



Zwischenbericht 30. September 2005



Inhalt

3	Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Mitarbeiter
4	Bericht des Verwaltungsrates der OZ Holding
6	Konsolidierte Rechnung
7	Bilanz
9	Erfolgsrechnung 3. Quartal
10	Erfolgsrechnung kumuliert
11	Mittelflussrechnung
12	Entwicklung des Eigenkapitals
13	Anhang
16	Ausstehende Optionen
18	Anlagefonds und Zertifikate
19	OZ Inhaberaktie
20	Adressen

Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Mitarbeiter

Verwaltungsrat OZ Holding

Erwin W. Heri (Präsident)

Elfried Hasler

Stefan Holzer

Peter Rüegg

Geschäftsleitung OZ Bankers AG

Markus Eberle

Peter Rüegg

Lorenzo Trezzini

Mitarbeiter OZ Bankers AG

Beat Arnold

Ulrich Bender

Denise Camele

Andres Gujan

Karl-Heinz Hoch

Adriano Iannone

Marcel Jordi

Daniel Koller

Ulrich Mannale

Reto Peczinka

Daniel Reptsis

Marc Seiler

Daniel Stemmler

Marco Tinnirello

Andreas Walther

Daniel Wyss

Bericht des Verwaltungsrates der OZ Holding

Verehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Der Schweizer Aktienmarkt hat sich im 3. Quartal des laufenden Jahres schon fast fulminant entwickelt. Allen Unkenrufen zum Trotz und entgegen allen immer wieder nachgeplapperten vermeintlichen Saisonmustern liegen die Schweizer Indizes im Herbst gegenüber dem Jahresanfang über 20% im Plus. Die für uns relevanten Small-&Mid-Cap-Bereiche haben sich einmal mehr noch positiver entwickelt als der breite Markt. Dies führte dazu, dass wir in den ersten neun Monaten des Jahres unseren Gewinn markant erhöhen konnten (+ 38,7% gegenüber der Vorjahresperiode).

Natürlich hinterlassen auch die Kapitaloptimierungen, die wir im letzten Jahr vorgenommen hatten, inzwischen ihre Spuren in unseren Finanzkennzahlen. So ist der Gewinn pro Aktie um über 50% auf CHF 6.08 angestiegen, und die Eigenkapitalrendite liegt knapp unter 18%. Die Ertragsdynamik ist breit abgestützt. Aber bei diesen erfreulichen Märkten kommt natürlich ein markanter Teil aus dem Wertschreibungsergebnis, das von den höheren Bewertungen profitiert. Auch das Kommissionsgeschäft hat weitere Fortschritte erzielt und schliesst mit einem Ertrag von CHF 17.7 Mio. um 10% höher als im Vorjahr.

Der Geschäfts- und Personalaufwand ist auf CHF 9.8 Mio. angestiegen (Vorjahr: CHF 6.8 Mio.). Dies ist vor allem auf die Abgrenzung für Boni sowie auf höhere Kosten für EDV-Unterhalt und Kommunikation und nicht zuletzt auf den höheren Mitarbeiterbestand zurückzuführen. Dass wir der Kostenkontrolle nach wie vor oberste Priorität beimessen, zeigt unsere im Quervergleich noch immer ausgesprochen tiefe Cost/Income Ratio von 28%.

Für den Rest des Jahres sind wir weiterhin zurückhaltend optimistisch. Das makroökonomische Umfeld gefällt uns, und viele Massnahmen, die sowohl in den USA als auch in Europa im strukturellen Bereich ergriffen worden sind, zeigen zumindest in die richtige Richtung – auch wenn für Euphorie kein Grund besteht. An den Zinsmärkten wird die Trendänderung zumindest in den USA immer offensichtlicher, was

mittelfristig wohl etwas Dynamik aus den Aktienmärkten nehmen dürfte, denn mit sich versteifenden Zinsen werden schliesslich auch die Bewertungen der Aktienmärkte immer höher.

Pfäffikon, 21. Oktober 2005

Für den Verwaltungsrat

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Erwin W. Heri'.

Erwin W. Heri, Präsident



Konsolidierte Rechnung

Bilanz

Aktiven

Erläuterungen	30.9.2005	31.12.2004
	CHF	CHF
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber Banken	235'442'602	206'890'687
Forderungen gegenüber Kunden	44'435'234	48'509'211
Handelsbestände in Wertschriften	206'715'529	141'742'000
Rechnungsabgrenzungen	1'814'168	1'228'290
Total Umlaufvermögen	488'407'533	398'370'188
Total Aktiven	488'407'533	398'370'188

Bilanz

Passiven

	Erläuterungen	30.9.2005 CHF	31.12.2004 CHF
Fremdkapital			
Verpflichtungen gegenüber Banken		43'670'506	49'190'740
Verpflichtungen gegenüber Kunden		167'356'068	155'333'551
Verpflichtungen aus Handel		108'143'200	31'054'669
Rechnungsabgrenzungen		9'410'864	2'497'069
Total Fremdkapital		328'580'638	238'076'029
Eigenkapital			
Aktienkapital	1	3'500'000	4'000'000
Eigene Aktien	2	- 18'250'000	- 43'780'000
Reserven		174'576'895	200'074'159
Total Eigenkapital		159'826'895	160'294'159
Total Passiven		488'407'533	398'370'188

Erfolgsrechnung 3. Quartal

Erläuterungen	1.7.–30.9.2005	1.7.–30.9.2004
	CHF	CHF
Ertrag		
Wertschriftenerfolg	10'314'369	1'881'978
Dividendenertrag	173'370	61'712
Zinsertrag	234'302	94'700
Kommissionsertrag	6'442'867	4'193'629
Total Ertrag	17'164'908	6'232'019
Aufwand		
Geschäfts- und Büroaufwand	1'705'311	1'265'198
Personalaufwand	3'220'655	993'313
Zinsaufwand	76'510	23'645
Kommissionsaufwand	1'472'859	297'753
Total Aufwand	6'475'335	2'579'909
Gewinn vor Steuern	10'689'573	3'652'110
Steuern	1'827'053	112'230
Gewinn 1.7.–30.9.	8'862'520	3'539'880
Gewinn pro (gewichtete) Inhaberaktie	2.60	1.05

Erfolgsrechnung kumuliert

	Erläuterungen	1.1.–30.9.2005 CHF	1.1.–30.9.2004 CHF
Ertrag			
Wertschriftenerfolg		18'371'738	6'106'346
Dividendenertrag		975'933	3'412'682
Zinsertrag		1'007'576	120'593
Kommissionsertrag		17'687'837	16'083'931
Total Ertrag		38'043'084	25'723'552
Aufwand			
Geschäfts- und Büroaufwand		4'479'020	3'868'358
Personalaufwand		5'295'571	2'932'162
Zinsaufwand		237'007	335'028
Kommissionsaufwand		3'035'519	1'980'846
Total Aufwand		13'047'117	9'116'394
Gewinn vor Steuern		24'995'967	16'607'158
Steuern		4'029'168	1'489'188
Gewinn 1.1.–30.9.		20'966'799	15'117'970
Gewinn pro (gewichtete) Inhaberaktie	4	6.08	4.01

Mittelflussrechnung

	Erläuterungen	1.1.–30.9.2005	1.1.–30.9.2004
		CHF	CHF
Gewinn		20'966'799	15'117'970
(Zu-) Abnahme aktive Rechnungsabgrenzungen		- 585'878	32'130
(Ab-) Zunahme passive Rechnungsabgrenzungen		6'913'795	- 4'841'555
(Zu-) Abnahme Handelsbestände in Wertschriften		12'115'002	- 2'387'043
(Ab-) Zunahme Verpflichtungen gegenüber Kunden		12'022'517	- 15'756'226
(Zu-) Abnahme Forderungen gegenüber Kunden		4'073'977	- 5'504'094
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		55'506'212	- 13'338'818
Kapitalrückzahlung		- 39'000'000	- 55'854'233
Veränderung eigene Aktien	2	26'315'937	- 2'671'847
Dividenden		- 8'750'000	- 6'000'000
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		- 21'434'063	- 64'526'080
(Ab-) Zunahme «Banken unter 90 Tage»		34'072'149	- 77'864'898
Stand am 1. Januar		157'699'947	190'208'204
Stand am 30. September		191'772'096	112'343'306
<i>Der Fonds «Banken unter 90 Tage» besteht aus Forderungen abzüglich Verbindlichkeiten:</i>			
Forderungen gegenüber Banken auf Sicht / kündbar		31'842'602	86'954'799
Forderungen gegenüber Banken auf Zeit (unter 90 Tage)		203'600'000	64'500'000
Verpflichtungen gegenüber Banken auf Sicht / kündbar		- 43'670'506	- 39'111'493
Total «Banken unter 90 Tage»		191'772'096	112'343'306
Erhaltene Dividenden		975'933	3'412'682
Erhaltene Zinsen		1'007'576	120'593
Bezahlte Zinsen		237'007	335'028
Bezahlte Steuern		2'541'435	7'533'169

Entwicklung des Eigenkapitals

	Aktienkapital	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Eigene Aktien	Total Eigenkapital
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Stand 1.1.2004	4'198'870	- 6'950'956	213'290'684	- 4'650'000	205'888'598
Dividendenzahlung			- 6'298'305		- 6'298'305
Kapitalrückzahlung	- 198'870		- 16'655'363		- 16'854'233
Gewinn 1.1.–30.9.2004			15'117'970		15'117'970
Veränderung eigene Aktien		- 3'771'847		1'100'000	- 2'671'847
Stand 30.9.2004	4'000'000	- 10'722'803	205'454'986	- 3'550'000	195'182'183
Gewinn 1.10.–31.12.2004			5'029'904		5'029'904
Veränderung eigene Aktien		312'072		- 40'230'000	- 39'917'928
Stand 31.12.2004	4'000'000	- 10'410'731	210'484'890	- 43'780'000	160'294'159
Dividendenzahlung			- 8'750'000		- 8'750'000
Kapitalrückzahlung	- 500'000		- 38'500'000		- 39'000'000
Gewinn 1.1.–30.9.2005			20'966'799		20'966'799
Veränderung eigene Aktien		785'937		25'530'000	26'315'937
Stand 30.9.2005	3'500'000	- 9'624'794	184'201'689	- 18'250'000	159'826'895

Es bestehen keine Minderheitsanteile.

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, die Vermögensverwaltung, Corporate Finance 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, Schweiz, wurde folgende Aktiengesellschaft miteinbezogen:

OZ Bankers AG, Freienbach SZ, Schweiz:

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

Beteiligungsanteil: 100%

Anzahl Mitarbeiter: 19

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der vorliegende Zwischenbericht ist nach den gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt worden wie der Geschäftsbericht 2004.

Bilanzierungswährung

Der Zwischenbericht wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt.

Erläuterungen

	30.9.2005 CHF	31.12.2004 CHF
1. Aktienkapital		
Aktienkapital	3'500'000 ¹⁾	4'000'000
Anzahl Inhaberaktien	3'500'000 ¹⁾	4'000'000
Nominalwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie	49	40 ²⁾
Für das Geschäftsjahr 2004 wurde eine Dividende von CHF 2.50 pro Aktie (Vorjahr: CHF 1.50) ausgeschüttet.		
2. Eigene Aktien		
Zurückgekaufte Aktien zwecks Kapitalherabsetzung (Anzahl)	0 ¹⁾	500'000
Aktien im Handelsbestand (Anzahl)	232'114 ³⁾	57'700
Reserve für eigene Aktien	18'250'000	43'780'000
3. Aktionärsverhältnisse		
<i>Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital</i>		
Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft, Vaduz	n.a.	< 10,00%
Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Zürich	< 10,00%	n.a.
Zürcher Kantonalbank, Zürich	< 10,00%	< 10,00%
OZ Holding, Freienbach SZ	6,63%	12,50% ¹⁾
<i>Aktionäre mit 10% oder mehr Beteiligung am Aktienkapital</i>		
Pensionskasse der Siemens-Gesellschaften in der Schweiz, Zürich (zusammen mit weiteren Vorsorgegesellschaften der Siemens in der Schweiz)	< 20,00%	< 20,00%
OZ Verwaltungsrat, Geschäftsleitung und Mitarbeiter (Aktien und Optionen)	10,44%	9,55%

- 1) An der Generalversammlung vom 23. Februar 2005 wurde die Herabsetzung des Aktienkapitals um CHF 500'000 durch die Vernichtung von 500'000 Aktien beschlossen.
- 2) Vor Gewinnverwendung und nach Kapitalrückzahlung. Bereinigt um den Aktienrückkauf von 500'000 Aktien beläuft sich das Eigenkapital pro Aktie auf CHF 45.70.
- 3) In der Berichtsperiode wurden 771'800 Aktien zu CHF 78.29 gekauft und 597'386 Aktien zu CHF 76.44 verkauft (Durchschnittspreise). Alle Transaktionen mit eigenen Aktien erfolgten zu marktkonformen Kursen.

	1.1.–30.9.2005	1.1.–30.9.2004
	CHF	CHF
4. Gewinn pro Aktie		
Gewinn	20'966'799	15'117'970
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet)	3'500'000	3'808'239
abzüglich eigene Inhaberaktien (gewichtet)	- 51'696	42'740
Ausstehende Inhaberaktien (gewichtet) zur Berechnung	3'448'304	3'765'499
Gewinn pro Inhaberaktie (gewichtet) ¹⁾	6.08	4.01
Es sind keine Instrumente ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.		
	30.9.2005	31.12.2004
	CHF	CHF
5. Verpfändete Aktiven		
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	0	2'000'000
Forderungen gegenüber Banken	65'000'000	61'270'871
6. Garantien zugunsten Dritter		
Garantiepflichtungen zugunsten der OZ Bankers AG	54'126'990	0

7. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem 30.9.2005 sind keine Ereignisse zu melden.

1) Gewinn pro Aktie (gewichtet): Gewinn dividiert durch die Anzahl durchschnittlich ausstehender Aktien.

Ausstehende Optionen (per 30.9.2005)

Symbol	Emission	Basiswert	Ausübungs- preis CHF	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
CHREM	15'000'000	CHRN	8.50	14.12.2005	1/5	39
EMMIL	6'250'000	EMMN	115	14.12.2005	1/25	30
FTOOL	10'000'000	FTON	250	14.12.2005	1/100	34
GEBPU-PUT	3'000'000	GEBN	900	14.12.2005	1/100	28
INDIO	5'000'000	INDN	260	14.12.2005	1/50	44
INRUN	10'000'000	INRN	160	14.12.2005	1/50	59
JELPU-PUT	2'000'000	JEL	1'450	14.12.2005	1/100	37
KARIO	10'000'000	KAR	35	14.12.2005	1/10	67
OFNOZ	10'000'000	OFN	137.50	14.12.2005	1/50	31
BBISS	30'000'000	BBIN	9	14.12.2005	1/10	37
ATLER	5'000'000	ATLN	120	16.12.2005	1/20	35
ATLOZ-PUT	5'000'000	ATLN	110	16.12.2005	1/20	35
BAGGR	16'000'000	BAGN	16.50	16.12.2005	1/10	33
BARNI	10'000'000	BARN	290	16.12.2005	1/100	38
CHRAG	5'000'000	CHRN	12	16.12.2005	1/2	33
CHRAP-PUT	5'000'000	CHRN	11	16.12.2005	1/2	33
ENROL	8'000'000	ENR	145	16.12.2005	1/40	35
FINTE	10'000'000	FI/N	310	16.12.2005	1/100	45
GURU	7'500'000	GUR	925	16.12.2005	1/200	46
HEPGO	15'000'000	HEPN	190	16.12.2005	1/100	36
LOGOZ-PUT	10'000'000	LOGN	67.50	16.12.2005	1/20	26
MASPU-PUT	5'000'000	MASN	50	16.12.2005	1/10	28
RIEPU-PUT	5'000'000	RIEN	325	16.12.2005	1/50	38
SAUSE	8'000'000	SAUN	72.50	16.12.2005	1/20	35
SLOGO	40'000'000	SLOG	1.30	16.12.2005	1/2	26
ASCPT-PUT	3'000'000	ASCN	18	17.03.2006	1/2	29
ATLAT	2'000'000	ATLN	150	17.03.2006	1/10	28
FINGO	6'500'000	FI/N	400	17.03.2006	1/100	29
FTOPU-PUT	4'500'000	FTON	285	17.03.2006	1/50	31
GALOP	6'250'000	GALN	225	17.03.2006	1/50	32
GEBOZ	3'000'000	GEBN	875	17.03.2006	1/100	28
INDIA	4'000'000	INDN	330	17.03.2006	1/50	35
JELGO	3'000'000	JEL	1'750	17.03.2006	1/200	28
LGSUP	3'500'000	LGSN	375	17.03.2006	1/50	41
MASLO	5'000'000	MASN	50	17.03.2006	1/10	28
MASSE	12'500'000	MASN	57.50	17.03.2006	1/25	28

Fortsetzung S. 17

Ausstehende Optionen

(Fortsetzung von S. 16)

Symbol	Emission	Basiswert	Ausübungs- preis CHF	Verfall	Ausübungs- verhältnis	Kapitalisierung Basiswerte (Mio. CHF)
OFNNU	20'000'000	OFN	160	17.03.2006	1/100	31
OZZUP	15'000'000	OZI	85	17.03.2006	1/50	25
QUACK	3'500'000	QUAN	150	17.03.2006	1/20	28
ROLER	40'000'000	ROL	1.65	17.03.2006	1/2	44
ROLLO	30'000'000	ROL	2	17.03.2006	1/2	33
SBENI	3'500'000	SBEN	825	17.03.2006	1/100	37
SBENO	3'500'000	SBEN	750	17.03.2006	1/100	37
SEZGO	40'000'000	SEZN	32.50	17.03.2006	1/50	26
TECER	35'000'000	TECN	37.50	17.03.2006	1/50	35
UMSAZ	20'000'000	UMS	15.50	17.03.2006	1/10	28
ASCUP	3'000'000	ASCN	18.75	16.06.2006	1/2	29
BBIKE	5'000'000	BBIN	10.75	16.06.2006	1/2	31
BUCHE	2'500'000	BUCN	105	16.06.2006	1/10	27
ENRPT-PUT	1'750'000	ENR	165	16.06.2006	1/10	30
INDOR	3'000'000	INDN	425	16.06.2006	1/50	26
INROL	7'500'000	INRN	225	16.06.2006	1/50	44
GEBPT-PUT	3'000'000	GEBN	920	16.06.2006	1/100	28
HEPOZ	3'000'000	HEPN	225	16.06.2006	1/20	36
KABOZ	3'500'000	KABN	375	16.06.2006	1/50	24
ROLUP	20'000'000	ROL	3	16.06.2006	1/2	22
SAHNE	15'000'000	SAHN	170	16.06.2006	1/100	29
SAKIG	4'000'000	SAKN	150	16.06.2006	1/20	35
SAKKO	3'000'000	SAKN	170	16.06.2006	1/20	26
SEZLI	7'500'000	SEZN	35	16.06.2006	1/10	24
SIANA	3'000'000	SIAN	335	16.06.2006	1/40	25
SWHOZ	2'500'000	SWHN	110	16.06.2006	1/10	29
TECIA	12'000'000	TECN	42.50	16.06.2006	1/20	30
TECKE	6'000'000	TECN	47.50	16.06.2006	1/10	30
UMSGO	20'000'000	UMS	14	16.06.2006	1/10	28
VALUE	4'000'000	VALN	260	16.06.2006	1/40	24
BOBBY	5'000'000	BOBNN	57.50	15.09.2006	1/10	28
GAVAZ	3'750'000	GAV	175	15.09.2006	1/10	25
PANDA	2'500'000	PWTN	110	15.12.2006	1/10	25
BALEG	2'938'460	BALN	170	20.06.2007	1/10	19

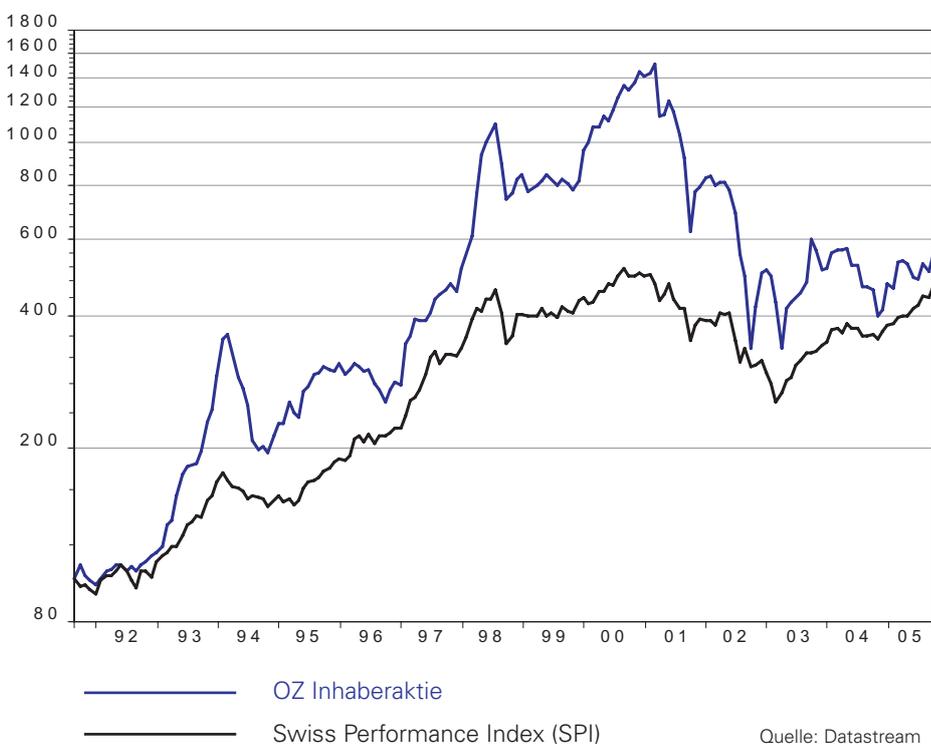
Anlagefonds und Zertifikate (per 30.9.2005)

Symbol	Emission	Basiswert	Verfall	Valoren-Nr.
OZ Optimized Fund (OPTIF)		Schweizer Aktien	open end	1912.460
OZ Selection Fund (SELOF)		Schweizer Small & Mid Caps	open end	2186.497
Swiss Consolidation Basket (CONOZ)	300'000	Konsolidierungskandidaten	10.07.2006	2196.251
Swiss Real Estate Basket (REBOZ)	300'000	Immobilienaktien	30.08.2007	1896.458
Swiss Dividend Basket (DIVOZ)	300'000	Aktien mit hoher Dividendenrendite	14.09.2007	2011.126
Swiss Tell Basket (TELKB)	300'000	Regionale Gesellschaften	21.09.2007	2071.272
Swiss Energy Basket (STROM)	300'000	Energieaktien	29.02.2008	2054.827

OZ Inhaberaktie

Kursentwicklung der OZ Inhaberaktie

26. August 1991 bis 30. September 2005, in CHF



Seit ihrer Kotierung am 26.8.1991 stieg der Kurs der OZ Inhaberaktie um durchschnittlich 10,73% pro Jahr. Werden sämtliche Ausschüttungen, wie Dividenden, Nennwertreduktionen und Aktienrückkäufe mitberücksichtigt, resultiert eine jährliche Gesamtperformance von 13,03%. Der Swiss Performance Index (SPI) erzielte über dieselbe Periode eine Gesamtperformance von 11,64% pro Jahr.

Schlusskurs OZI am 31.12.2004	73.00
Schlusskurs OZI am 30.9.2005	84.00
Jahreshöchst am 21.9.2005	85.00
Jahrestiefst am 24.1.2005	70.50
Bezahlte Dividende pro Aktie für das Geschäftsjahr 2004	2.50
Dividendenrendite (Schlusskurs 30.9.2005)	2,98%
Reuters-Symbol	OZI.S

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

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