Monaten Einnahmen in der Grössenordnung von fast CHF 40 Mio. Wir betonen seit längerem, dass der Ausbau des Kommissionsgeschäftes ganz oben auf unserer Traktandenliste steht. Ausdruck davon ist unter anderem eine konsequente Weiterentwicklung von Anlagegefässen, mit welchen wir unseren Kunden Zugang zu den Opportunitäten in den rasch wachsenden Märkten Ost- und Zentraleuropas ermöglichen. Gleichzeitig verbreiterten wir aber auch unser Angebot an «Satelliten» in unserem Heimmarkt. So lancierte die OZ Bankers AG Zertifikate auf einen globalen Energiebasket, den Nestlé Food Share Basket, und zwei spezifische Discount-Zertifikate (Hiestand und Swisslog). Weiter emittierte sie 29 Warrants auf ausgewählte Schweizer Small & Mid Caps und kotierte diese an der Schweizer Börse. All diese Bemühungen waren mit verantwortlich dafür, dass sich die verwalteten Vermögen über die letzten sechs Monate von CHF 3.47 Mrd. auf CHF 3.65 Mrd. erhöht haben.

Das Wertschriftenergebnis entsprach nicht unseren Erwartungen. Nach einem sehr guten 1. Quartal haben die beschriebenen Turbulenzen an den Märkten und der damit einhergehende Anstieg der Volatilitäten einzelne unserer Wertschriftenpositionen arg zerzaust. Dies führte zu einem negativen Wertschriftenergebnis von CHF 8.9 Mio. Wir gehen davon aus, dass sich mit der Normalisierung der Volatilitäten auch unser Wertschriftenergebnis in der zweiten Jahreshälfte wieder verbessern wird.

All dies führt zu einem Gesamtertrag im Gruppenergebnis von CHF 32.8 Mio., welchem ein Aufwand (Geschäfts- und Büroaufwand, Personalaufwand plus Zins- und Kommissionsaufwendungen) von CHF 15.3 Mio. gegenübersteht. Abzüglich Abschreibungen und Steuern führt dies zum genannten Konzernergebnis von CHF 14.2 Mio.

Und das 2. Halbjahr? Es ist klar, dass wir bezüglich der Entwicklung der Wertschriftenbörsen keine expliziten Aussagen machen können. Wir alle kennen die geopolitische Situation, die alle möglichen Richtungen nehmen kann. Die Konjunktursituation sieht zwar im Augenblick rosig aus, aber inverse Zinsstrukturen in den USA haben noch nie Gutes für die Konjunkturfront verheissen lassen. Die Lage ist also durchzogen und eine Prognose schwierig. Aber wann war sie das schon nicht?

Wir führen unsere Bemühungen zur konsequenten Stärkung und Verbreiterung unseres Kommissionsgeschäftes und zur Entwicklung innovativer Produkte für unsere Anlagekundschaft jedenfalls weiter. Den Medien konnte bereits entnommen werden, dass wir in den kommenden Monaten unserer professionellen Anlagekundschaft neue Investitionsmöglichkeiten im europäischen Stromhandel zugänglich machen werden. Wir haben kürzlich ein Team eingestellt, das langjährige Erfahrungen im Handel von Stromkontrakten aufweist. Des Weiteren informierten wir Anfang Juli über eine Minderheitsbeteiligung der OZ Bankers AG an der Jelmoli Bonus Card AG. Damit verbunden ist die Lancierung einer global nutzbaren Kreditkarte – der Visa Bonus Card – welche im Herbst verfügbar sein wird und uns mögliche neue Betätigungs- oder Vertriebsfelder öffnen könnte.

Pfäffikon, 24. Juli 2006



Erwin W. Heri  
Präsident des Verwaltungsrates



Peter Rüegg  
Chief Executive Officer



## **Konzernrechnung**

# Konsolidierte Bilanz: Aktiven

	<b>30.6.2006</b> CHF	<b>31.12.2005</b> CHF
<b>Aktiven</b>		
Flüssige Mittel	9'233'689	15'432'279
Forderungen gegenüber Banken	85'385'636	115'873'806
Forderungen gegenüber Kunden	7'690'982	51'426'460
Handelsbestände	207'308'770	204'940'274
Positive Wiederbeschaffungswerte	4'007'178	6'375'948
Rechnungsabgrenzungen	11'368'826	31'441'264
Sachanlagen	0	0
Goodwill und andere immaterielle Werte	35'150'218	35'646'108
Sonstige Aktiven	970'744	476'510
<b>Total Aktiven</b>	<b>361'116'043</b>	<b>461'612'649</b>

# Konsolidierte Bilanz: Passiven

	Anhang	<b>30.6.2006</b> CHF	<b>31.12.2005</b> CHF
<b>Fremdkapital</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		3'204'520	13'845'306
Verpflichtungen gegenüber Kunden		79'869'602	127'491'763
Verpflichtungen aus Handelsbeständen		5'014'029	46'580'343
Negative Wiederbeschaffungswerte		85'714'808	80'132'668
Rechnungsabgrenzungen		9'000'624	20'152'751
Steuern		2'313'957	2'667'942
Latente Steuerverpflichtungen		3'173'605	3'282'459
Sonstige Passiven inkl. Rückstellungen		2'425'856	2'322'484
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>190'717'001</b>	<b>296'475'716</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	1	5'000'000	5'000'000
Eigene Aktien	2	- 3'100'000	- 13'900'000
Reserven		168'485'427	174'033'106
Umrechnungsdifferenzen		13'615	3'827
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>170'399'042</b>	<b>165'136'933</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>361'116'043</b>	<b>461'612'649</b>



# Konsolidierte Erfolgsrechnung

	Anhang	1.1.–30.6.2006 CHF	1.1.–30.6.2005 CHF
<b>Ertrag</b>			
Erfolg aus dem Handelsgeschäft		- 8'896'447	1'877'166
Dividendenertrag		1'709'171	14'990
Zinsertrag		1'066'891	222'970
Kommissionsertrag		31'283'772	6'842'311
<b>Total Ertrag</b>		<b>25'163'387</b>	<b>8'957'437</b>
<b>Aufwand</b>			
Geschäfts- und Büroaufwand		5'531'053	1'122'460
Personalaufwand		5'924'102	1'373'433
Zinsaufwand		551'984	3'740
Kommissionsaufwand		3'201'599	1'430'755
<b>Total Aufwand</b>		<b>15'208'738</b>	<b>3'930'388</b>
Bruttogewinn		9'954'649	5'027'049
Abschreibungen		549'254	290'773
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste		0	0
Konzernergebnis vor Steuern		9'405'395	4'736'276
Steuern		2'309'086	0
<b>Konzernergebnis<sup>1)</sup></b>	4	<b>7'096'309</b>	<b>4'736'276</b>
Konzernergebnis pro Aktie (unverwässert)		1.45	2.53
Konzernergebnis pro Aktie (verwässert) <sup>2)</sup>		1.38	2.53

1) Unter Berücksichtigung der Performance Fees erwirtschaftete die OZ Gruppe im ersten Halbjahr 2006 ein Konzernergebnis von CHF 14'205'668 (Vorjahr: CHF 6'435'299).

2) 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.

# Konsolidierte Mittelflussrechnung

	1.1.–30.6.2006	1.1.–30.6.2005
	CHF	CHF
Konzernergebnis	7'096'309	4'736'276
Abschreibungen	549'254	290'773
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	0	0
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen	20'072'438	5'906'855
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen	- 11'152'127	- 3'311'887
(Zu-) Abnahme Handelsbestände	- 2'368'496	- 3'461'386
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen aus Handelsbeständen	- 41'566'314	0
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Banken (über 3 Monate)	0	- 110'792
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden	- 47'622'161	- 67'149
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden	43'735'478	- 788'129
(Zu-) Abnahme positive Wiederbeschaffungswerte	2'368'770	33'576
(Ab-) Zunahme negative Wiederbeschaffungswerte	5'582'140	0
(Zu-) Abnahme sonstige Aktiven	- 494'234	0
(Ab-) Zunahme sonstige Passiven inkl. Rückstellungen	103'372	0
(Ab-) Zunahme Steuern	- 353'985	- 2'320
(Ab-) Zunahme latente Steuerverpflichtungen	- 108'854	0
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>- 24'158'410</b>	<b>3'225'817</b>
Erwerb von Sachanlagen	- 53'364	0
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>- 53'364</b>	<b>0</b>
Kapitalerhöhung	0	100'000
Dividenden	- 13'750'000	0
Veränderung eigene Aktien	11'906'012	0
Umrechnungsdifferenzen	9'788	2'388
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>- 1'834'200</b>	<b>102'388</b>

Fortsetzung nächste Seite

# Konsolidierte Mittelflussrechnung

Fortsetzung von vorangehender Seite

	1.1.–30.6.2006	1.1.–30.6.2005
	CHF	CHF
<b>(Ab-) Zunahme «Flüssige Mittel und Banken unter 3 Monate»</b>	<b>- 26'045'974</b>	<b>3'328'205</b>
Stand 1. Januar	117'349'665	6'640'238
Stand 30. Juni	91'303'691	9'968'443
<i>Der Fonds «Flüssige Mittel und Banken unter 3 Monate» besteht aus Flüssige Mittel und Forderungen abzüglich Verbindlichkeiten:</i>		
Flüssige Mittel	9'233'689	3'741
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht / kündbar	5'429'372	10'085'964
Forderungen gegenüber Banken auf Zeit (unter 3 Monate)	79'845'150	0
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht / kündbar	- 3'204'520	- 121'262
<b>Total «Flüssige Mittel und Banken unter 3 Monate»</b>	<b>91'303'691</b>	<b>9'968'443</b>
Erhaltene Dividenden	1'709'171	14'990
Erhaltene Zinsen	720'711	198'820
Bezahlte Zinsen	204'392	3'740
Bezahlte Steuern	2'909'165	0

# Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Umrechnungs- differenzen	Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total Eigenkapital
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Stand 1.1.2005</b>	<b>4'171'653</b>	<b>2'000'000</b>	<b>37</b>	<b>18'093'242</b>	<b>0</b>	<b>24'264'932</b>
Kapitalerhöhung	100'000	0	0	0	0	100'000
Umrechnungsdifferenzen	0	0	2'388	0	0	2'388
Konzernergebnis 1.1.–30.6.2005	0	0	0	4'736'276	0	4'736'276
<b>Stand 30.6.2005</b>	<b>4'271'653</b>	<b>2'000'000</b>	<b>2'425</b>	<b>22'829'518</b>	<b>0</b>	<b>29'103'596</b>
<b>Stand 1.1.2006</b>	<b>5'000'000</b>	<b>- 9'711'037</b>	<b>3'827</b>	<b>183'744'143</b>	<b>- 13'900'000</b>	<b>165'136'933</b>
Dividendenzahlung	0	0	0	- 13'750'000	0	- 13'750'000
Veränderung eigene Aktien	0	1'106'012	0	0	10'800'000	11'906'012
Umrechnungsdifferenzen	0	0	9'788	0	0	
Konzernergebnis 1.1.–30.6.2006	0	0	0	7'096'309	0	7'096'309
<b>Stand 30.6.2006</b>	<b>5'000'000</b>	<b>- 8'605'025</b>	<b>13'615</b>	<b>177'090'452</b>	<b>- 3'100'000</b>	<b>170'399'042</b>

Es bestehen keine Minderheitsanteile.

# Anhang

## **Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit**

Die OZ Gruppe ist ein Schweizer Bankkonzern, dessen Muttergesellschaft, die OZ Holding AG, Freienbach SZ, an der SWX Swiss Exchange kotiert ist. In den Kernbereichen Asset Management und Investment Banking konzentriert sich die OZ Gruppe auf die Entwicklung innovativer Anlage- und Nischenprodukte sowie auf die Erbringung spezialisierter Bankdienstleistungen. Geographisch ist die Gruppe primär in der Schweiz sowie in Mittel- und Osteuropa aktiv.

Der Verwaltungsrat hat den ungeprüften konsolidierten Halbjahresbericht am 24. Juli 2006 genehmigt.

## **Grundlagen der Rechnungslegung**

Der konsolidierte Halbjahresbericht 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). Der konsolidierte Halbjahresbericht ist in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 (IAS 34) «Zwischenberichterstattung» erstellt worden. Der konsolidierte Halbjahresbericht umfasst nicht alle Angaben wie sie im konsolidierten Jahresbericht enthalten sind und sollte daher im Zusammenhang mit dem Geschäftsbericht 2005 gelesen werden.

Die Rechnungslegung erfordert vom Management das Treffen von Schätzungen und Annahmen, welche sich sowohl auf die ausgewiesene Konzernbilanz und Konzernenerfolgsrechnung als auch auf den Anhang zur Konzernrechnung auswirken können. Die effektiven Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Die OZ Gruppe ist in Geschäftsbereichen tätig, in denen die Erträge keinen bedeutenden saisonalen oder zyklischen Schwankungen innerhalb des Geschäftsjahres unterliegen.

## **Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

Der vorliegende Halbjahresbericht ist nach den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt worden wie der Geschäftsbericht 2005, mit Ausnahme des neu angewendeten International Accounting Standard 14 (IAS 14) «Segmentberichterstattung».

## Währungsumrechnungen

Die auf Fremdwährungen lautenden Aktiven und Passiven von ausländischen Konzerngesellschaften werden zu den Bilanzstichtagskursen in Schweizer Franken umgerechnet. Für die Erfolgsrechnung kommen Jahresdurchschnittskurse zur Anwendung. Die sich aus der Konsolidierung ergebenden Differenzen werden als Umrechnungsdifferenzen im Eigenkapital ausgewiesen.

In den Einzelabschlüssen der Konzerngesellschaften werden Transaktionen in Fremdwährung zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Monetäre Vermögenswerte werden am Bilanzstichtag zum jeweiligen Tageskurs umgerechnet und erfolgswirksam verbucht.

Für die Umrechnung wesentlicher Währungen gelten folgende Kurse:

	30.6.2006 Bilanzstichtagskurse	30.6.2006 Jahresdurchschnittskurse	31.12.2005 Bilanzstichtagskurse	30.6.2005 Jahresdurchschnittskurse
EUR	1.5662	1.5613	1.5556	1.5464
USD	1.2249	1.2657	1.3155	1.2037
GBP	2.2624	2.2725	2.2604	2.2566

## Konsolidierungskreis

Die Konzernrechnung umfasst neben den Werten der OZ Holding AG, Freienbach SZ, Schweiz, die Abschlüsse der folgenden Gesellschaften:

<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%

Diese Gesellschaften sind nach der Methode der Vollkonsolidierung erfasst worden.

## Umgekehrter Unternehmenserwerb (Reverse Takeover)

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 AG die Mehrheit der Verwaltungsräte stellen und den Umstand, dass die MCG Holding S.A. einen Kapital- und Stimmrechtsanteil von 50% an der OZ Holding AG hält, kann davon ausgegangen werden, dass die MCG Holding S.A. die Geschäfts- und Finanzpolitik der OZ Holding AG 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 AG als erworbenes Unternehmen behandelt wird. Ein solcher Zusammenschluss wird gemäss IFRS 3 als umgekehrter Unternehmenserwerb (Reverse Takeover) bezeichnet. Die Darstellung des umgekehrten Unternehmenserwerbs hat auf die Rechnungslegung eine Reihe von Auswirkungen. Die Verbuchung der Übernahme erfolgt dabei, wie wenn die MCT Gesellschaften die OZ Holding AG übernommen hätten. Entsprechend werden in der konsolidierten Erfolgsrechnung und in der konsolidierten Mittelflussrechnung für die Periode vom 1.1. bis 30.6.2005 ausschliesslich die Zahlen der MCT Gesellschaften aufgeführt.

# Erläuterungen

	<b>30.6.2006</b> CHF	<b>31.12.2005</b> CHF
<b>1. Aktienkapital</b>		
Aktienkapital	5'000'000	5'000'000
Anzahl Inhaberaktien	5'000'000	5'000'000
Nominalwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie	34	33 <sup>1)</sup>
Für das Geschäftsjahr 2005 wurde eine Dividende von CHF 2.75 pro Aktie (Vorjahr: CHF 2.50) ausgeschüttet.		
<b>2. Eigene Aktien</b>		
Eigene Aktien	32'484 <sup>2)</sup>	168'206
Reserve für eigene Aktien	3'100'000	13'900'000
<b>3. Aktionärsverhältnisse</b>		
MCG Holding S.A., Baar	50,00%	50,00%

## 4. Performance Fees

In der Periode vom 1.1. bis 30.6.2006 erwirtschaftete die OZ Gruppe erfolgsabhängige Nettoerträge (Performance Fees) in der Höhe von CHF 7'586'208 (Vorjahr: CHF 1'699'523). Diese Performance Fees sind gemäss den geltenden Verträgen erst per Jahresende geschuldet. Diese sind, entsprechend den geltenden IFRS-Vorschriften, nicht im Konzernergebnis berücksichtigt worden.

Unter Berücksichtigung der Performance Fees erwirtschaftete die OZ Gruppe im ersten Halbjahr 2006 ein Konzernergebnis von CHF 14'205'668 (Vorjahr: CHF 6'435'299).

1) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalveränderung.

2) In der Berichtsperiode wurden 334'736 Aktien zu CHF 99.28 gekauft und 470'458 Aktien zu CHF 98.43 verkauft (Durchschnittspreise).



## 5. Geschäftssegmente

Die OZ Gruppe ist in die zwei operativen Geschäftssegmente Investment Banking und Asset Management unterteilt. Bilanz- und Erfolgsrechnungspositionen werden, soweit zulässig, diesen Geschäftsfeldern direkt zugewiesen. Im Corporate Center werden Erträge und Kosten für übergeordnete Dienstleistungen verbucht, die den Segmenten nicht direkt zugeordnet werden können.

### 1.1.–30.6.2006

	<b>Investment Banking</b>	<b>Asset Management</b>	<b>Corporate Center</b>	<b>Total</b>
	CHF	CHF	CHF	CHF
Ertrag	2'668'157	22'505'353	- 10'123	25'163'387
Aufwand	6'314'910	7'723'860	1'169'968	15'208'738
<b>Bruttogewinn</b>	<b>- 3'646'753</b>	<b>14'781'493</b>	<b>- 1'180'091</b>	<b>9'954'649</b>
Abschreibungen	532'097	17'157	0	549'254
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	0	0	0	0
<b>Segmentergebnis vor Steuern</b>	<b>- 4'178'850</b>	<b>14'764'336</b>	<b>- 1'180'091</b>	<b>9'405'395</b>
Steuern				2'309'086
<b>Konzernergebnis</b>				<b>7'096'309</b>
Total Aktiven	296'728'703	72'558'811	- 8'171'471	361'116'043
Total Fremdkapital	186'298'794	10'740'022	- 6'321'815	190'717'001
Total Investitionen	36'207	17'157	0	53'364
Personalbestand per 30.6.2006	22	28	0	50
Kundenvermögen per 30.6.2006	1'060'683'265	2'567'511'666	0	3'628'194'931
Kundenvermögen per 31.12.2005	1'006'401'084	2'467'810'022	0	3'474'211'106

In der Periode vom 1.1. bis 30.6.2005 war der Konzern ausschliesslich in der Vermögensverwaltung (Reverse-Takeover-Betrachtung) tätig, weshalb die Segmentberichterstattung erstmalig für die Periode 2006 eingeführt wird.

	<b>30.6.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
	CHF	CHF
<b>6. Verpfändete Aktiven</b>		
Forderungen aus Barhinterlagen im Zusammenhang mit Securities Borrowing	31'000'000	60'000'000
Übrige Forderungen gegenüber Banken und Kunden	3'942'504	112'475

## 7. 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. Aufgrund eines Anlageberatungs- und Dienstleistungsabkommens fungiert die OZ Gruppe als Investment Advisor für die Hansa AG. Diese Transaktionen werden zu marktüblichen Konditionen ausgeführt. Per 30.6.2006 und 31.12.2005 waren folgende Forderungen, Verpflichtungen und Organdarlehen gegenüber nahestehenden Personen ausstehend:

	<b>30.6.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
	CHF	CHF
Forderungen gegenüber nahestehenden Personen und Gesellschaften	8'237'724	8'430'203
Verpflichtungen gegenüber nahestehenden Personen und Gesellschaften	2'146'876	6'617'040
Organdarlehen	0	1'100'000
<b>8. Eventualverpflichtungen</b>		
Eventualverpflichtungen	1'121'774	0

## 9. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem 30.6.2006 sind keine Ereignisse zu melden.

# Ausstehende Optionen (per 30.6.2006)

Symbol	Emission	Basiswert	Ausübungs- preis CHF	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
ATLOZ-PUT	2'500'000	ATLN	105	15.09.2006	1/10	31
BOBBY	5'000'000	BOBBN	57.50	15.09.2006	1/10	27
ENROL	3'000'000	ENR	190	15.09.2006	1/20	32
FINPU-PUT	3'750'000	FIN	400	15.09.2006	1/50	39
GAVAZ	3'750'000	GAV	175	15.09.2006	1/25	32
GEBPU-PUT	2'500'000	GEBN	1'025	15.09.2006	1/100	35
MASTI	6'000'000	MASN	45.86	15.09.2006	1/10	20
OZZO	3'000'000	OZI	92.50	15.09.2006	1/10	28
SEZUP	10'000'000	SEZN	27.50	15.09.2006	1/10	31
SIGOZ	5'000'000	SIGN	300	15.09.2006	1/50	27
UNAPU-PUT	3'000'000	UNAX	185	15.09.2006	1/20	51
ATLON	5'000'000	ATLN	120	15.12.2006	1/20	31
BAGGO	7'500'000	IMPN	22.50	15.12.2006	1/5	38
BARNI	3'000'000	BARN	450	15.12.2006	1/50	31
BUCHE	1'200'000	BUCN	105	15.12.2006	1/10	12
CHREM	3'500'000	CHRN	15	15.12.2006	1/2	23
EMSIG	2'000'000	EMSN	130	15.12.2006	1/10	27
GEBPP-PUT	2'500'000	GEBN	1'075	15.12.2006	1/100	35
HIEBE	2'500'000	HIEN	1'000	15.12.2006	1/100	33
JELMA	20'000'000	JEL	1'500	15.12.2006	1/1000	45
KABON	3'750'000	KABN	350	15.12.2006	1/50	22
KARIO	4'000'000	KAR	62.50	15.12.2006	1/10	21
MASPU-PUT	6'000'000	MASN	44.10	15.12.2006	1/10	20
MASSE	3'500'000	MASN	36.14	15.12.2006	1/5	23
PANDA	2'500'000	PWTN	110	15.12.2006	1/10	28
PANOZ-PUT	3'000'000	PWTN	95	15.12.2006	1/10	34
QUALL	2'500'000	QUAN	200	15.12.2006	1/20	26
SEZIU-PUT	5'000'000	SEZN	32.50	15.12.2006	1/5	31
SFZGO	7'500'000	SFZN	170	15.12.2006	1/50	26
SLOTI	40'000'000	SLOG	1.1762	15.12.2006	1/0.5526	25
UNAPE-PUT	3'000'000	UNAX	250	15.12.2006	1/20	51
UNAPO-PUT	2'000'000	UNAX	335	15.12.2006	1/20	34
UNAPP-PUT	3'000'000	UNAX	230	15.12.2006	1/20	51
UNAPZ-PUT	4'000'000	UNAX	350	15.12.2006	1/20	68

Fortsetzung nächste Seite

## Ausstehende Optionen (per 30.6.2006)

Fortsetzung von vorangehender Seite

Symbol	Emission	Basiswert	Ausübungspreis CHF	Verfall	Ausübungsverhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
<b>AGILA</b>	2'000'000	AGIN	140	16.03.2007	1/20	14
<b>INDIO</b>	3'500'000	INDN	400	16.03.2007	1/50	27
<b>JELMI</b>	3'500'000	JEL	2'000	16.03.2007	1/250	32
<b>KARRE</b>	3'500'000	KAR	75	16.03.2007	1/10	19
<b>METoz</b>	6'000'000	METP	4'500	16.03.2007	1/1000	29
<b>OZMJ</b>	2'500'000	OZI	105	16.03.2007	1/10	23
<b>OFNOZ</b>	8'000'000	OFN	160	16.03.2007	1/50	23
<b>ROLIX</b>	20'000'000	ROL	2.50	16.03.2007	1/2	24
<b>SLOGO</b>	35'000'000	SLOG	1.4477	16.03.2007	1/0.5526	22
<b>WTGOZ</b>	3'000'000	WTGN	45	16.03.2007	1/5	22
<b>SAHNE</b>	2'000'000	SAHN	170	15.06.2007	1/20	16
<b>BALEG</b>	2'938'460	BALN	170	20.06.2007	1/10	28
<b>OZZLO</b>	3'000'000	OZI	85	18.03.2011	1/10	28
<b>JELLO</b>	7'500'000	JEL	1'900	20.12.2013	1/500	34

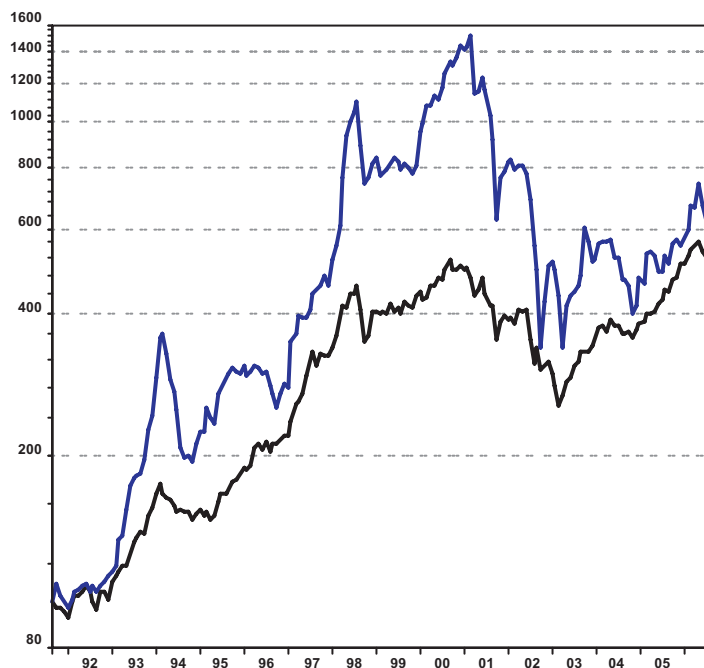
## Ausstehende Fonds und Zertifikate (per 30.6.2006)

Symbol	Emission	Basiswert	Verfall	Valorenummer
<b>OPTIF</b>		Anlagefonds		1912.460
<b>SELOF</b>		Anlagefonds		2186.497
<b>LODHT</b>	300'000	Basket	15.06.2007	2289.818
<b>REBOZ</b>	300'000	Basket	30.08.2007	1896.458
<b>DIVOZ</b>	300'000	Basket	14.09.2007	2011.126
<b>GLEBA</b>	300'000	Basket	18.09.2007	2503.738
<b>TELKB</b>	300'000	Basket	21.09.2007	2071.272
<b>NEFOS</b>	100'000	Basket	07.12.2007	2522.381
<b>STROM</b>	300'000	Basket	29.02.2008	2054.827

# OZ Inhaberaktie

## Kursentwicklung der OZ Inhaberaktie

26. August 1991 bis 30. Juni 2006, indiziert



— OZ Inhaberaktie

— Swiss Performance Index (SPI)

Quelle: Factset

Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 stieg der Kurs der OZ Inhaberaktie um durchschnittlich 10,86% pro Jahr. Werden sämtliche Ausschüttungen, wie Dividenden, Nennwertreduktionen und Aktienrückkäufe mitberücksichtigt, resultiert eine jährliche Gesamtperformance von 13,25%. Der Swiss Performance Index (SPI) erzielte über dieselbe Periode eine Gesamtperformance von 11,94% pro Jahr.

Schlusskurs OZI am 31.12.2005	88.00
Schlusskurs OZI am 30.6.2006	92.35
Jahreshöchst am 10.5.2006	111.90
Jahrestiefst am 14.6.2006	87.50
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2005	2.75
Dividendenrendite (Schlusskurs 30.6.2006)	2,98%
Reuters-Symbol	OZI.S

# Adressen

## **OZ Holding AG**

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  
Badenerstrasse 47  
CH-8022 Zürich  
Telefon +41 58 286 31 11