

Kotierungsprospekt

**OZ Put-Optionen auf
Bâloise-Holding Namen**

OZ/BALIP

Valoren Nr. 1081.651

ISIN CH0010816517

**OZ Bankers AG
Pfäffikon SZ**

I. Inhaltsverzeichnis

I. INHALTSVERZEICHNIS	I
II. ANGABEN ZU DEN OPTIONEN	1
III. OPTIONSBEDINGUNGEN: OZ OPTION BALIP, VALOREN NR. 1081.651	2
1 Form der Optionen	2
2 Optionsrecht und Optionsfrist	2
3 Zuteilungsverhältnis	2
4 Zuteilung der Optionen durch das Aktienregister	2
5 Verwässerungsschutz	2
6 Weitere Anpassungen der Optionsbedingungen	3
7 Ausübung des Optionsrechtes	3
8 Dividendenberechtigung	4
9 Absicherung	4
10 Split und Ausgabe weiterer Optionen	4
11 Bekanntmachung	4
12 Anwendbares Recht und Gerichtsstand	4
IV. ANGABEN ÜBER DIE OZ BANKERS AG	5
Vermögens- und Ertragslage	6
Anhang	9
Bericht des Konzernprüfers an die ordentliche Generalversammlung der OZ Bankers AG, Freienbach SZ	15
Angaben über das laufende Geschäftsjahr	16
Organe	17
Verwendung	17
Sicherstellung	17
V. ANGABEN ÜBER DIE OZ HOLDING	18
Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	20
Anhang	22
Bericht der Revisionsstelle an die ordentliche Generalversammlung der OZ Holding, Freienbach SZ	24
Angaben über das laufende Geschäftsjahr	25
Organe	26
VI. ANGABEN ÜBER DEN BASISWERT	27
VII. KURSENTWICKLUNG DES BASISWERTES	27

II. Angaben zu den Optionen

Die OZ Bankers AG, Pfäffikon SZ, hat am 22. Mai 2000 auf Rechnung der Bâloise-Holding, Basel, 5'748'000 Optionen zum Verkauf von 191'600 Namenaktien der Bâloise-Holding, Basel, ausgegeben.

Der Emissionswert der Optionen beträgt Fr. 44.8 Mio., die Börsenkapitalisierung der Basistitel Fr. 290.5 Mio.

Die Kotierung dieser Optionen an der SWX Swiss Exchange ist auf den 24. Mai 2000 bewilligt und wird während der ganzen Optionsfrist aufrechterhalten werden.

Valorennummer:	1081.651
ISIN-Code:	CH0010816517
Reuters-Symbol (RIC):	BALIP.S
Telekurs-Symbol:	BALIP
Ausübungsart:	europäisch
Clearing/Settlement:	SIS, Clearstream, Euroclear
Handelbare Mindestmenge:	Eine Option
Mindestanzahl für Ausübung:	Dreissig Optionen
Verbriefung der Optionen:	Globalurkunde auf Dauer
Aktueller Kurs der Option:	Fr. 7.80
Ausübungstag:	16. Juni 2000, bis 18.00 Uhr
Ausübungsverhältnis:	Dreissig Optionen berechtigen zum Verkauf von einer Namenaktie der Bâloise-Holding, Basel.
Ausübungspreis:	Fr. 1'750.-- brutto (unter Abzug von 35 % Verrechnungssteuer auf der Differenz zwischen Kaufpreis und Nennwert, das heisst Fr. 1'141.--)
Verwässerungsschutz:	vorhanden
Absicherung:	Die Verpflichtungen aus den Optionen sind durch Bareinlagen sichergestellt.

III. OPTIONSBEDINGUNGEN: OZ Option BALIP, Valoren Nr. 1081.651

1 Form der Optionen

- 1.1 Die Optionen sind in einer Globalurkunde auf Dauer verbrieft und bei der SIS Segal Intersect AG (SIS) verwahrt.
- 1.2 Die OZ Bankers AG kann die Optionen jederzeit in der Form von Inhaber-Optionsscheinen oder Inhaber-Zertifikaten über mehrere Optionen (nachstehend "Einzelurkunden" genannt) verbriefen.
- 1.3 Den Optionsinhabern steht kein Recht auf Aushändigung einer Einzelurkunde zu.

2 Optionsrecht und Optionsfrist

- 2.1 Dreissig Optionen berechtigen zum Verkauf von einer Namenaktie (nachstehend "Basiswert") der Bâloise-Holding, Basel (nachstehend "Gesellschaft"), zum Ausübungspreis von Fr. 1'750.-- brutto (unter Abzug von 35 % Verrechnungssteuer auf der Differenz zwischen Kaufpreis und Nennwert, das heisst Fr. 1'141.-- netto), und zwar am 16. Juni 2000.
- 2.2 Die mit den Optionen verbundenen Rechte erlöschen mit Ablauf der Optionsfrist durch Verwirkung.

3 Zuteilungsverhältnis

- 3.1 1 Putoption BALIP auf jede bisherige Namenaktie von CHF 10.-- Nennwert.

4 Zuteilung der Optionen durch das Aktienregister

- 4.1 Buchschlussstag des Aktienregisters ist der 19. Mai 2000. Eintragungsgesuche, welche bis zu diesem Zeitpunkt (12.00 Uhr) beim Aktienregister eintreffen, werden noch verarbeitet. Danach bleibt das Aktienregister bis und mit 23. Mai 2000 geschlossen.
- 4.2 Die Gesellschaft wird den Heimverwahrern von Namenaktien die Optionsrechtsausweise direkt zustellen.
- 4.3 Die SIS wird ihren Mitgliedern am 24. Mai 2000, vor Verbuchung aller Geschäfte, die ihren Beständen an Namenaktien (eingetragene Stücke und Dispobestand) entsprechende Anzahl Putoptionen einbuchen.

5 Verwässerungsschutz

- 5.1 Begibt die Gesellschaft, während der Optionsfrist unter Einräumung eines Bezugsrechtes an die Inhaber von Basiswerten Beteiligungsrechte, Optionen auf eigene Beteiligungsrechte oder Titel, die eine Wandlung in eigene Beteiligungsrechte erlauben, so wird der Ausübungspreis um den Betrag ermässigt, der sich aus dem Durchschnitt der täglichen Schlusskurse des Bezugsrechtes ab dem Basiswert während der Dauer des Bezugsrechtshandels an der SWX Swiss Exchange (auf- oder abgerundet auf volle Franken) ergibt.

Dauert der Bezugsrechtshandel länger als zehn Handelstage, so ist der Durchschnitt der Schlusskurse der ersten zehn Handelstage massgebend.

Findet kein Bezugsrechtshandel an der SWX Swiss Exchange statt, so entspricht die Ermässigung dem festgelegten einheitlichen Abrechnungskurs.

- 5.2 Fallen auf den Basiswerten ausserordentliche, ihrer Natur nach nicht zeitlich wiederkehrende Erträge an, so wird der Ausübungspreis um den Geldwert dieser Erträge vermindert.
- 5.3 Während der Dauer des Bezugsrechtshandels können der OZ Bankers AG nur Basiswerte ohne Bezugsrecht verkauft werden.

6 Weitere Anpassung der Optionsbedingungen

- 6.1 Werden die Basiswerte von der Gesellschaft teilweise oder ganz durch andere Werte ersetzt, so treten die neuen Werte zu den Basiswerten beziehungsweise an deren Stelle, allenfalls unter Anpassung des Ausübungspreises.

Die OZ Bankers AG macht in diesem Falle in den in Ziffer 11 erwähnten Zeitungen die Optionsinhaber auf allfällige mit den Basiswerten verbundene Wahlrechte aufmerksam und setzt eine Frist, innert welcher diese Wahlrechte ausgeübt werden können.

Nach Ablauf der Frist werden die Wahlrechte von der OZ Bankers AG nach freiem Ermessen ausgeübt.

- 6.2 Im Falle eines Übernahme- oder Umtauschangebotes für die Basiswerte ist die OZ Bankers AG berechtigt, aber nicht verpflichtet, das Angebot anzunehmen.

Kommt das Übernahme- oder Umtauschangebot zustande, so ist die OZ Bankers AG berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Basiswerte durch den vom Übernehmer geleisteten Gegenwert zu ersetzen.

Besteht der Gegenwert ganz oder teilweise aus einer Barzahlung, so wird der Ausübungspreis um diesen Betrag (nach Abzug der mit der Annahme des Übernahme- oder Umtauschangebotes verbundenen Steuern, Gebühren und Courtagen) ermässigt; übersteigt die Barzahlung den Ausübungspreis, so wird die Differenz bei Ausübung des Optionsrechtes an den Ausübenden ausbezahlt.

- 6.3 Wird die Gesellschaft durch Fusion aufgelöst, so treten die durch die Fusion entstandenen neuen Werte an die Stelle der Basiswerte.
- 6.4 Die angepassten Optionsbedingungen und der Stichtag, ab dem die Anpassung in Kraft tritt, werden in den in Ziffer 11 erwähnten Zeitungen veröffentlicht.

7 Ausübung des Optionsrechtes

- 7.1 Die Optionsrechte sind durch schriftliche, an die OZ Bankers AG, gerichtete Erklärung auszuüben. Als schriftlich gelten auch Erklärungen durch Telegramm, Telex oder Telefax.
- 7.2 Zur Einhaltung der Optionsfrist genügt das fristgemässe Eintreffen der Ausübungserklärung am 16. Juni 2000, bis 18.00 Uhr, bei der OZ Bankers AG.

Die OZ Bankers AG kann vom Ausübenden den Nachweis seiner Berechtigung verlangen.

7.3 Vom Ausübenden sind allfällige in der Schweiz im Zusammenhang mit der Lieferung der Basiswerte verbundene Stempelsteuern und ähnliche Gebühren sowie die jeweilige Courtage zu entrichten.

7.4 Die Basiswerte und der Kaufpreis sind am fünften Bankwerktag nach der Ausübung des Optionsrechtes lieferbar und zahlbar.

8 Dividendenberechtigung

8.1 Dividenden oder andere Erträge stehen dem Ausübenden nicht mehr zu, wenn das Optionsrecht spätestens am Tag vor dem entsprechenden Ex-Datum an der SWX Swiss Exchange ausgeübt wird.

9 Absicherung

9.1 Die Verpflichtungen aus den Optionen sind durch Bareinlagen, durch Verpfändung von an der SWX Swiss Exchange kotierten Wertschriften oder durch Garantien beziehungsweise Zahlungsverpflichtungen von einer der OZ Bankers AG genehmigten Bank abgesichert.

10 Split und Ausgabe weiterer Optionen

10.1 Die OZ Bankers AG kann die Optionen jederzeit in kleinere Einheiten aufspalten.

10.2 Sie behält sich das Recht vor, jederzeit weitere Optionen mit identischen Optionsbedingungen auszugeben.

11 Bekanntmachungen

11.1 Mitteilungen, welche die Optionen betreffen, werden in je einer deutsch- und französischsprachigen Tageszeitung in der Schweiz veröffentlicht.

12 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

12.1 Die Optionen sowie alle daraus erwachsenden Rechte und Pflichten unterstehen dem schweizerischen Recht.

12.2 **Gerichtsstand ist Freienbach SZ.**

* * *

IV. Angaben über die OZ Bankers AG

Allgemeine Angaben

Die **OZ Bankers AG** wurde unter der Firma OZ Zürich AG im Mai 1994 nach schweizerischem Recht mit Sitz in Zürich gegründet und in das Handelsregister des Kantons Zürich eingetragen. Nachdem sie am 24. September 1997 von der Eidgenössischen Bankenkommision die Bewilligung zum Geschäftsbetrieb einer Bank erhalten hat, bietet sie seit Ende 1997 ihre Dienstleistungen als Bank unter dem Namen **OZ Bankers AG** an. Am 19. Dezember 1997 verlegte die OZ Bankers AG ihren Sitz von Zürich nach Pfäffikon SZ.

Gemäss Artikel 2 der Statuten ist der **Gesellschaftszweck** der Betrieb einer Bank mit Schwerpunkt im Effektenhandel, in der Anlageberatung und in der Vermögensverwaltung.

Die OZ Bankers AG ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der **OZ Holding**, Pfäffikon SZ. Die OZ Holding beteiligt sich an Unternehmen die spezialisierte Finanzdienstleistungen erbringen. Per Ende März 2000 hielt die OZ Holding 100 Prozent der OZ Bankers AG, Pfäffikon SZ, und 2,75 Prozent der OM Gruppen AB, Stockholm. Die Aktien der OZ Holding sind an der SWX Swiss Exchange kotiert und frei übertragbar. Bedeutendste Aktionäre sind (direkt und indirekt) mit 23,5 Prozent des Aktienkapitals die Mitglieder des Verwaltungsrates und die Mitarbeiter der OZ.

Kapital und Stimmrecht

Das **Aktienkapital** der **OZ Bankers AG** beträgt 20 Mio. und ist eingeteilt in 20'000 voll einbezahlte Namenaktien zu je CHF 1'000 Nominalwert. Das Kapital wird zu 100 Prozent von der OZ Holding gehalten. In den vergangenen drei Jahren wurden keine Kapitalveränderungen vorgenommen.

In der Generalversammlung hat jede Aktie eine Stimme.

Die Übertragung der Namenaktien kann nur durch Zession erfolgen. Vermögens- und Mitgliedschaftsrechte können nicht getrennt, sondern nur zusammen zediert werden. Die Zession bedarf zu ihrer Gültigkeit der schriftlichen Genehmigung des Verwaltungsrates.

Die OZ Bankers AG hat keine Anleihen ausstehend.

Geschäftstätigkeit

Die OZ Bankers AG spezialisiert sich als Bank und Broker auf den Schweizer Aktien- und Optionenmarkt sowie auf die Anlageberatung und Vermögensverwaltung für institutionelle und private Kunden. Daneben gehört die OZ Bankers AG in der Schweiz zu den Marktführern in der Konzeption und Realisierung von Kaderbeteiligungsprogrammen. Weitere Bankgeschäfte werden nicht oder nur am Rande erbracht. Als Folge der Spezialisierung ist das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft die wesentliche Ertragssparte der Bank. Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert einerseits das Resultat der Handelsaktivitäten sowie die Kursveränderungen des Wertschriftenbestandes, den die Bank vorwiegend in Schweizer Aktien hält.

Ende 1999 beschäftigte die Bank 6 Mitarbeiter (Vorjahr 9).

Vermögens- und Ertragslage

Jahresrechnung per 31. Dezember 1999 (mit Vorjahresvergleich)

Die Jahresrechnung wird auf den 31. Dezember abgeschlossen und erfolgt nach den Grundsätzen des Schweizerischen Bankengesetzes.

Bilanz

Aktiven	1998 CHF	1999 CHF
Flüssige Mittel	95'202'530	75'451'844
Forderungen gegenüber Banken	34'565'218	28'281'141
Forderungen gegenüber Kunden	30'712'782	3'414'345
Handelsbestände in Wertschriften	91'755'575	93'627'963
Rechnungsabgrenzungen	0	0
Sonstige Aktiven	169'620	207'872
Total Aktiven	252'405'725	200'983'165
Total Forderungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten	30'712'782	3'414'345

Passiven	1998 CHF	1999 CHF
Verpflichtungen gegenüber Banken	29'178'860	9'416'987
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	157'676'810	96'835'672
Rechnungsabgrenzungen	281'359	179'500
Sonstige Passiven	994'996	799'597
Wertberichtigungen und Rückstellungen	1'603'261	7'668'243
Gesellschaftskapital	20'000'000	20'000'000
Allgemeine gesetzliche Reserve	4'000'000	4'000'000
Andere Reserven	22'000'000	38'000'000
Gewinnvortrag	403'400	670'439
Jahresgewinn	16'267'039	23'412'727
Total Passiven	252'405'725	200'983'165
Total Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften und qualifiziert Beteiligten	0	0

Ausserbilanzgeschäfte

	1998 CHF	1999 CHF
Eventualverpflichtungen	0	0
Unwiderrufliche Zusagen	0	0
Einzahlungs- und Nachschussverpflichtungen	0	0
Verpflichtungskredite	0	0
Derivate Finanzinstrumente (Kontraktvolumen)	32'551'800	23'783'760
Treuhandgeschäfte	0	0

Erfolgsrechnung 1999

Ertrag und Aufwand aus dem ordentlichen Bankgeschäft

	1.1.-31.12.1998 CHF	1.1.-31.12.1999 CHF
Erfolg aus dem Zinsgeschäft		
Zins- und Diskontertrag	5'112'908	3'259'610
Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	1'038'580	1'382'189
Zinsaufwand	- 338'818	- 437'879
Subtotal Erfolg Zinsgeschäft	5'812'670	4'203'920
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	24'128'649	30'153'585
Kommissionsaufwand	- 3'801'495	- 3'236'245
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	20'327'154	26'917'340
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	- 4'187'196	2'430'664
Geschäftsaufwand		
Personalaufwand	- 1'505'580	- 1'438'393
Sachaufwand	- 1'782'374	- 3'605'982
Subtotal Geschäftsaufwand	- 3'287'954	- 5'044'375
Bruttogewinn	18'664'674	28'507'549
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	- 545'444	- 938'558
Zwischenergebnis	18'119'230	27'568'991
Steuern	- 1'852'191	- 4'156'264
Jahresgewinn	16'267'039	23'412'727

Gewinnverwendung

Gewinnverwendung	1998 CHF	1999 CHF
Verwendung des Bilanzgewinns		
Gewinnvortrag vom Vorjahr	403'400	670'439
Jahresgewinn	16'267'039	23'412'727
Bilanzgewinn	16'670'439	24'083'166
Zuweisung an Gesetzliche Reserven	0	0
Zuweisung an andere Reserven	16'000'000	24'000'000
Gewinnvortrag auf neue Rechnung	670'439	83'166

Mittelflussrechnung

Auf die Erstellung der Mittelflussrechnung wird verzichtet, da die Bank das Bilanzgeschäft nicht in wesentlichem Umfang betreibt.

Kennzahlen pro Aktie

	Dividende CHF	Gewinn CHF
1996	-	297.26
1997	-	1'053.47
1998	-	813.35
1999	-	1'170.64

1. Erläuterungen über die Geschäftstätigkeit, Angabe des Personalbestandes

Die OZ Bankers AG, Freienbach SZ, ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der OZ Holding, Freienbach SZ.

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

Die OZ Bankers AG wurde am 6. Mai 1994 unter dem Namen OZ Zürich AG gegründet. Nach dem Erhalt der Schweizer Banklizenz am 24. September 1997 tritt die Gesellschaft seit Ende 1997 unter ihrem neuen Namen «OZ Bankers AG» auf.

Per 31. Dezember 1999 beschäftigte die OZ Bankers AG sechs Mitarbeiter (31. Dezember 1998: neun).

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

2.1 Allgemeines

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des schweizerischen Obligationenrechts und des schweizerischen Bankengesetzes. Die Darstellung der Jahresrechnung erfolgt nach den bankengesetzlichen Vorschriften. Auf die Erstellung einer Mittelflussrechnung wurde verzichtet, da die OZ Bankers AG das Bilanzgeschäft nur in unwesentlichem Umfang betreibt.

2.2 Erfassung der Geschäftsvorfälle

Die Regelung (Art. 24 Abs. 2 BankV, RRV-EBK I), wonach am Erfüllungs- bzw. Valutatag die Geschäfte bilanzwirksam zu verbuchen sind, wurde nicht umgesetzt. Da die OZ Bankers AG vorwiegend Kassa-Börsengeschäfte tätigt, behandelt sie diese bereits im Zeitpunkt des Abschlusses als bilanzwirksame Forderungen bzw. Verpflichtungen. Ausgeliehene Wertschriften werden bilanzwirksam erfasst, vorausgesetzt die OZ Bankers AG tritt als Vertragspartei auf.

Innerhalb eines halben Jahres fällige Aktiven und Passiven werden als kurzfristig behandelt.

Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Tageskurs zum Zeitpunkt der Transaktion umgerechnet. Kursgewinne und -verluste, die sich aus Transaktionen in Fremdwährungen ergeben, werden erfolgswirksam erfasst.

2.3 Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken und Kunden

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert, abzüglich allfällig notwendiger Wertberichtigungen.

2.4 Handelsbestände in Wertschriften

Die als Handelspositionen am Bilanzstichtag gehaltenen Wertschriften werden zu Marktwerten bewertet. Der Bewertungserfolg wird erfolgswirksam in der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

Bei den derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich um Termingeschäfte und Optionspositionen auf kotierten Beteiligungspapieren, die aufgrund der Handelstätigkeit gehalten

werden. Die Bewertung erfolgt zu Marktwerten. Der Bewertungserfolg wird erfolgswirksam in der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

2.5 Termingeschäfte für Kunden

Termingeschäfte, die sich aus Handelspositionen für Kunden ergeben, sind nicht bilanziert. Die entsprechenden Geschäfte sind in den ergänzenden Angaben ausgewiesen. Die derivativen Finanzinstrumente werden im Ausserbilanzgeschäft zu Nominalwerten ausgewiesen. Der Ausweis allfälliger positiver und negativer Wiederbeschaffungswerte erfolgt in den Bilanzpositionen «Sonstige Aktiven» bzw. «Sonstige Passiven». Handelsbestände werden zum Marktwert am Bilanzstichtag bewertet. Der Bewertungserfolg wird im «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» verbucht.

2.6 Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die mit der Absicht einer langfristigen Anlage gehaltenen Wertschriften bilanziert. Die Bewertung erfolgt zum Anschaffungs- oder allfällig tieferen Marktwert am Bilanzstichtag, sofern die Titel an einer anerkannten Börse oder an einem repräsentativen Markt gehandelt werden.

2.7 Sachanlagen

Sachanlagen werden im Anschaffungsjahr voll abgeschrieben.

2.8 Wertberichtigungen und Rückstellungen

Diese Position beinhaltet Rückstellungen für Steuern.

2.9 Steuern

Grundsätzlich wird auf dem laufenden Gewinn eine Jahressteuer zurückgestellt. Die geschuldeten Steuern sind entweder bezahlt oder zurückgestellt.

2.10 Fremdwährungen

Allfällige auf fremde Währungen lautende Aktiven und Passiven werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Kursen umgerechnet.

2.11 Personalvorsorge

Der Aufwand, der für die Vorsorgeeinrichtungen der OZ Bankers AG anfällt, wird, basierend auf dem Beitragsprimat, durch Beiträge der Arbeitnehmer und Arbeitgeber getragen.

2.12 Zins- und Dividendenenerträge aus Handelsbeständen

Die Zins- und Dividendenenerträge aus Handelsbeständen werden als Teil des «Erfolgs aus dem Zinsgeschäft» ausgewiesen. Auf eine Verrechnung mit einem Refinanzierungsaufwand und einem Nettoausweis unter der Position «Erfolg aus dem Handelsgeschäft» wird verzichtet, da diese Bestände im wesentlichen aus Eigenmitteln finanziert sind.

2.13 Markt-, Kredit- und Zinsänderungen, Risikomanagement

Da die OZ Bankers AG weder das Kredit- noch das Zinsgeschäft betreibt, kommt dem Kredit- und Zinsänderungsrisiko keine 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 die damit verbundenen Risiken.

2.14 Änderungen gegenüber dem Vorjahr

Es sind keine Änderungen vorgenommen worden. Die Position «Abschreibungen auf dem Anlagevermögen» wird in der Erfolgsrechnung offen ausgewiesen. Die Zahlen für das Geschäftsjahr 1998 wurden entsprechend angepasst.

3. Informationen zur Bilanz

3.1 Übersicht der Deckungen

	1998 CHF	1999 CHF
Forderungen gegenüber Kunden		
ohne Deckung	30'712'782	3'414'345
Total Forderungen gegenüber Kunden	30'712'782	3'414'345
Ausserbilanz	0	0

3.2 Handelsbestände in Wertschriften

	1998 CHF	1999 CHF
Beteiligungstitel	91'755'575	93'627'963
Total Handelsbestände in Wertschriften	91'755'575	93'627'963
Davon notenbankfähige Wertschriften	0	0

3.3 Anlagespiegel

	Buchwert 1.1.1999 CHF	Berichtsjahr		Buchwert 31.12.1999 CHF
		Investitionen	Abschreibung	
Übrige Sachanlagen	0	938'558	- 938'558	0
Total Sachanlagen	0	938'558	- 938'558	0

3.4 Zur Sicherung eingegangener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

	1998 CHF	1999 CHF
Verpfändete Wertschriften	0	0

3.5 Rückstellungen für Steuern

	1998 CHF	1999 CHF
Stand am 1.1.	2'912'139	1'603'261
Zweckkonforme Verwendung	- 3'161'069	- 3'490'682
Neubildung zulasten Erfolgsrechnung	1'852'191	4'156'264
Total Rückstellungen für Steuern am 31.12.	1'603'261	2'268'843

3.6 Gesellschaftskapital

	1998 CHF	1999 CHF
Anzahl Namenaktien	20'000	20'000
Nominalwert	1'000	1'000
Total Gesellschaftskapital	20'000'000	20'000'000

Das Gesellschaftskapital wird zu 100% von der OZ Holding, Freienbach, gehalten. Es bestehen keine Stimmrechts- und Dividendenbeschränkungen. Details zu den Aktionärsverhältnissen der OZ Holding finden sich auf der Seite 22.

3.7 Eigenkapitalnachweis

	Gesellschaftskapital CHF	Reserven CHF	Gewinnvortrag CHF	Total Eigenkapital CHF
Stand 1.1.1999	20'000'000	26'000'000	16'670'439	62'670'439
Zuweisung Reserven	0	16'000'000	- 16'000'000	0
Jahresgewinn	0	0	23'412'727	23'412'727
Stand 31.12.1999	20'000'000	42'000'000	24'083'166	86'083'166

3.8 Fälligkeitsstruktur des Umlaufvermögens und des Fremdkapitals

Mit Ausnahme der Forderungen gegenüber Kunden von CHF 3'414'345 (sofort kündbar) und einem Festgeld von CHF 2'000'000 sind sämtliche Positionen des Umlaufvermögens und des Fremdkapitals auf Sicht fällig.

3.9 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften sowie Organkredite

	1998 CHF	1999 CHF
Forderungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	0	0
Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	0	0
Organkredite	0	0

4. Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

4.1 Eventualverpflichtungen

Keine.

4.2 Offene derivative Finanzinstrumente

	Wiederbeschaffungswert		Kontraktvolumen
	positiver	negativer	
Total SMI-Futures	0	0	23'783'760
Vorjahr SMI-Futures	0	0	32'551'800

5. Informationen zur Erfolgsrechnung

5.1 Refinanzierungsertrag in der Position Zins- und Diskontertrag

Dieses Wahlrecht wurde nicht ausgeübt.

5.2 Erfolg aus dem Handelsgeschäft

Der Erfolg aus dem Handelsgeschäft reflektiert ausschliesslich das Resultat aus dem Handel mit Beteiligungspapieren und Optionen, worauf sich die OZ Bankers AG spezialisiert hat.

5.3 Aufgliederung des Personalaufwandes

	1.1. - 31.12.1998 CHF	1.1. - 31.12.1999 CHF
Gehälter	1'291'470	1'129'239
Sozialleistungen	214'110	309'154
Total Personalaufwand	1'505'580	1'438'393
Personalbestand per 31.12.	9	6

5.4 Aufgliederung des Sachaufwandes

	1.1. - 31.12.1998 CHF	1.1. - 31.12.1999 CHF
Raumaufwand	142'650	147'360
Aufwand für EDV, Maschinen, Mobiliar und übrige Einrichtungen	576'273	1'794'620
Übriger Geschäftsaufwand	1'063'451	1'664'002
Total Sachaufwand	1'782'374	3'605'982

6. Weitere Angaben

6.1 Emissionen von OZ Optionen

Seit dem 1. Februar 1999 emittiert die OZ Bankers AG sämtliche Optionen anstelle der OZ Holding.

6.2 Depotwert

	1998 Mio. CHF	1999 Mio. CHF
Wert der verwahrten Wertschriften	1'411	1'544

7. Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung der OZ Bankers AG

	1998 CHF	1999 CHF
Verwendung des Bilanzgewinns		
Gewinnvortrag vom Vorjahr	403'400	670'439
Jahresgewinn	16'267'039	23'412'727
Bilanzgewinn	16'670'439	24'083'166
Zuweisung an Gesetzliche Reserven	0	0
Zuweisung an andere Reserven	16'000'000	24'000'000
Gewinnvortrag auf neue Rechnung	670'439	83'166

**Bericht des Konzernprüfers an die ordentliche Generalversammlung der
OZ Bankers AG, Freienbach SZ**

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang / Seiten 36 bis 48) der OZ Bankers AG für das am 31. Dezember 1999 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 Grundsätzen des Berufstandes, 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 Bewertungsentscheide 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 Bilanzgewinnes Gesetz und Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 14. Januar 2000

ATAG Ernst & Young AG

Markus Schwab
dipl. Wirtschaftsprüfer

Jürg Häusler
dipl. Wirtschaftsprüfer
(Mandatsleiter)

Angaben über das laufende Geschäftsjahr

Die OZ Bankers AG erwartet für das laufende Geschäftsjahr ein gutes Ergebnis.

Abschluss per 31. März 2000

Bilanz		31.12.1999 CHF	31.03.1999 CHF
Umlaufvermögen		200'983'165	238'913'309
Anlagevermögen		0	0
Verbindlichkeiten inkl. Rückstellungen		114'899'999	140'800'760
Gesellschaftskapital		20'000'000	20'000'000
Reserven und andere eigene Mittel		66'083'166	78'112'549
Erfolgsrechnung		01.01.99 - 31.03.99 CHF	01.01.00 - 31.03.00 CHF
Ertrag		9'208'789	16'406'471
Geschäftsaufwand		2'277'884	2'118'289
Steuern		1'200'000	2'258'800
Gewinn		5'730'905	12'029'382

Seit dem Abschluss per 31. Dezember 1999 sind keine wesentlichen Änderungen in der Finanzlage der OZ Bankers AG eingetreten.

Organe

Verwaltungsrat: Bernhard E. Flotron, Präsident
Dr. Ralph Stadler
Erwin Vogt

Geschäftsleitung: Markus Eberle
Peter Rüegg
Dr. Andreas Walther

Bernhard E. Flotron ist Delegierter des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der Intershop Holding AG, Winterthur. Dr. Ralph Stadler ist Mitglied der Direktion der BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen. Erwin Vogt ist Mitglied der Geschäftsleitung der Liechtensteinischen Landesbank AG.

Revisionsstelle: ATAG Ernst & Young AG
Brunnhofweg 37, Postfach 5032, 3001 Bern

Verwendung

Das neue Instrument dient der Durchführung des Aktienrückkaufs der Bâloise-Holding.

Sicherstellung

Die OZ Holding garantiert vollständig für die aus der Emission entstehenden Verpflichtungen gegenüber der OZ Bankers AG.

V. Angaben über die OZ Holding

Allgemeine Angaben

Die OZ Holding wurde als OZ Zürich Optionen und Futures Aktiengesellschaft am 17. März 1988 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht mit Sitz in Zürich gegründet und in das Handelsregister des Kantons Zürich eingetragen. Am 17. März 1998 verlegte die OZ Holding ihren Sitz von Zürich nach Freienbach SZ.

Gemäss Artikel 2 der Statuten ist der Gesellschaftszweck der Erwerb und der Verkauf sowie die Verwaltung von Beteiligungen im In- und Ausland. Die Gesellschaft kann alle Geschäfte tätigen, die geeignet sind, diesen Gesellschaftszweck zu fördern. Sie kann Grundeigentum erwerben, belasten und veräussern.

Die OZ Gruppe setzt sich aus der OZ Holding und deren hundertprozentigen Tochtergesellschaft, der OZ Bankers AG, zusammen. Bedeutendste Aktionäre der OZ Holding sind mit 23,5% des Aktienkapitals die Mitglieder des Verwaltungsrates und die Mitarbeiter der OZ.

Kapital und Stimmrechte

Das Aktienkapital der OZ Holding beträgt Fr. 4,65 Mio. und ist eingeteilt in 465'000 Inhaberaktien zu je Fr. 10 Nominalwert. Die Aktien sind an der SWX Swiss Exchange kotiert und sind frei übertragbar. In der Generalversammlung hat jede Aktie eine Stimme. Die OZ Holding hat keine Anleihen ausstehend. Der Verwaltungsrat hat an der ordentlichen Generalversammlung 2000 beschlossen, das Kapital durch Vernichtung von 32'853 Inhaberaktien von Fr. 4,65 Mio. um Fr. 328'530 auf Fr. 4'321'470 Mio. herabzusetzen.

In den vergangenen drei Jahren veränderte sich das Kapital wie folgt:

Jahr	Transaktion	Betrag in Fr.	Betrag/Aktie	Nominalwert neu
1997	1. Aktienrückkauf	44'380'000	N/A	10.-
1997	2. Aktienrückkauf	33'600'000	N/A	10.-
1998	1. Aktienrückkauf	32'500'000	N/A	10.-
1998	2. Aktienrückkauf	18'000'000	N/A	10.-
1999	Aktienrückkauf	20'850'000	N/A	10.-
2000	Aktienrückkauf	37'491'300	N/A	10.-

Per 31. Dezember 1999 hielt die OZ Holding einen Bestand an eigenen Aktien von 15'609 Stück.

Geschäftstätigkeit

Die OZ Gruppe setzt sich aus der OZ Holding und deren Tochtergesellschaft, der OZ Bankers AG, zusammen. Als Broker hat sich die OZ Gruppe auf den Schweizer Aktienmarkt, insbesondere auf den Markt mit Stillhalteroptionen, spezialisiert.

Während der letzten drei Jahre betrug der Personalbestand 8 Mitarbeiter.

Investitionspolitik

Per 31. Dezember 1999 hielt die OZ Holding eine unter den Finanzanlagen ausgewiesene Beteiligung von 3,73% an der in Stockholm kotierten OM Gruppen AB.

Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

Jahresrechnung per 31. Dezember 1999 (mit Vorjahresvergleich)

Die Jahresrechnung wird auf den 31. Dezember abgeschlossen und erfolgt nach den Grundsätzen des Schweizerischen Obligationenrechtes.

Bilanz

Aktiven	1998 CHF	1999 CHF
Forderungen	275'424	0
Handelsbestände in Wertschriften	95'694'966	66'712'930
Eigene Aktien	13'100'000	20'000'000
Rechnungsabgrenzungen	0	290'676
Beteiligungen	20'000'000	20'000'000
Finanzanlagen	39'029'073	34'903'143
Total Aktiven	168'099'463	141'906'749

Passiven	1998 CHF	1999 CHF
Verpflichtungen gegenüber Banken	4'381'300	2'873'160
Verpflichtungen gegenüber Konzerngesellschaften	30'712'782	3'414'345
Rechnungsabgrenzungen	16'984'102	4'512'571
Wertberichtigungen und Rückstellungen	0	0
Aktienkapital	4'750'000	4'650'000
Allgemeine gesetzliche Reserven	15'000'000	1'000'000
Reserve für eigene Aktien	14'200'000	20'900'000
Andere Reserven	3'170'000	60'620'000
Gewinnvortrag vom Vorjahr	424'168	951'279
Jahresgewinn	78'477'111	42'985'418
Total Passiven	168'099'463	141'906'749

Erfolgsrechnung

Aufwand	1.1. -31.12.1998 CHF	1.1. -31.12.1999 CHF
Geschäfts- und Büroaufwand	693'480	360'977
Personalaufwand	45'000	45'000
Finanzaufwand	4'478'968	2'740'733
Kommissionsaufwand	676'815	30'264
Steuern	7'143'034	3'912'890
Jahresgewinn	78'477'111	42'985'418
Total Aufwand und Gewinn	91'514'408	50'075'282

Ertrag	1.1. -31.12.1998 CHF	1.1. -31.12.1999 CHF
Wertschriftenerfolg	72'608'242	33'746'342
Finanzertrag	3'556'930	3'239'419
Kommissionsertrag	15'349'236	13'089'521
Total Ertrag	91'514'408	50'075'282

Kennzahlen pro Aktie

	Dividende CHF	Gewinn CHF
1995	-	49.40
1996	-	55.10
1997	30.--	167.44
1998	60.--	187.86
1999	30.--	245.88

Anhang

Erläuterungen zur Jahresrechnung

1. Verpfändete Aktiven

	1998 CHF	1999 CHF
Wertschriften im Rahmen von Stillhaltervereinbarungen verschrieben	2'483'300	7'229'089

2. Anlagevermögen Finanzanlagen OM Gruppen AB, Stockholm

	1998 CHF	1999 CHF
Marktwert	59'150'000	105'651'808
Buchwert	39'029'073	34'903'143
Beteiligung	4,18%	3,73%
Dividendenertrag (abzüglich 15% Verrechnungssteuer, Sockelsteuer)	2'749'601	2'387'337

Sachanlagen: Die Sachanlagen sind gesamthaft unwesentlich. Deshalb wird auf eine detaillierte Darstellung verzichtet.

3. Beteiligung OZ Bankers AG, Freienbach SZ

	1998 CHF	1999 CHF
Aktienkapital	20'000'000	20'000'000
Buchwert	20'000'000	20'000'000
Beteiligungsquote (Kapital und Stimmen)	100%	100%

4. Aktienkapital

	1998 CHF	1999 CHF
Anzahl ausgegebene Inhaberaktien	475'000	465'000
Aktienkapital	4'750'000	4'650'000
Nominalwert pro Aktie	10	10

5. Aktionärsverhältnisse Aktionäre mit mehr als 5% Beteiligung am Aktienkapital

	1998 CHF	1999 CHF
OZ Verwaltungsrat und Mitarbeiter (Aktien und Optionen)	22,63%	23,47%

Details zu der Mitarbeiterbeteiligung finden sich auf Seite 23.

6. Eigene Aktien

	1998 CHF	1999 CHF
Anzahl Inhaberaktien	10'764	15'609
Reserve für Eigene Aktien	14'200'000	20'900'000
Zurückgekaufte Aktien zur Kapitalherabsetzung	10'000	15'000

1999 wurden 118'702 Aktien zu CHF 1'334.97 gekauft und 113'857 Aktien zu CHF 1'332.08 verkauft (Durchschnittspreise). Die ordentliche Generalversammlung 2000 hat beschlossen, das Aktienkapital durch Vernichtung von 32'853 Inhaberaktien um CHF 328'530 herabzusetzen.

Mitarbeiterbeteiligung

	1998			1999		
	Aktien	Optionen	Total Anteil	Aktien	Optionen	Total Anteil
Bernhard E. Flotron	1'500	550	0,43%	1'500	1'000	0,54%
Ralph Stadler		3'000	0,63%	250	3'500	0,80%
Beat Arnold	2'020	5'250	1,53%	1'950	6'000	1,71%
Markus Eberle	10'000	24'325	7,23%	10'000	24'775	7,48%
Reto Peczinka	2'000	5'250	1,53%	1'850	6'000	1,69%
Peter Rüegg	7'500	26'225	7,10%	7'500	27'275	7,48%
Andreas Walther	6'000	11'550	3,69%	5'000	11'950	3,64%
Thomas Wenger		900	0,19%		600	0,13%
Ehemalige Mitarbeiter	30	1'400	0,30%			
Total	29'050	78'450	22,63%	28'050	81'100	23,47%

Eine Option berechtigt zum Bezug einer OZ Inhaberaktie. Sämtliche Aktien sind mit einer Stillhaltervereinbarung hinterlegt. Die Optionen stammen aus verschiedenen Serien. Sämtliche Aktien und Optionen wurden zu Marktbedingungen gekauft.

**Bericht der Revisionsstelle an die ordentliche Generalversammlung der OZ Holding,
Freienbach SZ**

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang / Seiten 10 bis 16) der OZ Holding für das am 31. Dezember 1999 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 Grundsätzen des Berufstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wesentliche Fehlaussagen in der konsolidierten 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 Bewertungsentscheide 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 Bilanzgewinnes Gesetz und Statuten.

Wir empfehlen, die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zu genehmigen.

Bern, 14. Januar 2000

ATAG Ernst & Young AG

Markus Schwab

dipl. Wirtschaftsprüfer

Jürg Häusler

dipl. Wirtschaftsprüfer

(Mandatsleiter)

Angaben über das laufende Geschäftsjahr

Die OZ Holding erwartet für das laufende Geschäftsjahr ein gutes Ergebnis.

Abschluss per 31. März 2000

Bilanz		31.12.1999	31.03.2000
		CHF	CHF
Umlaufvermögen		87'003'606	114'084'319
Anlagevermögen		54'903'143	45'647'677
Verbindlichkeiten inkl. Rückstellungen		10'800'052	51'600'393
Aktienkapital		4'650'000	4'321'470
Reserven und andere eigene Mittel		126'456'697	103'810'133
Erfolgsrechnung		01.01.99 - 31.03.99	01.01.00 - 31.03.00
		CHF	CHF
Ertrag		16'947'157	52'832'144
Aufwand (ohne Steuern)		1'199'398	424'179
Steuern		1'300'000	4'391'759
Gewinn		14'447'759	48'016'206

Seit dem Abschluss per 31. Dezember 1999 sind keine wesentlichen Änderungen in der Finanzlage der OZ Holding eingetreten.

.

Organe	
--------	--

Verwaltungsrat:	Bernhard E. Flotron, Präsident Dr. Ralph Stadler Erwin Vogt
-----------------	---

Geschäftsleitung:	Markus Eberle Peter Rüegg Dr. Andreas Walther
-------------------	---

Bernhard E. Flotron ist Delegierter des Verwaltungsrates und Vorsitzender der Geschäftsleitung der Intershop Holding AG, Winterthur. Dr. Ralph Stadler ist Mitglied der Direktion der BZ Bank Aktiengesellschaft, Wilen. Erwin Vogt ist Mitglied der Geschäftsleitung der Liechtensteinischen Landesbank AG.

Revisionsstelle:	ATAG Ernst & Young AG Brunnhofweg 37, Postfach 5032, 3001 Bern
------------------	---

Beteiligungsrechte:	Per 31. Dezember 1999 wurden von den Organen 28'050 OZ Inhaberaktien und 81'100 Optionen auf OZ Inhaberaktien gehalten. Eine Option berechtigt zum Bezug einer OZ Inhaberaktie. Sämtliche Aktien sind mit einer Stillhaltervereinbarung hinterlegt. Die Optionen stammen aus verschiedenen Serien. Sämtliche Aktien und Optionen wurden zu Marktbedingungen gekauft.
---------------------	--

Mitarbeiterbeteiligung:	Es besteht die Möglichkeit für die Mitarbeiter, sich zu Marktbedingungen via Aktien oder Optionen an der OZ Holding zu beteiligen
-------------------------	---

VI. Angaben über den Basiswert

Die Namenaktien der Bâloise-Holding, Basel, sind an der SWX Swiss Exchange kotiert. Der Geschäftsbericht dieser Gesellschaft kann während der gesamten Laufzeit der Optionen bei der OZ Bankers AG, Churerstrasse 47, Postfach, 8808 Pfäffikon SZ, bezogen werden. Angaben über die Bâloise-Holding, Basel, werden gemäss den an der SWX Swiss Exchange geltenden Vorschriften publiziert.

VII. Kursentwicklung des Basiswertes

	1996	1997	1998	1999	2000
Höchst:	486.67	968.34	1'550.00	1'460.00	1'547.00
Tiefst:	374.87	434.88	725.00	1'094.00	1'234.00

Die OZ Bankers AG übernimmt für den Inhalt dieses Prospektes die Verantwortung. Nach Wissen der OZ Bankers AG sind die Angaben in diesem Prospekt richtig und es sind keine wesentlichen Umstände ausgelassen.

Pfäffikon SZ, 22. Mai 2000

OZ Bankers AG

M. Eberle

Dr. A. Walther