



Zwischenbericht 31. März 2003



# Inhalt

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

# Verwaltungsrat und Mitarbeiter

## **VERWALTUNGSRAT OZ HOLDING**

Erwin W. Heri (Präsident)

Daniel S. Aegerter

Elfried Hasler

Stefan Holzer

Peter Rüegg

## **DIREKTION OZ BANKERS AG**

Markus Eberle

Peter Rüegg

Andreas Walther

## **MITARBEITER OZ BANKERS AG**

Beat Arnold

Ulrich Bender

Christian Börcsök

Denise Camele

René Dubacher

Karl-Heinz Hoch

Andreas Jenny

Béatrice Leutwiler

Reto Peczinka

Daniel Reptsis

Marco Tinnirello

# Bericht des Verwaltungsrates der OZ Holding

## SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

Wie alle Finanzdienstleister haben auch wir im 1. Quartal des laufenden Jahres ein garstiges Umfeld angetroffen. Die Unsicherheiten an der Konjunkturfront, die instabile geopolitische Situation und nicht zuletzt natürlich der Krieg im Irak hinterlassen auch in unseren Quartalszahlen ihre Spuren. Immerhin kann die OZ Gruppe für das 1. Quartal 2003 aber einen konsolidierten Gewinn von 0,1 Mio. Franken ausweisen (Vorjahresperiode: 7,6 Mio.). Daraus resultiert ein Gewinn pro Aktie von 0.03 Franken (1.84 Franken). Nach Ausschüttung einer Dividende von 6,3 Mio. Franken betrug das Eigenkapital am 31. März 2003 185 Mio. Franken. Ende letzten Jahres lag das Eigenkapital bei 186 Mio. Auf der Basis der 4'198'870 ausstehenden Aktien belief sich das Eigenkapital pro Aktie am 31. März 2003, wie Ende 2002, auf 44 Franken.

Das Umfeld an den Finanzmärkten bescherte auch dem Swiss Performance Index schlechte Zahlen. So verlor er in den ersten drei Monaten dieses Jahres nach zwei schwierigen Jahren bereits schon wieder 11,6%. Dies schlug sich ebenfalls in der Anlage der eigenen Mittel, aber auch im Market Making nieder und führte zu einem Wertschriftenverlust von 3,9 Mio. Franken – dies im Kontrast zum 1. Quartal des letzten Jahres, das zwar als Ganzes ebenfalls sehr schwierig war, aber zumindest im 1. Quartal einige Lichtblicke gezeigt hatte. Damals vermochten wir einen Wertschriftengewinn von 0,4 Mio. zu erwirtschaften.

Der Kommissionsertrag erreichte im 1. Quartal 2003 5,5 Mio. Franken (Vorjahresperiode: 10,1 Mio.). Wiederum emittierten wir in den letzten Monaten eine Reihe neuer Optionen, so z.B. Calls auf Phonak Namen und Jelmoli Inhaber sowie Puts auf Geberit und Berna Biotech Namen. Auch der Finanzertrag reduzierte sich, was v.a. auf tiefere Dividendenerträge zurückzuführen war. Natürlich versuchen wir, bei der gegenwärtigen Situation auch auf der Aufwandseite konservativ zu sein. Aus diesem Grund managen wir sowohl die Geschäfts- und Bürokosten als auch den Personalaufwand und die bezahlten Kommissionen allesamt sehr strikt.

Am 19. Februar 2003 beschloss die Generalversammlung der OZ Holding, für das Geschäftsjahr 2002 eine Dividende von 1.50 Franken pro Aktie auszuschütten. Die Zahlung an die Aktionäre erfolgte am 24. Februar 2003.

**WECHSEL IM VERWALTUNGSRAT**

Nach sechs Jahren erfolgreicher Tätigkeit trat Bernhard E. Flotron auf die Generalversammlung vom 19. Februar 2003 als Präsident des Verwaltungsrates der OZ Holding und der OZ Bankers AG in den Ruhestand. Wir danken ihm für seine wertvolle Mitarbeit und seinen langjährigen Einsatz im Auf- und Ausbau der OZ Gruppe.

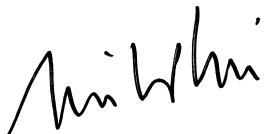
Gleichzeitig trat Erwin Vogt aus dem Verwaltungsrat zurück, dem er seit 1999 angehört hatte. Da er im vergangenen Jahr zum Präsidenten des Verwaltungsrates der Liechtensteinischen Landesbank gewählt wurde, stellte er sein Amt zur Verfügung. Wir danken auch ihm für seine wertvolle Tätigkeit für die OZ Gruppe.

Anstelle von Bernhard E. Flotron wählte die Generalversammlung Erwin W. Heri neu in den Verwaltungsrat der OZ Holding und der OZ Bankers AG. Vom Verwaltungsrat wurde er zum Präsidenten ernannt. Erwin W. Heri (1954) ist a.o. Professor für Finanzmarkttheorie an der Universität Basel und Gastprofessor an der Universität Genf. Zudem ist er Vorsitzender der Anlagekommission der Publica (Pensionskasse des Bundes), Verwaltungsratsmitglied verschiedener international tätiger Unternehmen und Autor von Fachbüchern im Finanzbereich.

Weiter wählte die Generalversammlung die Herren Elfried Hasler und Stefan Holzer in den Verwaltungsrat der OZ Holding und der OZ Bankers AG sowie Peter Rüegg in den Verwaltungsrat der OZ Holding. Elfried Hasler (1965) ist Mitglied der Geschäftsleitung der Liechtensteinischen Landesbank und dort verantwortlich für das Private Banking. Er ist Verwaltungsratsmitglied verschiedener Finanzdienstleister in Liechtenstein und der Schweiz. Stefan Holzer (1961) ist promovierter Wirtschaftswissenschaftler und Mitinhaber der auf die Bewirtschaftung von Beteiligungen an kotierten und nichtkotierten Unternehmen spezialisierten H&H Holding. Peter Rüegg (1955) ist seit 1995 Mitglied der Geschäftsleitung und seit 2003 CEO der OZ Bankers AG sowie Verwaltungsratsmitglied der SenTec AG.

Pfäffikon, 10. April 2003

Für den Verwaltungsrat



Erwin W. Heri, Präsident



Konsolidierte Rechnung

# Bilanz

## Aktiven

	Erläuterungen	31.12.2002 CHF	31.3.2003 CHF
<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>			
Forderungen gegenüber Banken		138'013'296	148'593'236
Forderungen gegenüber Kunden		7'069'713	11'410'533
Handelsbestände in Wertschriften		156'391'023	130'864'862
Rechnungsabgrenzungen		486'663	2'477'221
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>301'960'695</b>	<b>293'345'852</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>		<b>301'960'695</b>	<b>293'345'852</b>

# Bilanz

## Passiven

	Erläuterungen	31.12.2002 CHF	31.3.2003 CHF
<b>FREMDKAPITAL</b>			
<i>Kurzfristig</i>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		10'179'975	3'900'882
Verpflichtungen gegenüber Kunden		76'145'583	89'693'357
Verpflichtungen aus Handel		29'048'554	14'409'453
Rechnungsabgrenzungen		742'086	576'503
Total kurzfristiges Fremdkapital		116'116'198	108'580'195
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>116'116'198</b>	<b>108'580'195</b>
<b>EIGENKAPITAL</b>			
Aktienkapital	1	4'198'870	4'198'870
Eigene Aktien		- 9'050'000	- 10'000
Reserven		190'695'627	180'576'787
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>185'844'497</b>	<b>184'765'657</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b>		<b>301'960'695</b>	<b>293'345'852</b>



# Erfolgsrechnung

	Erläuterungen	1.1.-31.3.2002 CHF	1.1.-31.3.2003 CHF
<b>ERTRAG</b>			
Handelserfolg		2'327'452	- 3'888'732
Erfolg aus Finanzanlagen		- 1'942'738	0
Dividendenertrag		667'453	206'169
Zinsertrag		310'482	113'978
Kommissionsertrag		10'108'928	5'487'282
<b>Total Ertrag</b>		<b>11'471'577</b>	<b>1'918'697</b>
<b>AUFWAND</b>			
Geschäfts- und Büroaufwand		1'401'189	1'030'832
Personalaufwand		524'438	752'788
Finanzaufwand		212'987	39'561
Kommissionsaufwand		668'499	216'721
<b>Gewinn / Verlust vor Steuern</b>		<b>8'664'464</b>	<b>- 121'205</b>
Steuern		- 1'043'838	243'749
<b>GEWINN 1.1.-31.3.</b>		<b>7'620'626</b>	<b>122'544</b>
Gewinn pro Inhaberaktie	4	1.84	0.03

# Mittelflussrechnung

	Erläuterungen	1.1.-31.3.2002 CHF	1.1.-31.3.2003 CHF
Ergebnis		7'620'626	122'544
(Ab-) Zunahme Rückstellungen		- 171'162	0
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		5'423'412	- 1'990'558
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen		- 1'140'756	- 165'583
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Banken auf Zeit		- 20'989'300	- 16'864'000
(Zu-) Abnahme Handelsbestände in Wertschriften		18'069'260	10'887'060
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		24'002'609	13'547'774
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		2'604'064	- 4'340'820
(Zu-) Abnahme Bewertung Finanzanlagen		1'943'058	0
<b>Mittelfluss aus Betriebstätigkeit</b>		<b>37'361'811</b>	<b>1'196'417</b>
Verkäufe Finanzanlagen		138'776	0
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>138'776</b>	<b>0</b>
Veränderung eigene Aktien	2	- 7'067'041	5'096'921
Dividenden		- 12'596'610	- 6'298'305
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>- 19'663'651</b>	<b>- 1'201'384</b>
<b>(Ab-) Zunahme «Banken Sicht»</b>		<b>17'836'936</b>	<b>- 4'967</b>
Stand «Banken Sicht» am 1. Januar		- 24'742'842	79'216'321
Stand «Banken Sicht» am 31. März		- 6'905'906	79'211'354
Der Fonds «Banken Sicht» besteht aus Forderungen abzüglich Verbindlichkeiten:			
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht		67'791'237	83'112'236
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht		- 74'697'143	- 3'900'882
<b>Total «Banken Sicht»</b>		<b>- 6'905'906</b>	<b>79'211'354</b>
Erhaltene Dividenden (ohne Finanzanlagen)		442'738	206'169
Erhaltene Zinsen		310'482	113'978
Bezahlte Zinsen		212'987	39'561
Bezahlte Steuern		716'169	- 137'728

# Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktienkapital CHF	Kapitalreserven CHF	Gewinnreserven CHF	Eigene Aktien CHF	Total Eigenkapital CHF
<b>Stand 1.1.2002</b>	<b>4'198'870</b>	<b>879'387</b>	<b>226'479'692</b>	<b>- 620'000</b>	<b>230'937'949</b>
Dividendenzahlung			- 12'596'610		- 12'596'610
Jahresverlust			- 19'439'787		- 19'439'787
Veränderung eigene Aktien		- 4'627'055		- 8'430'000	- 13'057'055
<b>Stand 31.12.2002</b>	<b>4'198'870</b>	<b>- 3'747'668</b>	<b>194'443'295</b>	<b>- 9'050'000</b>	<b>185'844'497</b>
Dividendenzahlung			- 6'298'305		- 6'298'305
Gewinn 1.1.-31.3.2003			122'544		122'544
Veränderung eigene Aktien		- 3'943'079		9'040'000	5'096'921
<b>Stand 31.3.2003</b>	<b>4'198'870</b>	<b>- 7'690'747</b>	<b>188'267'534</b>	<b>- 10'000</b>	<b>184'765'657</b>

# Anhang

## **ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT**

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

## **GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG**

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

## **KONSOLIDIERUNGSKREIS**

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

OZ Bankers AG, Freienbach SZ

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

Beteiligungsanteil: 100,0%

# Erläuterungen

	31.12.2002	31.3.2003
	CHF	CHF
<b>1. AKTIENKAPITAL</b>		
Anzahl ausstehende Inhaberaktien	4'198'870	4'198'870
Aktienkapital <sup>1)</sup>	4'198'870	4'198'870
Nominalwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie <sup>2)</sup>	44	44
<b>2. EIGENE AKTIEN</b>		
Anzahl Inhaberaktien	107'255	19 <sup>3)</sup>
Reserve für eigene Aktien	9'050'000	10'000

1) Der Handelsbestand wurde nicht mit dem Aktienkapital verrechnet.

2) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalrückzahlungen.

3) In der Berichtsperiode wurden 47'208 Aktien zu CHF 69.76 gekauft und 154'444 Aktien zu CHF 52.38 verkauft (Durchschnittspreise).

	31.12.2002	31.3.2003
<b>3. AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE</b>		
Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital		
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz	5,24%	5,24%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	5,36%	5,36%
Bâloise Holding, Basel	5,48%	5,48%
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	15,07%	15,07%
OZ Verwaltungsrat und Mitarbeiter (Aktien und Optionen)	23,34%	18,94%

1.1.-31.3.2002	1.1.-31.3.2003
CHF	CHF

#### 4. GEWINN PRO AKTIE

Der Gewinn pro Aktie errechnet sich aus dem Gewinn dividiert durch die Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien.

Gewinn	7'620'626	122'544
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet)	4'198'870	4'198'870
abzüglich eigene Inhaberaktien	53'979	19
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet) zur Berechnung	4'144'891	4'198'851
Gewinn pro Inhaberaktie	1.84	0.03

Es sind keine Instrumente ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.

31.12.2002	31.3.2003
CHF	CHF

#### 5. VERPFÄNDETE AKTIVEN

Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	32'545'500	10'235'000
Forderungen gegenüber Banken	49'182'462	65'944'071

#### 6. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Seit dem 31.3.2003 sind keine Ereignisse zu melden.

# Ausstehende Optionen (per 31.3.2003)

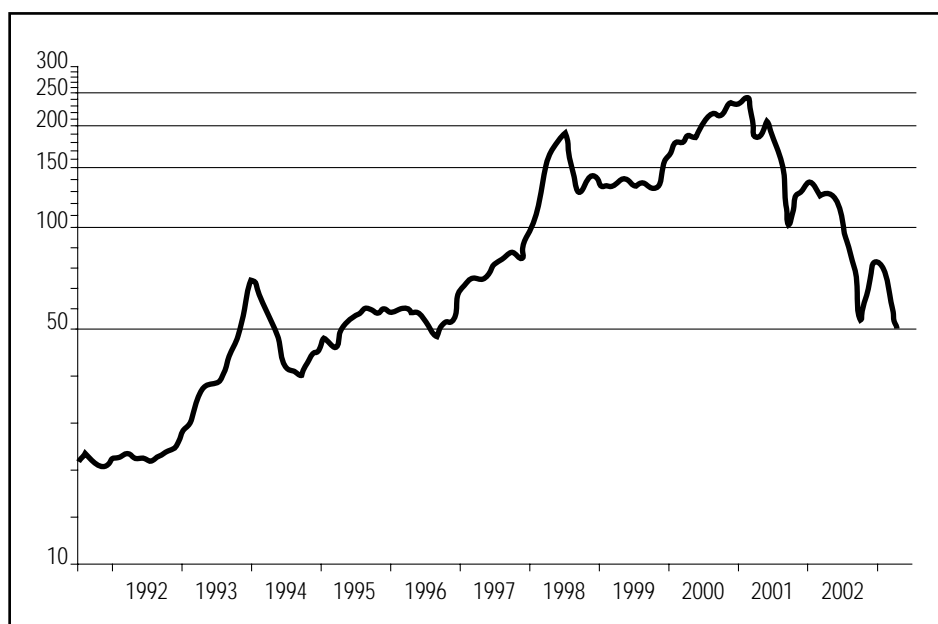
Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
BBIRD	4'970'000	BBIN	22	19.06.2003	1/4	12
BBISE	2'668'000	BBIN	32	19.06.2003	1/4	7
BBITE	4'275'000	BBIN	40	19.06.2003	1/25	10
PHOXI	9'980'000	PHBN	35	20.06.2003	1/10	12
SAUBR	9'900'000	SAUN	45	20.06.2003	1/10	33
BUCKS	1'000'000	BUC	300	17.09.2003	1/10	12
JELLO	5'910'000	JEL	1'450	17.09.2003	1/200	25
PHOPI-PUT	7'250'000	PHBN	25	17.09.2003	1/5	18
DMSPP-PUT	3'275'000	DMSN	625	17.12.2003	1/100	27
GEBIG	3'750'000	GEBN	425	17.12.2003	1/50	32
GEBOZ-PUT	3'750'000	GEBN	400	17.12.2003	1/50	32
GEBPP-PUT	3'750'000	GEBN	370	17.12.2003	1/50	32
JELOZ-PUT	4'000'000	JEL	825	17.12.2003	1/100	34
JELPU-PUT	3'000'000	JEL	900	17.12.2003	1/100	26
RESQU	3'000'000	RESN	90	17.12.2003	1/10	25
RIEPA-PUT	5'000'000	RIEN	350	17.12.2003	1/50	25
ALLEE	4'000'000	ALLN	77.50	18.12.2003	1/10	34
DMSUN	4'100'000	DMSN	650	19.12.2003	1/100	34
SELES *	1'163'800	SELN	400	30.12.2003	1/20	31
LLBOZ	1'900'000	LLB	1'000	21.01.2004	1/20	48
BBIPO-PUT	2'500'000	BBIN	10	17.03.2004	1/1	24
JELMO	5'000'000	JEL	900	18.06.2004	1/100	43
RESTL	3'000'000	RESN	100	16.03.2005	1/10	25
VALUE	10'000'000	VALN	350	18.05.2005	1/50	45
BALIX	10'588'103	BALN	197.10	15.06.2005	1/50	7
BALUP	1'607'309	BALN	167.80	15.06.2005	1/10	5
BALEG	4'000'000	BALN	170	20.06.2007	1/10	13

\* Von der OZ Holding emittiert

# OZ Inhaberaktie

## KURSENTWICKLUNG DER OZ INHABERAKTIE

26. August 1991 bis 31. März 2003, in CHF



Quelle: Datastream

Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 erzielte die OZ Inhaberaktie eine durchschnittliche Performance von 9,0%. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum stiegen die Schweizer Bankaktien im Durchschnitt um 8,3% und der SMI um 7,7%.

Schlusskurs OZI am 31.12.2002	81.50
Schlusskurs OZI am 31.3.2003	54.00
Jahreshöchst am 3.1.2003	81.95
Jahrestiefst am 25.3.2003	52.50
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2002	1.50
Dividendenrendite (Schlusskurs 31.3.2003)	2,78%
Reuters-Symbol	OZZH.S



**OZ Holding**

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

**OZ Bankers AG**

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

**OZ Market Information**

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

**Revisionsstelle**

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