



Zwischenbericht 30. Juni 2003



Inhalt

4	VERWALTUNGSRAT UND MITARBEITER
5	BERICHT DES VERWALTUNGSRATES DER OZ HOLDING
7	KONSOLIDIERTE RECHNUNG
8	BILANZ
10	ERFOLGSRECHNUNG 2. QUARTAL
11	ERFOLGSRECHNUNG KUMULIERT
12	MITTELFLUSSRECHNUNG
13	ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS
14	ANHANG
17	AUSSTEHENDE OPTIONEN
18	OZ INHABERAKTIE
19	ADRESSEN

Verwaltungsrat und Mitarbeiter

VERWALTUNGSRAT OZ HOLDING

Erwin W. Heri (Präsident)

Daniel S. Aegerter

Elfried Hasler

Stefan Holzer

Peter Rüegg

DIREKTION OZ BANKERS AG

Markus Eberle

Peter Rüegg

Andreas Walther

MITARBEITER OZ BANKERS AG

Beat Arnold

Ulrich Bender

Christian Börcsök

Denise Camele

René Dubacher

Karl-Heinz Hoch

Andreas Jenny

Marcel Jordi

Béatrice Leutwiler

Reto Peczinka

Daniel Reptsis

Marco Tinnirello

Bericht des Verwaltungsrates der OZ Holding

SEHR GEEHRTE AKTIONÄRINNEN UND AKTIONÄRE

Das triste Finanzmarktumfeld des 1. Quartals dieses Jahres hat in den letzten Wochen schon fast wieder einer gewissen Euphorie Platz gemacht. Während noch bis in den März hinein allenthalben Weltuntergangsszenarien an die Wand gemalt wurden, sieht man heute die Welt wieder in etwas freundlicheren Farben. Ist sie dadurch besser geworden? Wohl kaum. Aber wahrscheinlich war sie (die Welt) auch nicht so schlecht, wie man sie in den Wintermonaten überall gemacht hat.

In den Zahlen der OZ Gruppe hat sich die etwas freundlichere Stimmung natürlich ebenfalls niedergeschlagen. Entsprechend verbuchen wir für die ersten sechs Monate des Jahres einen konsolidierten Gewinn von 9,9 Mio. Franken, nachdem wir im letzten Jahr in der gleichen Periode gerade mal «eine schwarze Null» zeigen konnten. Trotz Ausschüttung einer Dividende von etwas über 6 Mio. Franken stieg auch unser Eigenkapital per Jahresmitte um rund 10 Mio. auf nun 195 Mio. Franken. Dies ergibt ein Eigenkapital pro Aktie von rund 46 Franken.

Unser Ergebnis steht bekanntlich auf zwei Ertragspfeilern: Wertschriftengeschäft auf der einen und Kommissionsgeschäft auf der anderen Seite. Der erste Pfeiler hat im 1. Halbjahr einen Erfolg von 3,1 Mio. Franken (Vorjahr: 16,1 Mio. Verlust) verbuchen können, der zweite einen Kommissionsertrag von 9,8 Mio. Franken (Vorjahr: 19,1 Mio.). Diese Zahlen erfüllen unsere Erwartungen aber noch nicht ganz, liegen wir damit doch noch immer unterhalb unseres Budgets, das nota bene sehr aggressiv war, aber schliesslich auch sein soll.

Die Aufwandseite präsentiert sich im Vergleich zur Vorjahresperiode praktisch unverändert. Einem leicht gestiegenen Personalaufwand standen Reduktionen beim Finanz- und beim Kommissionsaufwand gegenüber.

Wir schauen mit einer gewissen Zuversicht in die zweite Jahreshälfte. Zwar werden sich die Märkte kaum mehr so euphorisch entwickeln wie im 2. Quartal, aber wir haben das Gefühl, dass eine etwas optimistischere Einschätzung der globalen Trends die Risiken für die Finanzmärkte langsam stabilisieren könnte.

Pfäffikon, 9. Juli 2003
Für den Verwaltungsrat

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Erwin W. Heri', written in a cursive style.

Erwin W. Heri, Präsident



Konsolidierte Rechnung

Bilanz

Aktiven

	Erläuterungen	31.12.2002 CHF	30.6.2003 CHF
UMLAUFVERMÖGEN			
Forderungen gegenüber Banken		138'013'296	159'179'744
Forderungen gegenüber Kunden		7'069'713	17'714'682
Handelsbestände in Wertschriften		156'391'023	142'292'632
Rechnungsabgrenzungen		486'663	1'304'731
Total Umlaufvermögen		301'960'695	320'491'789
TOTAL AKTIVEN		301'960'695	320'491'789

Bilanz

Passiven

	Erläuterungen	31.12.2002 CHF	30.6.2003 CHF
FREMDKAPITAL			
<i>Kurzfristig</i>			
Verpflichtungen gegenüber Banken		10'179'975	6'507'609
Verpflichtungen gegenüber Kunden		76'145'583	93'903'811
Verpflichtungen aus Handel		29'048'554	23'831'906
Rechnungsabgrenzungen		742'086	1'517'614
Total kurzfristiges Fremdkapital		116'116'198	125'760'940
Total Fremdkapital		116'116'198	125'760'940
EIGENKAPITAL			
Aktienkapital	1	4'198'870	4'198'870
Eigene Aktien		- 9'050'000	- 1'000'000
Reserven		190'695'627	191'531'979
Total Eigenkapital		185'844'497	194'730'849
TOTAL PASSIVEN		301'960'695	320'491'789

Erfolgsrechnung 2. Quartal

	Erläuterungen	1.4.-30.6.2002 CHF	1.4.-30.6.2003 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		- 3'521'917	6'976'301
Erfolg aus Finanzanlagen		- 12'948'281	0
Dividendenertrag		989'684	1'714'007
Zinsertrag		445'275	10'239
Kommissionsertrag		9'021'251	4'359'886
Total Ertrag		- 6'013'988	13'060'433
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		751'823	1'178'531
Personalaufwand		653'643	1'014'891
Finanzaufwand		206'443	16'996
Kommissionsaufwand		690'092	230'174
Verlust / Gewinn vor Steuern		- 8'315'989	10'619'841
Steuern		- 760'616	811'297
VERLUST / GEWINN 1.4.-30.6.		- 7'555'373	9'808'544
Verlust / Gewinn pro Inhaberaktie	4	- 1.82	2.34

Erfolgsrechnung kumuliert

	Erläuterungen	1.1.-30.6.2002 CHF	1.1.-30.6.2003 CHF
ERTRAG			
Handelserfolg		- 1'194'465	3'087'569
Erfolg aus Finanzanlagen		- 14'891'019	0
Dividendenertrag		1'657'137	1'920'176
Zinsertrag		755'757	124'217
Kommissionsertrag		19'130'179	9'847'168
Total Ertrag		5'457'589	14'979'130
AUFWAND			
Geschäfts- und Büroaufwand		2'153'012	2'209'363
Personalaufwand		1'178'081	1'767'679
Finanzaufwand		419'430	56'557
Kommissionsaufwand		1'358'591	446'895
Gewinn vor Steuern		348'475	10'498'636
Steuern		283'222	567'548
GEWINN 1.1.-30.6.		65'253	9'931'088
Gewinn pro Inhaberaktie	4	0.02	2.37

Mittelflussrechnung

	Erläuterungen	1.1.-30.6.2002 CHF	1.1.-30.6.2003 CHF
Ergebnis		65'253	9'931'088
(Ab-) Zunahme Rückstellungen		- 1'181'041	0
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		3'349'851	- 818'068
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen		- 2'582'093	775'528
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Banken auf Zeit		27'568'700	19'629'000
(Zu-) Abnahme Handelsbestände in Wertschriften		64'487'352	8'881'743
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		- 7'922'159	17'758'228
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		- 7'898'277	- 10'644'969
(Zu-) Abnahme Bewertung Finanzanlagen		14'891'018	0
Mittelfluss aus Betriebstätigkeit		90'778'604	45'512'550
Verkäufe Finanzanlagen		153'849	0
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		153'849	0
Veränderung eigene Aktien	2	- 10'461'015	5'253'569
Dividenden		- 12'596'610	- 6'298'305
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 23'057'625	- 1'044'736
(Ab-) Zunahme «Banken Sicht»		67'874'828	44'467'814
Stand «Banken Sicht» am 1. Januar		- 24'742'842	79'216'321
Stand «Banken Sicht» am 30. Juni		43'131'986	123'684'135
Der Fonds «Banken Sicht» besteht aus Forderungen abzüglich Verbindlichkeiten:			
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht		83'936'112	130'191'744
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht		40'804'126	6'507'609
Total «Banken Sicht»		43'131'986	123'684'135
Erhaltene Dividenden (ohne Finanzanlagen)		1'432'422	1'920'176
Erhaltene Zinsen		755'757	124'217
Bezahlte Zinsen		419'430	56'557
Bezahlte Steuern		1'039'399	203'131

Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktienkapital CHF	Kapitalreserven CHF	Gewinnreserven CHF	Eigene Aktien CHF	Total Eigenkapital CHF
Stand 1.1.2002	4'198'870	879'387	226'479'692	- 620'000	230'937'949
Dividendenzahlung			- 12'596'610		- 12'596'610
Jahresverlust			- 19'439'787		- 19'439'787
Veränderung eigene Aktien		- 4'627'055		- 8'430'000	- 13'057'055
Stand 31.12.2002	4'198'870	- 3'747'668	194'443'295	- 9'050'000	185'844'497
Dividendenzahlung			- 6'298'305		- 6'298'305
Gewinn 1.1.-30.6.2003			9'931'088		9'931'088
Veränderung eigene Aktien		- 2'796'431		8'050'000	5'253'569
Stand 30.6.2003	4'198'870	- 6'544'099	198'076'078	- 1'000'000	194'730'849

Anhang

ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

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

GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

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

KONSOLIDIERUNGSKREIS

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

OZ Bankers AG, Freienbach SZ

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

Beteiligungsanteil: 100,0%

Erläuterungen

	31.12.2002	30.6.2003
	CHF	CHF
1. AKTIENKAPITAL		
Anzahl ausstehende Inhaberaktien	4'198'870	4'198'870
Aktienkapital ¹⁾	4'198'870	4'198'870
Nominalwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie ²⁾	44	46
2. EIGENE AKTIEN		
Anzahl Inhaberaktien	107'255	14'160 ³⁾
Reserve für eigene Aktien	9'050'000	1'000'000

1) Der Handelsbestand wurde nicht mit dem Aktienkapital verrechnet.

2) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalrückzahlungen.

3) In der Berichtsperiode wurden 314'962 Aktien zu CHF 62.87 gekauft und 408'057 Aktien zu CHF 60.84 verkauft (Durchschnittspreise).

	31.12.2002	30.6.2003
3. AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE		
Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital		
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz	5,24%	5,24%
Zürcher Kantonalbank, Zürich	5,36%	5,36%
Báloise Holding, Basel	5,48%	5,48%
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	15,07%	15,07%
OZ Verwaltungsrat und Mitarbeiter (Aktien und Optionen)	23,34%	19,61%
	1.1.-30.6.2002	1.1.-30.6.2003
	CHF	CHF
4. GEWINN PRO AKTIE		
Der Gewinn pro Aktie errechnet sich aus dem Gewinn dividiert durch die Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien.		
Gewinn	65'253	9'931'088
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet)	4'198'870	4'198'870
abzüglich eigene Inhaberaktien	74'756	14'160
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet) zur Berechnung	4'124'114	4'184'710
Gewinn pro Inhaberaktie	0.02	2.37
Es sind keine Instrumente ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.		
	31.12.2002	30.6.2003
	CHF	CHF
5. VERPFÄNDETE AKTIVEN		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	32'545'500	10'667'900
Forderungen gegenüber Banken	49'182'462	29'145'880
6. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG		
Seit dem 30.6.2003 sind keine Ereignisse zu melden.		

Ausstehende Optionen (per 30.6.2003)

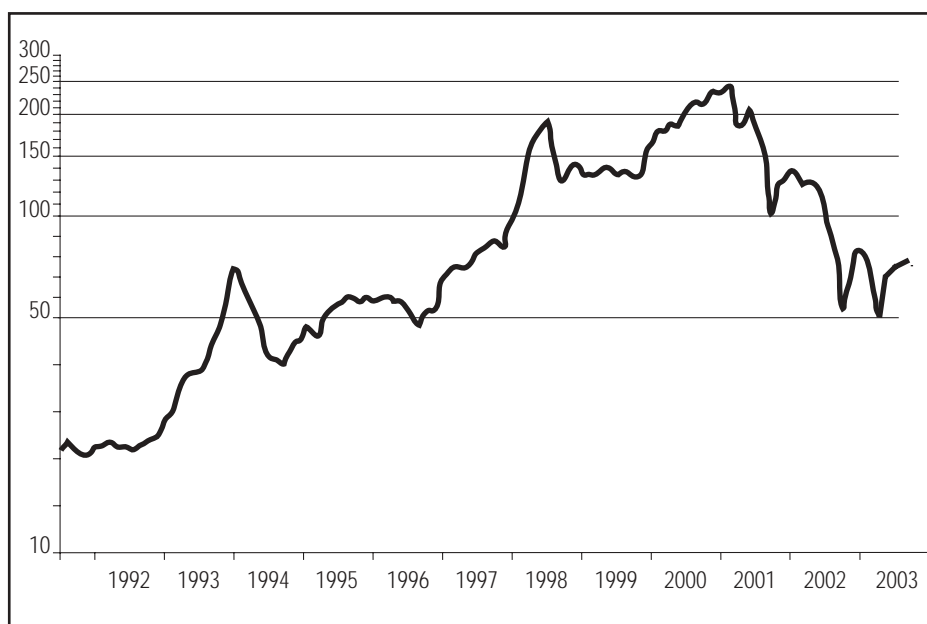
Symbol	Anzahl	Basiswert	Ausübungs- preis (CHF)	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
BUCKS	1'000'000	BUC	300	17.09.2003	1/10	14
JELLO	5'910'000	JEL	1'450	17.09.2003	1/200	27
PHOPI-PUT	7'250'000	PHBN	25	17.09.2003	1/5	25
DMSPP-PUT	3'275'000	DMSN	625	17.12.2003	1/100	29
GEBIG	3'750'000	GEBN	425	17.12.2003	1/50	31
GEMOZ-PUT	3'750'000	GEBN	400	17.12.2003	1/50	31
GEMPP-PUT	3'750'000	GEBN	370	17.12.2003	1/50	31
JEMOZ-PUT	3'600'000	JEL	825	17.12.2003	1/100	32
JEMPU-PUT	3'000'000	JEL	900	17.12.2003	1/100	27
RESQU	3'000'000	RESN	90	17.12.2003	1/10	24
RIEPA-PUT	5'000'000	RIEN	350	17.12.2003	1/50	24
ALLEE	2'000'000	ALLN	77.50	18.12.2003	1/10	18
DMSUN	4'100'000	DMSN	650	19.12.2003	1/100	36
PHOBI	4'000'000	PHBN	16	19.12.2003	1/2	35
SELES *	1'163'800	SELN	400	30.12.2003	1/20	31
LLBOZ	1'900'000	LLB	1'000	21.01.2004	1/20	46
ALLOT	2'000'000	ALLN	82.5	17.03.2004	1/5	35
ALLPO-PUT	2'000'000	ALLN	80	17.03.2004	1/5	35
BBIPO-PUT	2'455'000	BBIN	10	17.03.2004	1/1	31
CFTOZ	4'000'000	CFI	70	21.04.2004	1/10	32
JELMO	4'320'000	JEL	900	18.06.2004	1/100	39
INROL	2'500'000	INRN	110	17.12.2004	1/10	25
RESTL	3'000'000	RESN	115	16.03.2005	1/10	24
VALUE	10'000'000	VALN	350	18.05.2005	1/50	55
BALIX	10'588'103	BALN	197.10	15.06.2005	1/50	9
BALUP	1'607'309	BALN	167.80	15.06.2005	1/10	7
BALEG	2'938'460	BALN	170	20.06.2007	1/10	13

* Von der OZ Holding emittiert

OZ Inhaberaktie

KURSENTWICKLUNG DER OZ INHABERAKTIE

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



Quelle: Datastream

Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 erzielte die OZ Inhaberaktie eine durchschnittliche Performance von 10,5%. Zum Vergleich: Im gleichen Zeitraum stiegen die Schweizer Bankaktien im Durchschnitt um 11,1% und der SMI um 9,0%.

Schlusskurs OZI am 31.12.2002	81.50
Schlusskurs OZI am 30.6.2003	65.05
Jahreshöchst am 3.1.2003	81.95
Jahrestiefst am 4.4.2003	52.35
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2002	1.50
Dividendenrendite (Schlusskurs 30.6.2003)	2,3%
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