

Annual Report 2002

 **FINANSBANK (HOLLAND) N.V.**



# Contents

4	Supervisory Board report to the General Shareholders' Meeting
5	Managing Board report to the Supervisory Board
9	The Netherlands
12	Germany
15	Belgium
19	Finansbank (Holland) N.V. Directory
21	Finansbank (Holland) N.V. Financial Statements 2002
36	Supplementing Information
36	Auditors' Report



# Supervisory Board report to the General Shareholders' Meeting

We are pleased to present the audited financial statements of Finansbank (Holland) N.V. for the year ended December 31, 2002.

The negative outlook of global economy continued throughout the year 2002 and financial markets remained under the influence of economic and political uncertainties. Finansbank (Holland) N.V. adjusted its business strategy according to these adverse market conditions by reducing its balance sheet size from EUR 2.5 billion to EUR 2.1 billion while keeping its capital base at a strong EUR 182 million. After raising specific provisions of EUR 7.3 million, a net profit of EUR 7.5 million was posted for the same period.

Despite the economic downturn, Finansbank (Holland) N.V. recorded very positive developments in trade finance and consumer banking areas. In 2002, international trade finance volume handled by the Bank increased from EUR 1 billion to EUR 2.1 billion. On the consumer banking side, year 2002 witnessed launch of consumer loans, which were first consumer banking products on the asset side.

We have the pleasure to present you the report of the Managing Board and the financial statements comprising of the balance sheet, the profit and loss account in addition to explanatory notes and supplementary information including the report of the external auditors, Ernst & Young Accountants, for the period ending December 31, 2002.

We further propose that you accept the financial statements thereby discharging the members of the Managing Board from their liability with respect to their management and the members of the Supervisory Board with respect to their supervision thereon.

On a special note, we welcome our Chief Financial Officer, Mr Murat Başbay as our new Managing Board member.

Finally, on behalf of the shareholders, we would like to express our gratitude to the customers and correspondents for their support and trust and we would like to thank the senior management and all the staff for their hard work and commitment.

Amsterdam, May 12, 2003

Hüsnü M. Özyeğin, Chairman  
Ömer Aras, Vice-Chairman  
Fevzi Bozer, Member  
Sinan Şahinbaş, Member

# Managing Board report to the Supervisory Board

2002 was largely observed as a natural continuation of difficult conditions faced during 2001 in most of the world's economies. Contraction in the developed markets continued, along with key factors of stagnation and rising unemployment in Western Europe, our base environment. The lowering of interest rates on both sides of the Atlantic, an attempt to liven the depressed balances, fell short of creating an obvious positive effect, leaving behind its expected impact for 2003 and beyond. The prospect of war and instability in the Middle East fed the uncertainty of expectations in all financial markets, as the year came to a close. Finally, issues involving the continued threat of terrorism and the effort to clean up corporate scandals remained.

In light of the effects of this continued economic downturn, Finansbank (Holland) NV chose a prudent path that downsized the total assets of the Bank to Euro 2.1 billion from Euro 2.5 billion of the previous year. Increasing requirements for provisioning throughout Europe, low base rates and tightening spreads in Turkey were all factors that affected the Bank's net profit posted for 2002. Subsequent to specific provisions of Euro 7.3 million, net profit reached Euro 7.5 million at year-end 2002. While interest income decreased to Euro 22.8 million in 2002 from the previous year, non-interest income increased by 61%, reaching Euro 18.5 million as a sign that the Bank is able to uphold its revenue creation in line with the conditions of its operating environment. Operating expenses decreased by 8% to Euro 22.7 million. This decrease can be attributed to the strong cost control, relocation of our Corporate Banking team in the Frankfurt Branch to Amsterdam and the closing of the Hamburg Branch.

Despite the contraction of international trade, the Bank reached a trade finance volume above Euro 2 billion in 2002. Finansbank (Holland) N.V. continues its activities in the Turkish market, however, its efforts to diversify its assets continue. The bank took steps of austerity with the realization that its competitiveness depends on efficiency as much as asset quality. Lowered cost of funding, in return,

allowed the Bank to offer more competitive rates and to penetrate new markets.

The negative economic circumstances did not deter the Bank from meeting its key strategic targets in 2002, which included the centralization of Corporate Banking team in Amsterdam and in Antwerp branch, leaving our branch network in Berlin, Munich, and Frankfurt to focus solely on consumer banking. Moreover, a Commodity Finance team and a Forfeiting team for secondary market activities were created. Lastly, the Consumer Banking department began to concentrate on asset creation with the launch of consumer loan products.

The Bank's objectives for 2003 will be to increase earnings quality and profitability, continue investing in technological infrastructure and keep costs under control. Our priority will continue to be maximizing customer satisfaction, employee motivation and shareholders value.

## Financial Institutions

The main goal of our Financial Institutions Department for 2002 was to increase its efficiency and specialization. Accordingly, the department was restructured and two teams comprising of the primary/relationship team and the forfeiting team were created.

The primary/relationship team's main focus is to generate new business directly from its correspondents in order to effectively utilize bank limits and to sustain and further develop relationships with other financial institutions. In this way, the team also supports other departments of the Bank, in terms of finding new counter parties in trade finance, FX and money market operations.

The Forfeiting team is responsible for promoting "Forfeiting" as both a product to valuable clientele and also a means of trading assets in the secondary market. The team has distinguished itself by increasing the volume of directly originated business that is further distributed in the forfeiting market.

## Corporate Banking

As the core business activity since establishment, trade finance continued to be one of the most important balancing factors of our assets. With the help of our expertise in this field and decreasing funding and operating costs, FBH is well positioned to play a more significant role in the structured trade and commodity finance markets. The liquidity position of the bank enabled us to engage in more trade finance and corporate banking activities over the course of year 2002.

Although maintaining its strict continuous credit risk assessment criteria, FBH managed to increase the percentage of the corporate loans to 32%, to EURO 674 million, in the total assets, compared to 23% in 2001.

In mid 2002 the Bank took the decision to centralize its corporate banking activities in its Head Office and Antwerp branch. With this decision, our staff in Germany joined and fortified the Corporate Banking, Corporate Credits and Forfeiting teams in Amsterdam.

Starting from 2002, FBH concentrated more on strategic corporate and trade finance markets and intends to continue in the same manner over the next years. The volatility in the Turkish markets prompted our efforts to diversify and in 2002, FBH granted credit lines to European and international corporate customers. This will continue with an increasing trend in all FBH in 2003.

In 2003, the Bank will continue marketing corporate banking products, but the emphasis will be on structured trade and commodity linked finance.

## Corporate Credits

Year 2002 will be remembered as an exceptional year in terms of increasing difficulties and problems in many national markets and industries. Fidgeting commodity prices further amplified the effects of the uncertainties prevailing in various commodity sectors. As a result, year 2002 became an ideal year to show risk mitigation and credit risk control.

Sound risk management has, always, been a key issue for Finansbank (Holland) N.V. During 2002, the Bank intensified its focus on risk awareness in terms of geographical, sector and counter party exposures. Establishment of cross-sector

commodities desks under the Corporate Credits Department has immensely contributed to the department's successful performance, especially during the period when the commodity prices have shown major fluctuations.

Moreover, human resources of the department have been strengthened at a large scale. Three senior members joined the Corporate Credits. Furthermore, during the last quarter of the year, Mr. Arman, Country Manager of Germany assumed the responsibility of Chief Credit Officer. The move on the human resources side was another factor that enabled the bank to steer the credit exposure successfully through the shallow waters.

The year ahead is announcing itself as a challenging and fast moving year for our Credit Department. The division will work further on documenting analyses and control of risks, as well as utilization of policies and procedures. The department will also work to further improve the information systems for regular reporting, workflow processes and internal procedures. The industry and sector reports will be enhanced with an intensified frequency. All the above factors will contribute to the role of the department to ensure a better risk management.

For the year ahead, the top priority of the department will continue to be a flexible approach to the needs of a demanding corporate clientele along with the aim to maintain its conservative approach to credit related issues.

## Consumer Banking

During 2002, the Consumer Banking Department took important steps in realizing long-term objectives of Finansbank (Holland) N.V. With consistent and strong performances across the board, the Bank had a relentless focus on the consumer experience as the best means, not only to satisfy financial needs, but also to continue the expansion of the business into a dynamic global franchise.

We strengthened this franchise significantly by leveraging our broad range of products, focusing extensively on providing excellent customer service. This, in turn, led to the enhancement in satisfaction levels, in deeper customer relationships and greater customer retention - all leading to increased wallet share.



*Gert B. Muller, T.C. Beriker and E. Murat Başbay*

The liability products are still the backbone of Finansbank (Holland) N.V. in Germany, Holland and Belgium. However, parallel to the Bank's predetermined objective to reduce the overall balance sheet size, price reduction strategy has been implemented.

On the asset creation side, we launched our first Consumer Finance products being the Revolving

Loan and Installment Loan in Holland during 2002. By doing so, we started our cross-selling activities through our call-center to our existing retail customer base. This asset creation will enable FBH to have a more balanced and enhanced asset - liability management. Furthermore, FBH enriched its customer base with different profile customers as well as expanding its activities to a very lucrative market segment.

We developed an innovative, multi-channel advertising and marketing campaign that differentiates “ Finance banking” and Consumer Loans from the industry in the Netherlands and Germany.

We finalized the migration of operations and call-center businesses to a common operating platform in Germany for three countries. In a year with tremendous activity on the Internet front and increasing client demand for efficient solutions, Finansbank continued to increase its number of online customers.

In 2003, we will focus on expanding our consumer finance businesses in Germany and Belgium, as well as exploiting Internet opportunities starting with Internet Banking. Our goal is to be an important Internet financial services company, as embedded on the Web as we are on traditional methods by:

- Offering an extensive range of consumer services, anytime, on any device,
- Establishing our products as example for Internet payments,
- Being a Web-enabled company and drive up productivity.

We have the resources and talent in place to widen our product offerings, broaden our customer base and expand our distribution channels. At the same time, we have put together a strong staff dedicated to serving consumer clients and we are building on our three excellent platforms: product, presence and distribution.

In the years ahead, globalization, the spread of market-based economics and new technologies will continue to present great opportunities in the markets. But the challenge will also be great, both to policymakers and to each of us as participants in the global economy. No one knows what economic conditions will be like over this year or in the longer run; but we think our strategy of dynamically seeking opportunities to build our businesses, combined with intense expense discipline and a sound balance sheet management, is the right approach to weathering difficult times and realizing long-term objectives of the Bank.

At the closing, we would like to express our gratitude to our business partners of international correspondents, forfeiting parties and corporate customers for the collaboration, to our staff who stood by the Management through the unpopular year 2002, for their dedicated work and to our Supervisory Board for their steady support of our Management.

Amsterdam, May 12, 2003

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay



## Verslag van de Raad van Commissarissen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Met genoegen biedt de Raad van Commissarissen van Finansbank (Holland) N.V. hierbij de gecontroleerde jaarrekening over 2002 aan.

In 2002 hielden de slechte economische vooruitzichten overal ter wereld aan en bleven economische en politieke onzekerheden van invloed op de financiële markten. Finansbank (Holland) N.V. heeft haar ondernemingsstrategie aan deze negatieve marktomstandigheden aangepast door middel van een verlaging van haar balans-totaal van EUR 2,5 miljard tot EUR 2,1 miljard, terwijl het aansprakelijk vermogen met EUR 182 miljoen hoog bleef. Na vorming van specifieke voorzieningen ten bedrage van EUR 7,3 miljoen bedroeg de nettowinst over het boekjaar EUR 7,5 miljoen.

Ondanks de economische recessie wist Finansbank (Holland) N.V. zeer gunstige ontwikkelingen te melden op het vlak van handelsfinancieringen en dienstverlening aan particuliere relaties. Het totale volume van door de Bank verleende internationale handelsfinancieringen steeg van EUR 1 miljard tot EUR 2,1 miljard in 2002. Op het vlak van particuliere relaties stond het afgelopen jaar in het teken van de introductie van consumentenkredieten, de eerste producten ten behoeve van particuliere cliënten aan de activazijde.

Gaarne bieden wij u hierbij het verslag van de Directie aan, alsmede de jaarrekening, bestaande uit balans, winst- en verliesrekening, toelichting en overige informatie, waaronder de verklaring van de externe accountant, Ernst & Young Accountants, over het jaar 2002.

Tevens stellen wij voor dat u de jaarrekening vaststelt en zodoende de Directie decharge verleent voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen voor het daarop uitgeoefende toezicht.

Graag maken wij van deze gelegenheid gebruik om onze financieel directeur, de heer Murat Başbay, te verwelkomen als nieuw lid van de Directie.

Tot slot willen de Commissarissen graag namens de aandeelhouders hun dank uitspreken jegens onze cliënten en correspondenten voor hun steun en vertrouwen, alsmede jegens onze leidinggevende functionarissen en alle medewerkers voor hun enorme inspanningen en inzet.

Amsterdam, 12 mei 2003

Hüsnü M. Özyeğin, voorzitter  
Ömer Aras, vice-voorzitter  
Fevzi Bozer  
Sinan Şahinbaş

## Verslag van de Directie aan de Raad van Commissarissen

Het jaar 2002 werd gekenmerkt door voortzetting van de moeilijke omstandigheden waarmee het merendeel van de economieën overal ter wereld in 2001 te maken had. De negatieve groei van ontwikkelde markten hield aan, en ging gepaard met andere belangrijke factoren zoals economische stagnatie en een oplopende werkloosheid in West-Europa, onze basismarkt. De verlaging van de rentetarieven aan weerszijden van de Atlantische Oceaan teneinde voor een verbetering te zorgen, had geen duidelijk positief effect en bracht niet de voor 2003 en de jaren erna gehoopte opleving teweeg. Tegen het einde van het jaar hebben de dreigende oorlog en instabiliteit in het Midden-Oosten de onzekere verwachtingen op alle financiële markten versterkt. Tenslotte bleven de aanhoudende dreiging van terrorisme en de inspanningen om de gevolgen van de bedrijfsschandalen te beperken de gemoederen bezighouden.

In het licht van de effecten van deze aanhoudende economische achteruitgang heeft Finansbank (Holland) NV ('FBH') gekozen voor een voorzichtige strategie waarbij het balanstotaal van de Bank is teruggebracht van EUR 2,5 miljard in 2001 tot EUR 2,1 miljard in 2002. De toenemende noodzaak voor de vorming van voorzieningen in geheel Europa, alsmede lage basistarieven en slinkende marges in Turkije hebben de nettowinst van de Bank over 2002 nadelig beïnvloed. Na vorming van specifieke voorzieningen ten bedrage van EUR 7,3 miljoen bedroeg de nettowinst ultimo 2002 EUR 7,5 miljoen. Terwijl rentebaten afnamen tot EUR 22,8 miljoen in 2002, stegen de overige inkomsten met 61% tot EUR 18,5 miljoen, een bevestiging van het feit dat de Bank in staat is inkomsten te blijven genereren onder veranderende bedrijfsomstandigheden. De bedrijfslasten daalden met 8% tot EUR 22,7 miljoen als gevolg van strikte kostenbeheersingsmaatregelen, de verhuizing van de divisie Zakelijke Relaties van Frankfurt naar Amsterdam en de sluiting van de vestiging in Hamburg.

Ondanks het teruglopen van de internationale handel reikte het volume van de handelsfinancieringen van de Bank in 2002 tot boven EUR 2 miljard. FBH zet haar activiteiten op de Turkse markt voort, maar blijft zich tevens inspannen om te komen tot diversificatie van de



activa. Daarnaast heeft de Bank besparingsmaatregelen getroffen, in de wetenschap dat haar concurrentievermogen minstens zozeer gebaat is bij efficiency als bij de kwaliteit van de activa. Lagere financieringskosten als gevolg hiervan stelden de Bank in staat in nog grotere mate concurrerende tarieven aan te bieden en te penetreren in nieuwe markten.

De moeilijke economische omstandigheden hebben de Bank er niet van weerhouden in 2002 haar belangrijkste strategische doelstellingen te behalen, namelijk de concentratie van de divisie Zakelijke Relaties in Amsterdam en in de vestiging in Antwerpen, zodat het kantorennetwerk in Berlijn, München en Frankfurt zich uitsluitend kan richten op dienstverlening aan particuliere cliënten. Bovendien is een team Commodity Financing en, met het oog op secundaire marktactiviteiten, een team Forfaiting opgericht. Ten slotte heeft de divisie Particuliere Relaties zich gericht op activavorming door middel van de introductie van consumentenkredietproducten.

De Bank heeft als doelstellingen voor 2003 het verhogen van de winstkwaliteit en winstgevendheid, het verder investeren in de technologische infrastructuur en het beheersen van de kosten. Maximalisatie van klanttevredenheid, werknemersmotivatie en aandeelhouderswaarde zullen hierbij prioriteit blijven behouden.

#### **Financiële Instellingen**

De belangrijkste doelstellingen van de divisie Financiële Instellingen in 2002 waren de verhoging van de efficiency en verdergaande specialisatie. Om die reden vond een herstructurering van de divisie plaats, waarbij het team Primary/Relationships en het team Forfaiting zijn opgericht.

Het team Primary/Relationships richt zich met name op het direct binnenhalen van nieuwe opdrachten via haar correspondenten om op die manier effectief gebruik te kunnen maken van bestaande mogelijkheden, alsmede op het onderhouden en verder uitbreiden van relaties met andere financiële instellingen. Op deze manier biedt het team tevens ondersteuning aan andere divisies binnen de Bank bij het vinden van nieuwe tegenpartijen op het gebied van handelsfinanciering, vreemde valuta en geldmarktactiviteiten.

Het team Forfaiting houdt zich bezig met het aanbieden van forfaiting als product aan hoogwaardige cliënten en als middel bij het verhandelen van activa op de secundaire markt. Het team heeft van zich doen spreken door het volume van rechtstreeks verkregen opdrachten in de Forfaiting-markt te verhogen.

#### **Zakelijke Relaties**

Handelsfinanciering bleef als kernactiviteit sinds de oprichting één van de belangrijkste factoren binnen ons activabestand. Dankzij onze deskundigheid op dit gebied en de dalende financierings- en bedrijfskosten heeft FBH zich een goede positie verworven om een belangrijkere rol te spelen in de gestructureerde handels- en goederen-

financieringsmarkten. De liquiditeitspositie van de Bank stelde ons in staat in 2002 nog actiever te zijn op het gebied van handelsfinanciering en dienstverlening aan zakelijke relaties.

Alhoewel de permanent strikte kredietbeoordelings criteria werden gehandhaafd, wist FBH het aandeel in kredieten aan ondernemingen te verhogen tot 32% (EUR 674 miljoen) van de totale activa, tegen 23% in 2001.

Medio 2002 heeft de Bank het besluit genomen om de dienstverlening aan zakelijke relaties te concentreren op het hoofdkantoor en in de vestiging in Antwerpen. Als gevolg van dit besluit zijn de medewerkers in Duitsland de divisies Zakelijke Relaties, Ondernemingskredieten en Forfaiting in Amsterdam komen versterken.

Met ingang van 2002 heeft FBH zich in toenemende mate gericht op de strategische markt voor bedrijfs- en handelsfinanciering en zij is voornemens dit in de komende jaren op dezelfde wijze voort te zetten. De volatiliteit van de Turkse markten dwong ons te diversificeren, hetgeen in 2002 resulteerde in kredietverlening door FBH aan Europese en andere internationale zakelijke relaties. Deze tendens zal zich in 2003 voortzetten binnen FBH als geheel.

Tevens zal de Bank in 2003 doorgaan met de marketing van producten voor zakelijke relaties, maar de nadruk zal komen te liggen op gestructureerde handels- en goederenfinanciering.

#### **Ondernemingskredieten**

Het jaar 2002 was een uitzonderlijk jaar waarin de moeilijkheden en problemen in diverse nationale markten en branches bleven toenemen. Daarbij werden de effecten van onzekerheden in diverse goederensectoren versterkt door fluctuerende prijzen op de goederenmarkt. Zodoende bleek 2002 een ideaal jaar om risico's te beperken en kredietrisico's te beheersen.

Een solide risicobeheer heeft altijd al centraal gestaan bij FBH. In 2002 heeft de Bank zich in nog grotere mate gericht op haar risicopositie in geografische regio's, sectoren en met betrekking tot tegenpartijen. De oprichting van cross-sector goederen-desks als onderdeel van de divisie Ondernemingskredieten heeft een enorme bijdrage geleverd aan het success van de divisie, met name tijdens de periode waarin de goederenprijzen grote schommelingen lieten zien.

Bovendien is de personele invulling van de divisie aanzienlijk verbeterd. Ondernemingskredieten is versterkt met de komst van drie leidinggevende functionarissen. Daarnaast is de heer Arman, Landenmanager Duitsland, gedurende het laatste kwartaal van 2002 de functie van Chief Credit Officer gaan bekleden. Mede als gevolg van deze wijzigingen in de personele sfeer heeft de Bank de kredietrisico's met succes weten te beheersen.

Het komende jaar belooft er voor de divisie Ondernemingskredieten één van uitdagingen en snel opeenvolgende ontwikkelingen te worden. Deze divisie zal zich nog meer gaan bezighouden met het documenteren van analyses en risicobeheersing, alsmede het toepassen van beleid en procedures. Tevens zal zij de systemen met betrekking tot periodieke managementinformatie, werkstroomprocessen en interne procedures verder verbeteren. Uitgebreide rapporten per branche en sector zullen met een grotere frequentie worden uitgebracht. Al deze factoren zullen bijdragen aan een betere risicobeheersing door de divisie.

In het komende jaar zullen een flexibele mentaliteit waar het gaat om het voorzien in de behoeften van veeleisende zakelijke cliënten, alsmede een conservatief kredietbeleid wederom de hoogste prioriteit hebben voor de divisie.

### Particuliere Relaties

In 2002 heeft de divisie Particuliere Relaties een belangrijke stap gezet in het streven van FBH om haar doelstellingen voor de lange termijn te verwezenlijken. Dankzij stabiele en goede resultaten over de hele linie heeft de Bank zich kunnen blijven richten op particuliere cliënten als de beste methode om niet alleen in financiële behoeften te voorzien, maar ook de activiteiten verder uit te breiden tot een dynamische, wereldwijde franchise.

Wij hebben deze franchise aanzienlijk versterkt door optimaal gebruik te maken van ons brede aanbod van producten, waarbij ons streven een uitstekende service aan onze cliënten te bieden op de eerste plaats komt. Dit heeft weer geleid tot een verbetering van de klanttevredenheid, intensievere relaties met cliënten en het behouden van meer cliënten - resulterend in een groter marktaandeel.

Passiva-producten vormen nog steeds de ruggengraat van Finansbank (Holland) N.V. in Duitsland, Nederland en België. Tezamen met de vooraf vastgestelde doelstelling om het balanstotaal te verlagen heeft de Bank echter ook een kostprijsverlagingsstrategie geïmplementeerd.

Met betrekking tot activavorming heeft FBH in 2002 de eerste consumentenfinancieringsproducten in Nederland geïntroduceerd, namelijk het doorlopend krediet en de persoonlijke lening. Uit dien hoofde hebben we een aanvang gemaakt met de cross-selling aan onze bestaande cliënten via onze call-centers. Deze activavorming stelt FBH in staat een beter uitgebalanceerd en versterkt activa-passivabeheer te voeren. Bovendien heeft FBH haar klantenbestand verrijkt met cliënten met uiteenlopende profielen en haar activiteiten uitgebreid naar een zeer lucratief marktsegment.

We hebben een innovatieve en multikanaal advertentie- en marketingcampagne ontwikkeld, waarbij financieringen en Consumentenkredieten onderscheidend in de markt worden gepositioneerd ten opzichte van die van andere aanbieders in Nederland en Duitsland.

De verplaatsing van de activiteiten en call centers naar een gemeenschappelijk bedrijfsplatform in Duitsland ten behoeve van drie landen is voltooid. In een jaar dat gekenmerkt werd door ongekenkende activiteiten op het internetfront en een groeiende vraag van cliënten naar efficiënte oplossingen heeft FBH het aantal online-clieënten wederom zien toenemen.

In 2003 richten wij ons op de uitbreiding van onze diensten voor particuliere relaties in Duitsland en België, alsmede het benutten van internetmogelijkheden, te beginnen met internetbankieren. Ons streven is om een belangrijke financiële internetdienstverlener te zijn, evenzeer thuis op het World Wide Web als via de traditionele afzetkanalen. Hiertoe:

- Bieden wij een omvangrijk pakket aan diensten aan ten behoeve van particuliere relaties. Deze diensten zijn te allen tijde en voor elk platform beschikbaar.
- Ontwikkelen wij producten als voorbeeld voor internetbetalingen.
- Zijn wij een internet georiënteerd bedrijf en verhogen wij de productiviteit.

Wij hebben de middelen en het talent om ons product-assortiment te verbreden, ons klantenbestand uit te breiden en het aantal distributiekkanalen te vergroten. Daarnaast hebben wij de beschikking over een sterk team van medewerkers dat ernaar streeft diensten te verlenen aan particuliere cliënten. Bovendien bouwen wij voort op onze drie vooraanstaande pijlers, te weten: product, aanwezigheid en distributie.

In de komende jaren zullen zich dankzij globalisering, de uitbreiding van de marktgeoriënteerde economie en nieuwe technologieën grote mogelijkheden in de markt voordoen. Ook zullen er zeer grote uitdagingen zijn, zowel voor beleidsmakers als voor alle deelnemers aan de wereldwijde economie. Niemand weet nog hoe de economie zich in 2003 of in de jaren erna zal ontwikkelen, maar wij denken dat onze dynamische strategie van het zoeken naar kansen om onze activiteiten uit te breiden, in combinatie met een strikte kostenbeheersing en solide balansbeheer, de juiste benadering is om aan moeilijke tijden het hoofd te kunnen bieden en de doelstellingen van de Bank voor de lange termijn te verwezenlijken.

Tot slot willen wij onze dank uitspreken jegens onze zakenrelaties bij internationale correspondenten, forfeiting-partijen en zakelijke relaties voor de samenwerking, onze medewerkers die de Directie gedurende het moeilijke jaar 2002 terzijde hebben gestaan, en de Raad van Commissarissen voor hun niet aflatende steun aan de Directie.

Amsterdam, 12 mei 2003

T.C. Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay





## Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

Wir freuen uns, hiermit den geprüften Jahresabschluss der Finansbank (Holland) N.V. für das am 31. Dezember 2002 zu Ende gegangene Jahr vorlegen zu können.

Die negativen Aussichten der Weltwirtschaft haben das ganze Jahr 2002 angehalten, und die Finanzmärkte blieben unter dem Einfluss wirtschaftlicher und politischer Unsicherheit. Die Finansbank (Holland) N.V. hat ihre Geschäftsstrategie diesen ungünstigen Marktverhältnissen angepasst, indem sie ihre Bilanzsumme von EUR 2,5 Milliarden auf EUR 2,1 Milliarden verringerte und gleichzeitig eine starke Kapitalbasis in Höhe von EUR 182 Millionen beibehielt. Nach den spezifischen Rückstellungen in Höhe von EUR 7,3 Millionen belief sich der Jahresüberschuss auf EUR 7,5 Millionen.

Trotz des wirtschaftlichen Rückgangs verzeichnete die Finansbank (Holland) N.V. sehr positive Entwicklungen im Bereich Handelsfinanzierungen und im Privatkundenbereich. Im Jahre 2002 stieg das Volumen der durch die Bank vermittelten internationalen Handelsfinanzierungen von EUR 1 Milliarde auf EUR 2,1 Milliarden. Im Privatkundenbereich wurden im Jahre 2002 die ersten Finanzprodukte für den Verbrauchermarkt in Form von Konsumentenkrediten herausgebracht.

Wir freuen uns, Ihnen hiermit den Bericht des Vorstands und den Jahresabschluss mit der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, den Erläuterungen und den sonstigen Angaben sowie dem Bericht der externen Abschlussprüfer, Ernst & Young Accountants, für die am 31. Dezember 2002 endende Periode vorlegen zu können.

Ferner schlagen wir vor, den Jahresabschluss festzustellen und dadurch den Mitgliedern des Vorstands für ihre Geschäftsführung und den Mitgliedern des Aufsichtsrats für ihre Beaufsichtigung der Geschäftsführung Entlastung zu erteilen.

An dieser Stelle heißen wir unseren Finanzleiter, Herrn Murat Başbay, als neues Mitglied des Vorstands willkommen.

Schließlich möchten wir im Namen der Aktionäre den Kunden und Korrespondenten unsere Dankbarkeit für ihre Unterstützung und für das in uns gesetzte Vertrauen zum Ausdruck bringen und dem Management und allen Mitarbeitern für ihren großen Einsatz danken.

Amsterdam, 12. Mai 2003

Hüsni M. Özyeğin, Vorsitzender  
Ömer Aras, Stellvertretender Vorsitzender  
Fevzi Bozer, Mitglied  
Sinan Şahinbaş, Mitglied

## Bericht des Vorstands an den Aufsichtsrat

Im Jahre 2002 haben die schwierigen Verhältnisse von 2001 in den meisten Wirtschaftsräumen der Welt angehalten. Die rückläufige Marktentwicklung in den Industrieländern setzte sich ebenso fort wie die Stagnation und die Zunahme der Arbeitslosigkeit, die beiden Schlüsselfaktoren der Entwicklung in Westeuropa, unserem wichtigsten Markt. Die Senkung der Zinsen auf beiden Seiten des Atlantik hatte keinen deutlich positiven Effekt und brachte nicht die für 2003 und danach erhoffte Belebung. Die Kriegsdrohung und die Instabilität im Nahen Osten verstärkten gegen Jahresende die Unsicherheit auf allen Finanzmärkten. Schließlich blieben die Probleme der fortgesetzten Drohung des Terrorismus sowie die Bemühungen, die Folgen der Wirtschaftsskandale aufzuräumen.

Im Lichte der Auswirkungen dieses fortgesetzten Konjunkturabschwungs schlug die Finansbank (Holland) N.V. einen vorsichtigen Kurs ein, indem sie die Bilanzsumme der Bank von EUR 2,5 Milliarden im Vorjahr auf EUR 2,1 Milliarden reduzierte. Der zunehmende Bedarf an Bildung von Rückstellungen in ganz Europa, die niedrigen Eckzinssätze und die schmalere werdenden Spannen in der Türkei waren Faktoren, die den Nettogewinn der Bank im Jahre 2002 beeinträchtigt haben. Nach den spezifischen Rückstellungen in Höhe von EUR 7,3 Millionen belief sich der Jahresüberschuss 2002 auf EUR 7,5 Millionen. Während die Zinseinnahmen auf EUR 22,8 Millionen zurückgingen, stiegen die sonstigen Einnahmen um 61% auf EUR 18,5 Millionen, was die Fähigkeit der Bank zeigt, ihre Ertragskraft unter wechselnden Umgebungsverhältnissen beizubehalten. Die betrieblichen Aufwendungen sanken um 8% auf EUR 22,7 Millionen. Diese Reduktion ist der starken Kostenkontrolle, der Verlegung unseres Corporate-Banking-Teams aus der Frankfurter Filiale nach Amsterdam und der Schließung der Filiale in Hamburg zuzuschreiben.

Trotz des rückläufigen internationalen Handels erreichte die Bank im Jahre 2002 ein Handelsfinanzierungsvolumen von mehr als EUR 2 Milliarden. Die Finansbank (Holland) N.V. setzt ihre Aktivitäten auf dem türkischen Markt fort und bemüht sich gleichzeitig um eine fortgesetzte Diversifikation. In dem Bewusstsein, dass ihre Wettbewerbsfähigkeit ebenso sehr von der Effizienz wie von der Qualität der Aktiva abhängt, hat die Bank

einschneidende Sparmaßnahmen ergriffen. Die infolgedessen niedrigeren Finanzierungskosten gestatteten es der Bank, attraktivere Zinssätze anzubieten und in neue Märkte vorzustoßen.

Die negativen Wirtschaftsverhältnisse haben die Bank nicht von der Realisierung ihrer wichtigsten strategischen Zielsetzungen für 2002 abgehalten, nämlich der Zentralisierung des Corporate-Banking-Teams in Amsterdam und in der Filiale Antwerpen, was bedeutet, dass unsere Filialen in Berlin, München und Frankfurt sich von nun an ausschließlich auf das Privatkundengeschäft konzentrieren. Außerdem wurde ein Commodity-Finance-Team und ein Forfeiting-Team für Sekundärmarktaktivitäten ins Leben gerufen. Und schließlich hat der Privatkundenbereich begonnen, sich auf das Geschäft mit Konsumkrediten zu konzentrieren, um die Aktiva weiter auszubauen.

Für 2003 hat die Bank sich zum Ziel gesetzt, die Ertragsqualität zu verbessern und die Ertragskraft zu steigern, weiterhin in Technologie-Infrastruktur zu investieren und die Kosten im Griff zu behalten. Höchste Priorität hat für uns die Maximierung der Kundenzufriedenheit, der Motivation unserer Mitarbeiter und des Gewinns für unsere Aktionäre.

#### **Finanzinstitute**

Das Hauptziel der Abteilung Finanzinstitute im Jahre 2002 war die Verbesserung ihrer Effizienz und eine verstärkte Spezialisierung. Die Abteilung wurde dementsprechend umstrukturiert, und es wurden zwei Teams gebildet: das Primary/Relationship-Team und das Forfeiting-Team.

Das Primary Team befasst sich vor allem damit, direkt über die Korrespondenten neue Geschäftskunden zu gewinnen, um die bestehenden Möglichkeiten auszuschöpfen und die Beziehungen zu anderen Finanzinstituten zu unterhalten und auszubauen. Auf diese Weise unterstützt das Team auch andere Abteilungen der Bank bei der Suche nach neuen Vertragspartnern in den Bereichen Handelsfinanzierung, Devisen- und Geldmarktgeschäfte.

Das Forfeiting-Team ist verantwortlich für die Förderung des "Forfeiting" sowohl als Produkt für wichtige Kunden als auch als Mittel für den Handel auf dem Sekundärmarkt. Das Team hat es bereits verstanden, das Volumen des direkten Neugeschäfts für die weitere Verteilung auf dem Forfeitingmarkt zu steigern.

#### **Firmenkundengeschäft**

Als Hauptgeschäftsbereich seit der Gründung ist die Handelsfinanzierung für uns von jeher einer der wichtigsten Aktivposten. Dank unserem Know-how auf diesem Gebiet und den abnehmenden Finanzierungs- und Betriebskosten ist die FBH gut in der Lage, eine bedeutendere Rolle auf den strukturierten Handels- und Warenfinanzierungsmärkten zu spielen. Die Liquiditätsposition der Bank hat es ermöglicht, unser Engagement in Handelsfinanzierungen und anderen Leistungen für Firmenkunden im Laufe des Berichtsjahrs zu erhöhen.

Obwohl sie ihre strengen Kriterien zur Risikokontrolle aufrecht erhielt, gelang es der FBH, den Anteil der Firmenkredite an der Bilanzsumme von 23% im Jahre 2001 auf 32% (EUR 674 Millionen) im Berichtsjahr zu erhöhen.

In der Mitte des Berichtsjahrs beschloss die Bank, ihre Aktivitäten im Bereich Firmenkunden in der Hauptgeschäftsstelle und in der Filiale Antwerpen zu konzentrieren. Aufgrund dieser Entscheidung sind unsere Mitarbeiter in Deutschland nach Amsterdam übergewechselt, um dort die Teams Corporate Banking, Corporate Credits und Forfeiting zu verstärken.

Seit 2002 konzentriert die FBH sich mehr auf die strategischen Märkte für Firmenkredite und Handelsfinanzierungen. Auch in den kommenden Jahren soll diesen Märkten mehr Beachtung geschenkt werden. Die Volatilität auf den türkischen Märkten hat uns zur Diversifikation veranlasst, so dass die FBH im Jahre 2002 Kredite für europäische und internationale Firmenkunden bereitgestellt hat. Im Jahre 2003 wird sich dieser Trend bei der FBH insgesamt verstärkt fortsetzen.

Im Jahre 2003 wird die Bank weiterhin ihre Produkte für Firmenkunden vermarkten, jedoch wird das Hauptgewicht auf der strukturierten Handels- und Warenfinanzierung liegen.

#### **Firmenkredite**

2002 wird als ein außergewöhnliches Jahr in die Geschichte eingehen, in dem sich die Schwierigkeiten und Probleme in vielen nationalen Märkten und Wirtschaftszweigen verschärft haben. Die stark schwankenden Warenpreise haben die Auswirkungen der Unsicherheit auf verschiedenen Warenmärkten weiter verstärkt. So wurde 2002 ein Jahr, in dem die Risikoverringerung und das Kreditrisikomanagement voll zum Tragen kommen konnten.

Ein solides Risikomanagement hat für die Finanzbank (Holland) N.V. von jeher größte Bedeutung. Im Jahre 2002 hat sich die Bank verstärkt auf die Erkennung geographisch, sektoral und unternehmensbedingter Risiken verlegt. Die Einrichtung von Cross-Sector Commodity Desks in der Abteilung Firmenkredite hat gewaltig zu der guten Leistung dieser Abteilung beigetragen, vor allem in der Periode der starken Warenpreisschwankungen.

Außerdem wurde die personelle Besetzung der Abteilung erheblich verstärkt. Die Abteilung Firmenkredite erhielt drei neue Führungskräfte. Im letzten Quartal des Berichtsjahrs wurde Herr Arman, Country Manager von Deutschland, mit dem Amt des Chief Credit Officer betraut. Die Veränderungen im personellen Bereich waren ein weiterer Faktor, durch den die Bank auch in schwierigen Perioden zu einem erfolgreichen Kreditrisikomanagement imstande war.

Das vor uns liegende Jahr ist ein Jahr mit raschen Entwicklungen und großen Herausforderungen für die





Kreditabteilung. Die Abteilung wird weiter an der Dokumentation, Analyse und Kontrolle von Risiken sowie an der Anwendung von Strategien und Verfahren arbeiten. Außerdem wird sie die Informationssysteme für regelmäßige Berichterstattung, Arbeitsabläufe und interne Verfahren weiter verbessern. Die Berichte über Wirtschaftszweige und Sektoren sollen verbessert und frequenter abgefasst werden. All diese Faktoren werden zu dem Zweck der Abteilung beitragen, ein besseres Risikomanagement zu gewährleisten.

Für das laufende Jahr ist die höchste Priorität der Abteilung weiterhin die Bereitstellung flexibler Lösungen für die Bedürfnisse anspruchsvoller Firmenkunden bei gleichzeitiger Beibehaltung des konservativen Konzepts in Kreditangelegenheiten.

### Privatkundengeschäft

Im Laufe des Berichtsjahrs hat die Abteilung Privatkunden wichtige Schritte zur Realisierung langfristiger Zielsetzungen der Finansbank (Holland) N.V. getan. Bei der konsistenten, durchweg starken Performance in diesem Bereich war die Bank unverrückbar vor allem von der Verbrauchererfahrung ausgegangen - die beste Methode, nicht nur finanzielle Bedürfnisse zu befriedigen, sondern auch den Ausbau zu einem dynamischen, weltweiten Franchisekonzept voranzutreiben.

Wir haben dieses Franchisekonzept erheblich verstärkt durch unser breites Produktspektrum, wobei wir besonderes Gewicht darauf gelegt haben, einen hervorragenden Kundendienst zu bieten. Dies wiederum hat zur Verbesserung der Kundenzufriedenheit, zu einer Vertiefung der Beziehungen zum Kunden und zu größerer Kundenbindung geführt - mit dem Resultat eines höheren Marktanteils.

Die Passiv-Produkte sind noch immer das Rückgrat der Finansbank (Holland) N.V. in Deutschland, den Niederlanden und Belgien. Parallel zu der erklärten Zielsetzung der Bank, die Bilanzsumme zu reduzieren, wurde jedoch eine Strategie der Preissenkung implementiert.

Was den Ausbau der Aktiva anbelangt, so haben wir im Jahre 2002 unsere ersten Finanzprodukte für Verbraucher herausgebracht, nämlich den Revolving-Kredit und den Ratenkredit in den Niederlanden. Auf diese Weise haben wir unsere Cross-Selling-Aktivitäten über unser Call-Center an unsere bestehenden Privatkunden gestartet. Dieser Ausbau der Aktiva wird der FBH ein ausgewogeneres und besseres Aktiva/Passiva-Management ermöglichen. Darüber hinaus hat die FBH ihren Kundenbestand um neue Kunden mit unterschiedlichen Profilen bereichert und ihre Aktivitäten auf ein neues, sehr lukratives Marktsegment ausgedehnt.

Wir haben eine innovative Multi-Channel-Werbe- und Marketingkampagne entwickelt, die die Themen "Finanzierungen" und "Konsumentenkredite" von den

übrigen Anbietern in den Niederlanden und Deutschland abhebt.

Wir haben die Verlegung von Niederlassungen und Call-Centers zu einer gemeinsamen Plattform für drei Länder in Deutschland abgeschlossen. In einem Jahr mit enormer Aktivität im Internet und immer höheren Ansprüchen der Kunden an effiziente Lösungen konnte die Finansbank die Zahl ihrer Online-Kunden erneut steigern.

Im Jahre 2003 werden wir uns auf die Ausdehnung unseres Privatkundengeschäfts in Deutschland und Belgien und auf die Nutzung der Möglichkeiten des Internet konzentrieren, angefangen bei Internet Banking. Unser Ziel ist es, ein führender Internetanbieter von Finanzdienstleistungen zu sein und im Internet ebenso fest verankert zu sein wie über die traditionellen Vertriebswege, indem wir:

- eine komplette Palette von Dienstleistungen für Verbraucher anbieten, jederzeit und in jeder Form
- mit unseren Produkten Standards für Internetzahlungen setzen
- ein Web-fähiges Unternehmen sind und die Produktivität steigern.

Wir verfügen über die Mittel und die Fähigkeit, unsere Produktangebote auszudehnen, unseren Kundenbestand zu erweitern und unsere Vertriebskanäle auszubauen. Wir haben ein starkes Team für den Service unserer Privatkunden zusammengestellt und bauen weiter an unseren drei wichtigen Plattformen: Produkt, Präsenz und Vertrieb.

In den kommenden Jahren werden die Globalisierung, die Verbreitung der Marktwirtschaft und neue Technologien weiterhin große Chancen auf den Märkten bieten. Aber auch die Herausforderung wird groß sein, für die politischen Weichensteller ebenso wie für jeden von uns als Teil der Weltwirtschaft. Niemand weiß, wie die Wirtschaftsverhältnisse in einem Jahr oder auf längere Sicht aussehen werden; wir denken jedoch, dass unsere Strategie der dynamischen Suche nach Chancen für den Ausbau unserer Geschäfte zusammen mit großer Kostendisziplin und solidem Bilanzmanagement die richtige Methode ist, um schwierige Zeiten zu überstehen und die langfristigen Zielsetzungen der Bank zu realisieren.

Am Schluss unseres Berichts möchten wir unseren Geschäftspartnern bei internationalen Korrespondenten, Forfeiting-Parteien und Firmenkunden für die Zusammenarbeit, unseren Mitarbeitern, die zusammen mit dem Management das widrige Jahr 2002 durchgestanden haben, für ihre einsatzfreudige Arbeit und unserem Aufsichtsrat für seine feste Unterstützung unseres Managements unsere Dankbarkeit aussprechen.

Amsterdam, 12. Mai 2003

T.C. Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay



## Rapport du Conseil de Surveillance à l'Assemblée Générale des Actionnaires

Le Conseil de surveillance de Finansbank (Holland) N.V. a le plaisir de vous présenter les états financiers sur l'exercice clos le 31 décembre 2002 et contrôlés par les commissaires aux comptes.

L'économie mondiale est restée morose pendant toute l'année 2002 et les marchés des capitaux ont été en permanence affectés par les incertitudes aussi bien économiques que politiques. Finansbank (Holland) N.V. a ajusté sa stratégie à ces conditions du marché en réduisant le total de son bilan qui est passé de EUR 2,5 milliards à EUR 2,1 milliards, tout en gardant ses fonds propres et emprunts subordonnés au niveau de EUR 182 millions. Après la constitution de EUR 7,3 millions en provisions spécifiques, un bénéfice net de EUR 7,5 millions a été dégagé sur l'exercice.

Malgré la mauvaise conjoncture, Finansbank (Holland) N.V. a enregistré de très bons résultats dans les secteurs de négoce et de banque de détail. Le volume total des financements accordés par la Banque pour les opérations de négoce est passé en 2002 de EUR 1 milliard à EUR 2,1 milliards. Dans le métier de la banque de détail, la Banque a lancé l'année dernière ses activités de prêts à la consommation, qui ont représenté le premier poste des produits de la banque de détail du côté de l'actif.

Nous avons le plaisir de vous présenter ici le rapport du Comité de direction et les états financiers. Ceux-ci comprennent le bilan et le compte de résultat, accompagnés de leurs notes explicatives et des informations supplémentaires comme le rapport des commissaires aux comptes, le cabinet Ernst & Young Accountants, pour la période close au 31 décembre 2002.

Nous vous proposons d'approuver les états financiers, donnant ainsi quitus aux membres du Comité de direction pour leur gestion et aux membres du Conseil de surveillance pour l'exécution de leur mandat de surveillance.

Nous profitons de l'occasion pour souhaiter ici la bienvenue à M. Murat Başbay, Directeur du Service financier, au sein du Comité de direction.

Pour conclure, nous souhaiterions, au nom des actionnaires, exprimer notre gratitude à nos clients et à nos correspondants pour leur soutien et leur confiance ainsi que nos remerciements à notre encadrement et à toute notre équipe pour leurs efforts soutenus et leur engagement.

Amsterdam, le 12 mai 2003

Hüsnü M. Özyeğin, Président  
Ömer Aras, Vice-président  
Fevzi Bozer, Membre  
Sinan Şahinbaş, Membre

## Rapport du Comité de Direction au Conseil de Surveillance

En 2002, la plupart des économies mondiales ont été en butte aux mêmes difficultés que celles rencontrées en 2001. La contraction de l'activité s'est poursuivie sur les marchés développés, accompagnée par la stagnation économique et la montée du chômage en Europe occidentale, qui est notre marché de base. La baisse des taux d'intérêt de part et d'autre de l'Atlantique, pour tenter de raviver des économies en berne, n'a pas réussi à créer un effet réellement positif, ce qui fait douter d'un impact éventuel sur les résultats de 2003 et les années suivantes. Les perspectives de guerre et l'instabilité au Moyen-Orient ont nourri les incertitudes quant au futur sur tous les marchés des capitaux, au fur et à mesure que l'on s'approchait de la fin de l'année. Finalement, la crainte permanente d'attentats terroristes et les efforts pour limiter les répercussions des scandales dans les entreprises ont continué à peser sur l'économie.

Confrontée à cette morosité générale, Finansbank (Holland) N.V. ('FBH') a choisi la voie de la prudence en réduisant son bilan, qui est passé de EUR 2,5 milliards en 2001 à EUR 2,1 milliards en 2002. La nécessité de plus en plus pressante de constituer des provisions, des taux d'intérêts de base peu élevés et le resserrement des marges en Turquie ont tous affecté le bénéfice net de la Banque enregistré sur 2002. A la suite de la constitution de provisions spécifiques de EUR 7,3 millions, le bénéfice net a atteint EUR 7,5 millions à la fin de l'année 2002. Les produits des intérêts ont reculé pour atteindre EUR 22,8 millions en 2002, tandis que les autres produits ont augmenté de 61%, pour atteindre EUR 18,5 millions. Cette évolution démontre bien la capacité de la Banque à générer des produits de façon satisfaisante, même dans un environnement d'exploitation en pleine mutation. Les charges opérationnelles ont diminué de 8 % pour atteindre EUR 22,7 millions. Cette diminution est à attribuer à notre solide maîtrise des coûts, au déplacement de notre équipe de Corporate Banking de Francfort à Amsterdam et à la fermeture de notre succursale de Hambourg.

Malgré la contraction des échanges commerciaux sur le plan international, la Banque a fait passer ses volumes de transaction dans ce secteur au-delà des EUR 2 milliards en



2002. FBH continue à déployer ses activités sur le marché turc, tout en continuant de diversifier son actif. La Banque a pris des mesures d'austérité, car il est évident que sa position concurrentielle dépend aussi bien de son efficacité que de la qualité de son actif. La diminution de ses coûts de refinancement a permis à la Banque d'offrir des taux d'intérêts encore plus compétitifs et de pénétrer sur des nouveaux marchés.

La mauvaise situation économique n'a pas empêché la Banque d'atteindre ses objectifs stratégiques essentiels en 2002, qui comprenaient la centralisation de l'équipe du Corporate Banking à Amsterdam et à Anvers. Cette restructuration a permis à notre réseau bancaire à Berlin, Munich et Francfort de se concentrer uniquement sur la Banque de détail. De plus, une équipe de Financement des marchandises et une équipe de Forfaiting pour les activités sur le marché secondaire ont été créées. Enfin, le Département de la Banque de détail a commencé à diriger ses efforts sur la création d'actif avec le lancement de produits de prêts à la consommation.

La Banque s'est donnée les objectifs suivants pour 2003 : renforcer la qualité des résultats et de la rentabilité, continuer à investir dans l'infrastructure technologique et le contrôle sur les coûts. Notre priorité reste toujours de maximiser la satisfaction des clients, la motivation des employés et la valeur pour les actionnaires.

### Institutions financières

L'objectif essentiel pour l'année 2002 du Département des Institutions financières était d'améliorer son efficacité et d'approfondir sa spécialisation. La Division a été donc restructurée pour former deux équipes, Primary/Relationships et Forfaiting.

L'objectif principal de l'équipe Primary/Relationships est de générer des nouvelles activités directement à partir des banques correspondantes afin d'exploiter efficacement les opportunités déjà présentes. Elle soutient et développe également les relations avec d'autres institutions financières. L'équipe fournit ainsi son soutien à d'autres départements de la Banque, lors de la recherche de nouveaux partenariats dans le financement des opérations de négoce, de Forex et sur le marché monétaire.

L'équipe Forfaiting est responsable de la promotion du "Forfaiting" produit proposé aux meilleurs clients, servant également de support pour négocier des actifs sur le marché secondaire. L'équipe s'est distinguée en gonflant le volume des activités directement générées sur le marché du forfaiting.

### Corporate Banking

Comme il s'agit de notre métier de base depuis la création de la Banque, les opérations de négoce ont continué de représenter l'un des éléments primordiaux de nos actifs. Grâce à notre expérience dans ce domaine et à la réduction des coûts de refinancement et d'exploitation, FBH est bien positionnée pour jouer un rôle plus significatif

sur les marchés du financement structuré des échanges et des marchandises. La position de liquidité de la Banque nous a permis de nous engager dans un nombre plus grand d'activités de négoce et de corporate banking au cours de l'année 2002.

Tout en maintenant son critère d'évaluation du risque de crédit dans un environnement strict, le pourcentage des prêts accordés aux entreprises par FBH a progressé, passant de 23% en 2001 à 32% du total de l'actif, atteignant ainsi EUR 674 millions.

Vers le milieu de l'année 2002, la Banque a pris la décision de centraliser ses activités de Corporate Banking à son siège social et à sa succursale d'Anvers. Par conséquent, notre équipe d'Allemagne est venue rejoindre et renforcer les équipes de Corporate Banking, de Corporate Crédits et de Forfaiting à Amsterdam.

A partir de 2002, FBH a commencé à se concentrer sur le marché stratégique du financement des entreprises et des opérations de négoce et elle a l'intention de continuer sur cette voie au cours des prochaines années. La volatilité sur les marchés turcs a accéléré nos efforts de diversification. En 2002, FBH a accordé des lignes de crédit à des clients européens et internationaux. Nous poursuivrons cette stratégie en 2003 dans toute l'organisation FBH.

En 2003, la Banque continuera à commercialiser les produits de corporate banking, mais l'accent sera mis davantage sur le financement structuré lié aux échanges et aux marchandises.

### Corporate Crédits

L'année 2002 restera dans les annales comme une année exceptionnelle en ce qui concerne l'aggravation des difficultés dans de nombreux marchés et secteurs. Des prix capricieux ont encore amplifié les effets des incertitudes touchant les marchés des matières premières. Par conséquent, 2002 a été une année idéale pour procéder à la réduction et au contrôle des risques de solvabilité.

Une gestion saine des risques a toujours été un point crucial dans la stratégie de FBH. Au cours de l'année 2002, la Banque a intensifié son attention accordée aux risques entraînés par ses prises de position géographique, sectorielle et vis-à-vis de ses partenaires. La création du Département Marchandises Inter-secteurs, dépendant du Département du Corporate Crédits, a considérablement contribué au succès du service. Cela a été particulièrement le cas pendant la période de forte fluctuation des prix.

De plus, les ressources humaines du département ont été considérablement renforcées. Trois responsables de haut niveau ont rejoint le Département des Corporate Crédits. En outre, au cours du dernier trimestre de l'année, M. Arman, Country Manager de l'Allemagne a accepté les fonctions de Directeur général des Crédits. Cette évolution dans le personnel a également contribué au succès de la Banque dans sa gestion des risques de crédit.



L'année en cours s'annonce comme un nouveau défi et elle est porteuse de changements rapides pour le département des Crédits qui travaillera de plus en plus sur la documentation des analyses et du contrôle des risques, ainsi que sur l'application des principes et des procédures. Il continuera également à améliorer les systèmes d'information pour un reporting périodique, les processus des tâches et les procédures internes. Les analyses détaillées sur branches d'activité et secteurs seront publiées à une fréquence plus élevée. Toutes ces mesures permettront au Département d'améliorer sa gestion des risques.

Pour l'année en cours, la priorité majeure du département continuera de satisfaire les besoins d'une clientèle professionnelle exigeante et le maintien de son approche conservatrice des activités de crédit.

### Banque de détail

Au cours de l'année 2002, le Département de la Banque de détail a pris des décisions importantes pour réaliser les objectifs de long terme de FBH. Grâce à des performances stables et solides sur l'ensemble des activités, la Banque a réussi à continuer sa concentration sur les clients particuliers, car c'est la meilleure méthode, non seulement pour satisfaire les besoins financiers de la clientèle, mais également afin de poursuivre l'expansion des activités dans un réseau dynamique de franchise dans le monde entier.

Nous avons considérablement renforcé ce réseau en tirant tous les avantages possibles présentés par notre large gamme de produits, tout en se concentrant à fond sur un meilleur service à la clientèle. Cela s'est traduit par la hausse des niveaux de satisfaction, par l'approfondissement des relations avec la clientèle et par un portefeuille de clients plus consistant et donc une plus grande part de marché.

Les produits du passif forment toujours la structure de base de FBH en Allemagne, aux Pays-Bas et en Belgique. Toutefois, parallèlement à l'objectif prédéterminé de la Banque de réduire le total du bilan, une stratégie de réduction des coûts a été également mise en oeuvre.

Du côté de la création d'actif, nous avons lancé au cours de l'année aux Pays-Bas nos premiers produits de financements pour particuliers, le Prêt renouvelable et le Prêt échelonné. Nous avons ainsi démarré, en passant par nos centres d'appel, nos activités de ventes croisées destinées à notre base de clientèle des particuliers déjà en place. Cette création d'actif permettra à FBH d'avoir une gestion de bilan plus équilibrée et plus solide. De plus, FBH a enrichi sa base de clientèle avec différents profils de clients et en déployant ses activités sur un segment de marché très lucratif.

Nous avons développé une campagne de marketing et de publicité innovatrice et multicanal, qui différencie le Finance Banking et les Prêts aux particuliers vis-à-vis des autres intervenants sur ces marchés aux Pays-Bas et en Allemagne.

Nous avons mené à son terme le déplacement en Allemagne des activités opérationnelles et des centres d'appels sur une plate-forme commune aux trois pays. Dans un exercice caractérisé par une activité sans précédent sur Internet et une demande croissante des clients en solutions efficaces, FBH a continué à élargir le nombre de ses clients on-line.

En 2003, nous allons nous concentrer sur l'expansion de nos activités de financement aux particuliers en Allemagne et en Belgique ainsi que sur l'exploitation des opportunités présentées par Internet, à commencer par la banque par internet. Notre but est de devenir une société de services financiers sur Internet de premier plan, faisant autant partie intégrante du paysage du web que nous le sommes à travers les méthodes traditionnelles :

- en offrant un ensemble cohérent et exhaustif de services pour particuliers, à tout moment, sur tout support,
- en établissant nos produits sur le marché comme les normes pour les paiements via Internet,
- en étant une société ayant des capacités sur le web et en renforçant la productivité.

Nous avons les ressources et le talent pour élargir notre offre de produits, notre base de clientèle et nos canaux de distribution. Par ailleurs, nous avons créé une équipe solide au service des clients particuliers et nous nous appuyons sur nos trois excellentes bases qui sont le produit, la présence et la distribution.

Au cours des prochaines années, la mondialisation, l'avancée de l'économie de marché et les nouvelles technologies continueront à offrir de grandes occasions sur les marchés. Mais les défis seront tout aussi grands, qu'ils soient posés à ceux qui prennent les décisions ou à tous les participants à l'économie mondiale. Nul ne sait comment évoluera l'économie en 2003 ou à plus long terme; mais nous pensons que notre stratégie dynamique, qui consiste à chercher les occasions de développer nos opérations et, dans le même temps, à appliquer une discipline stricte sur les coûts et une gestion saine du bilan, est la bonne démarche pour faire face à ces temps troublés et pour réaliser les objectifs de long terme de la Banque.

En conclusion, nous aimerions exprimer notre gratitude à nos partenaires en affaires, correspondants internationaux, partenaires en Forfaiting et clients professionnels, pour leur collaboration, à notre équipe pour leur dévouement à la Direction au cours de cette année difficile et, enfin, à notre Conseil de Surveillance pour leur ferme soutien de notre gestion.

Amsterdam, le 12 mai 2003

T.C. Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Basbay

# Organization



*Sitting from left to right: Cenk Atmaca (Senior Vice President / Financial Institutions), Gökhan Mendi (Executive Vice President / Consumer Banking Europe), Murat Bayburtluoğlu (Executive Vice President / ICT, Operations and Human Resources), Gürsel İlhan (Vice President / ICT), Şenol Aoloğlu (Executive Vice President / Financial Institutions and Forfeiting).*

*Standing from left to right: Hamdi Arman (Executive Vice President / Corporate Credits), Gert Muller (Managing Board Member / Deputy General Manager), Turhan Cemal Beriker (Managing Board Member / General Manager), Murat Başbay (Managing Board Member / Chief Financial Officer), Oktay Gümrükçü (Executive Vice President / Corporate Credit Marketing), Babür Hakarar (Senior Vice President / Treasury).*

# Finansbank (Holland) N.V. Directory

## Finansbank (Holland) N.V.

### Head Office

Address: Karspeldreef 6A  
1101 CJ AMSTERDAM  
The Netherlands  
Telephone: (31) 0(20) 35 76 300  
Telefax: (31) 0(20) 35 76 301

### Representative Office

Address: Büyükdere Caddesi  
No. 129, Kat 11  
80300 Mecidiyeköy  
ISTANBUL  
TURKEY  
Telephone: (90) 0(212) 216 70 70  
Telefax: (90) 0(212) 216 15 42

Consumer Banking Service-telephone for The Netherlands:  
0900 - 47 11 000  
Internet: [www.finansbank.nl](http://www.finansbank.nl)

## Finansbank (Holland) N.V. Niederlassung Deutschland

### Frankfurt Branch

Address: Im Galluspark 25  
60326 FRANKFURT/MAIN  
GERMANY  
Telephone: (49) 0(69) 256 260 0  
Telefax: (49) 0(69) 256 260 11

### Berlin Branch

Address: Kurfürstendamm 177  
10707 BERLIN  
GERMANY  
Telephone: (49) 0(30) 880 010  
Telefax: (49) 0(30) 880 0111

### Munich Branch

Address: Leopoldstrasse 56  
80202 MUNICH  
GERMANY  
Telephone: (49) 0(89) 388 79 0  
Telefax: (49) 0(89) 388 79 11

Consumer Banking Service-telephone for Germany:  
01801 - 460 460

Internet: [www.finansbank.de](http://www.finansbank.de)

## Finansbank (Holland) N.V. Bijkantoor België

### Antwerp Branch

Address: Frankrijklei 121  
B-2000 ANTWERP  
BELGIUM  
Telephone: (32) 0(3) 206 56 00  
Telefax: (32) 0(3) 206 56 33

Consumer Banking Service-telephone for Belgium:  
070 - 22 44 55

Internet: [www.finansbank.be](http://www.finansbank.be)



# Finansbank (Holland) N.V.

## Financial Statements 2002

22	Balance Sheet
23	Profit and Loss Account
24	Cash Flow Statement
25	Notes to the Balance Sheet and Profit and Loss Account
	- General
	- Accounting Principles
27	Notes to the Balance Sheet
35	Notes to the Profit and Loss Account
36	Supplementing Information
36	Auditors' Report



# Balance Sheet

as at December 31, 2002 and 2001 before profit appropriation (In Euros)

	December 31, 2002	December 31, 2001
<b>Assets</b>		
Cash	40,310,165	26,248,507
Banks	990,600,261	1,424,436,195
Loans and advances to private sector	404,079,293	331,461,128
Loans and advances to public sector	269,579,797	238,564,407
	<hr/>	<hr/>
Loans	673,659,090	570,025,535
Interest-bearing securities	305,053,179	390,377,457
Property and Equipment	25,038,874	25,942,810
Other assets	2,238,882	1,863,370
Prepayments and accrued income	70,817,532	38,804,042
	<hr/>	<hr/>
<b>Total assets</b>	<b>2,107,717,983</b>	<b>2,477,697,916</b>
<b>Liabilities</b>		
	December 31, 2002	December 31, 2001
Banks	47,923,456	9,768,646
Saving accounts	1,156,025,901	1,300,901,778
Other funds entrusted	691,271,692	908,808,752
	<hr/>	<hr/>
Funds entrusted	1,847,297,593	2,209,710,530
Other liabilities	4,635,419	3,875,807
Accruals and deferred income	26,066,272	64,666,356
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,925,922,740</b>	<b>2,288,021,339</b>
Subordinated liabilities	58,000,000	58,000,000
Paid-in capital	110,000,000	110,000,000
Result for the period	7,460,580	15,341,914
Revaluation reserve	6,104,334	6,235,847
Other reserves	230,329	98,816
	<hr/>	<hr/>
Shareholders' equity	123,795,243	131,676,577
	<hr/>	<hr/>
<b>Total Shareholders' equity and subordinated liabilities</b>	<b>181,795,243</b>	<b>189,676,577</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>2,107,717,983</b>	<b>2,477,697,916</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Commitments and Contingent liabilities</b>	<b>131,208,343</b>	<b>144,502,805</b>

# Profit and Loss Account

For the financial years ended December 31, 2002 and 2001 (In Euros)

	2002	2001
<b>Income</b>		
Interest income	130,667,702	174,011,887
Interest expense	(107,797,665)	(136,876,919)
<b>Interest</b>	<u>22,870,037</u>	<u>37,134,968</u>
Commission income	16,021,361	14,396,667
Commission expense	(2,154,883)	(4,390,833)
<b>Commission</b>	<u>13,866,478</u>	<u>10,005,834</u>
Results on financial transactions	4,655,817	1,503,048
<b>Total income</b>	<b>41,392,332</b>	<b>48,643,850</b>
<b>Expenses</b>		
Staff costs	13,776,058	14,018,856
Other administrative expenses	7,435,079	9,207,212
<b>Administrative expenses</b>	<u>21,211,137</u>	<u>23,226,068</u>
Depreciation	1,509,225	1,391,754
<b>Operating expenses</b>	<b>22,720,362</b>	<b>24,617,822</b>
Value adjustments to receivables	7,335,839	1,602,632
Transfer to the fund for general banking risks	–	– 1,179,548
<b>Total expenses</b>	<b>30,056,201</b>	<b>25,040,906</b>
<b>Operating result before taxation</b>	<b>11,336,131</b>	<b>23,602,944</b>
Taxation on operating results	3,875,551	8,261,030
<b>Net profit</b>	<b>7,460,580</b>	<b>15,341,914</b>

# Cash Flow Statement

For the financial years ended December 31, 2002 and 2001 (In Euros)

	2002	2001
<b>Net cash flow out of profit</b>		
Net Profit	7,460,580	15,341,914
Depreciation	1,509,225	1,391,754
Value adjustments to receivables	7,335,839	1,602,632
Transfer to/(from) the fund for general banking risks	–	(1,179,548)
Profit/(loss) on sale of property and equipment	(284,823)	183,371
<b>Net cash flow out of profit</b>	<b>16,020,821</b>	<b>17,340,123</b>
<b>Net cash flow out of banking activities</b>		
Securities	85,324,278	(332,084,633)
Banks, excluding due from banks on demand	475,026,791	(690,431,904)
Loans	(110,969,394)	10,600,200
Funds entrusted	(362,412,937)	909,393,642
Other assets and liabilities	(70,229,473)	29,666,881
<b>Net cash flow out of banking activities</b>	<b>16,739,265</b>	<b>(72,855,814)</b>
<b>Net cash flow out of investment activities</b>		
Investments in property and equipment	(1,238,233)	(3,822,797)
Proceeds from sale of property and equipment	917,767	21,919
<b>Net cash flow out of investment activities</b>	<b>(320,466)</b>	<b>(3,800,878)</b>
<b>Net cash flow out of financing activities</b>		
Issue of subordinated bonds	–	19,970,477
Increase of share capital	–	29,172,467
Dividend payment	(15,341,914)	–
<b>Net cash flow out of financing activities</b>	<b>(15,341,914)</b>	<b>49,142,944</b>
<b>Net cash flow</b>	<b>17,097,706</b>	<b>(10,173,625)</b>
Cash balance at the beginning of year	28,418,611	38,592,236
Cash balance at the end of period	45,516,315	28,418,611
	<b>17,097,706</b>	<b>(10,173,625)</b>
<b>Specification of cash and cash equivalents</b>		
Cash	40,310,165	26,248,507
Due from banks on demand	5,206,151	2,170,104
	<b>45,516,315</b>	<b>28,418,611</b>

# Notes to the Balance Sheet and Profit and Loss Account

(Unless otherwise stated, all amounts are stated in Euros)

## General

Finansbank (Holland) N.V. was incorporated on February 24, 1994. Its shareholders are Finans International Holding N.V. (81%) and Finansbank (Suisse) S.A. (19%). Finansbank A.S., Turkey is the ultimate shareholder.

### Basis of presentation

The financial statements have been prepared in conformity with generally accepted accounting principles in the Netherlands and the recommendations as given by the Dutch Central Bank.

Where necessary, the amounts reported in the financial statements are based on estimates and assumptions.

Since the Bank does not have any participating interests, accompanying financial statements include only the accounts of Finansbank (Holland) N.V.

All amounts are stated in Euros, unless otherwise stated.

## Accounting principles

### General

Except otherwise stated, assets and liabilities are recorded at cost, less any allowance deemed necessary. The effects of transactions and other events are recognized when they occur. Revenues and expenses are recognized in the year to which they relate. Premiums and discounts are accounted for in prepayments and accrued income or accruals and deferred income respectively, and are attributed to the accounting periods throughout the remaining terms of the underlying items.

### Financial instruments

A financial instrument is accounted for as an asset or liability from the time the respective contractual rights or obligations accrue to the company. Whenever this ceases to be the case, a financial instrument is no longer recognized in the balance sheet. If the Bank has the right on the grounds of legal or contractual provisions and the intention to settle financial assets and liabilities net or simultaneously, they are netted off in the balance sheet.

### Foreign currency translation

Assets and liabilities denominated in foreign currencies and financial instruments hedging these assets and liabilities are translated into Euros at the spot exchange rates prevailing on balance sheet date. Translation differences are taken to the profit and loss account under 'Result on financial transactions'.

Results in transactions denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing at the transaction date.

### Loans

Loans are generally shown at the principal amount. Loans are classified as doubtful as soon as there is any doubt about the borrower's capacity to repay the principal. Where deemed necessary, an allowance for loan losses is determined on a per item basis, taking into account the value of collateral. The allowances for consumer loans portfolio is determined on a portfolio basis determined on historical loss experience. The allowances are recognized in provision for loan losses in the profit and loss account.

### **Interest-bearing Securities**

#### *Investment activities*

Interest-bearing securities belonging to the investment portfolio are stated at redemption value after deduction of provision for doubtful debts.

Premiums and discounts are accounted for in 'prepayments and accrued income' or 'accruals and deferred income' respectively, and are attributed to the accounting periods throughout the remaining terms of the underlying items.

#### *Trading activities*

Securities held in the trading portfolio are stated at market value. Gains and losses arising from the revaluation are recognized in the profit and loss account under 'results on financial transactions'.

### **Property and equipment**

Property and equipment are stated at cost except for the Bank's premises for own use, which are stated at current value. All property and equipment are depreciated over their estimated useful lives by using the straight-line depreciation method.

Depreciation rates are as follows:

Land	2.00%
Building	3.33%
Furniture and fixtures	20.00%
Office machinery	20.00% – 33.33%
Vehicles	20.00%
Other fixed assets	10.00% – 33.33%

### **Revenue recognition**

All income items are recognized on an accrual basis except service fees and commissions less than EUR 125.000, which are recorded as income when collected. The recognition of interest income is suspended when loan become overdue by more than 90 days.

### **Value adjustments to receivables**

Based upon its evaluation on credits granted, management estimates the total allowance for credit losses, if any, that it believes adequate to cover uncollectable amounts in the Bank's assets or contingencies.

### **Taxes**

In determining the effective tax rate, all timing differences between pre-tax profit and the taxable amount in accordance with tax legislation, are taken into account.

### **Cash flow statement**

For the purposes of reporting of cash flows, cash and cash equivalents are defined as those amounts included in the balance sheet under the caption cash and due from banks on demand.

# Notes to the Balance Sheet

## Cash

This includes cash in hand and demand deposits with central banks.

## Banks (assets)

This item comprises all loans and advances to banks, which are under government supervision.

## Loans

This item includes all loans and advances, other than to banks. Securitized receivables are included in interest-bearing securities.

## Interest-bearing securities

Breakdown of the interest-bearing securities is as follows:

	2002	2001
Interest-bearing securities in the investment portfolio		
Issued by public bodies	151,833,192	200,745,000
Issued by other borrowers	76,567,123	24,385,354
	<b>228,400,315</b>	<b>225,130,354</b>

Interest-bearing securities in the trading portfolio		
Issued by public bodies	69,102,274	165,247,103
Issued by other borrowers	7,550,590	-
	<b>76,652,864</b>	<b>165,247,103</b>

<b>Total</b>	<b>305,053,179</b>	<b>390,377,457</b>
--------------	--------------------	--------------------

The investment portfolio as of December 31, 2002 comprises private sector bonds, Government Bonds and Eurobonds issued by Turkish Government and Dutch Treasury certificates, which are held by the Bank within the framework of its long-term investment policy.

During 2002 the investment portfolio developed as follows:

	2002	2001
Balance as at the beginning of year	225,130,354	13,220,612
Purchases	199,329,546	211,726,292
Redemption	175,886,292	-
Sales	20,173,293	-
Foreign currency exchange differences	-	183,450
<b>Balance as at the end of year</b>	<b>228,400,315</b>	<b>225,130,354</b>

## Property and equipment

The breakdown of property and equipment is as follows:

	Property	Equipment	Total 2002	Total 2001
Book value as at December 31, 2001	20,343,194	5,599,616	25,942,810	16,264,619
Additions	–	1,238,233	1,238,233	3,822,797
Revaluation	–	–	–	7,452,438
Disposals	(35,617)	(597,327)	(632,944)	(293,200)
Depreciation	(300,321)	(1,208,904)	(1,509,225)	(1,303,844)
<b>Book value as at December 31, 2002</b>	<b>20,007,256</b>	<b>5,031,618</b>	<b>25,038,874</b>	<b>25,942,810</b>
Accumulated costs	21,051,962	8,876,848	29,928,810	29,562,335
Accumulated depreciation	(1,044,706)	(3,845,230)	(4,889,936)	(3,619,525)
<b>Book value as at December 31, 2002</b>	<b>20,007,256</b>	<b>5,031,618</b>	<b>25,038,874</b>	<b>25,942,810</b>
<b>Revaluation included in the book value</b>	<b>7,181,569</b>	<b>–</b>	<b>7,181,569</b>	<b>7,336,290</b>

Property consists of the premises located in Amsterdam and Frankfurt. The premises located in Amsterdam were revalued in April 2001.

### Other assets

This item comprises deposits, advances and other receivables.

### Prepayments and accrued income

This item comprises accrued interest and prepaid expenses, as well as the net differences between the contract rates and the rates at which the foreign currency contracts have been valued at the balance sheet date.

### Banks (liabilities)

This includes all debts to credit institutions with non-subordinated nature.

### Funds entrusted

This includes funds entrusted to the Bank by customers such as current accounts, time deposit balances and saving accounts.

### Other liabilities

This item includes salaries and bonuses payable, other amounts payable to various suppliers and payables to tax authorities and social security institutions.

### Accruals and deferred income

This item includes expenses recognized in the period under review but whose actual payment falls in a different period as well as the accrued interest income on bills and L/C's discounted. The deferred tax occurred due to the revaluation of the premises in Amsterdam is EUR 1,077,234

### Fund for general banking risks

The breakdown of the fund for general banking risks is as follows:

	2002	2001
Balance as at the beginning of year	-	766,706
Addition	-	-
Tax regarding addition	-	-
Utilization	-	(1,179,548)
Tax reversal regarding utilization	-	412,842
<b>Balance as at the end of year</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

The fund for general banking risk was abolished and totally released in 2001.

### Subordinated bonds

Breakdown of the subordinated bonds issued to Finansbank AS Turkey is as follows:

Amount	Int. Rate	Denomination	Maturity
EUR 35,000,000	Euribor+4%	35 x EUR 1,000,000	May 30, 2011
EUR 23,000,000	Euribor+4%	23 x EUR 1,000,000	December 22, 2008

The bonds are in the form of bearer bonds and have semi-annual interest payments. Finansbank AS's claims against the Bank under this scheme are subordinated to all other current and future claims against the Bank and early redemption is only allowed in case both parties agree to change the character of the scheme from a subordinated bond into a contribution of additional capital.

### Share capital

The changes in paid-in share capital during 2002 were as follows:

	2002	2001
Balance as at the beginning of year	110,000,000	68,067,032
Stock dividend from other reserves	-	12,760,501
Issue of new shares paid in cash	-	29,172,467
<b>Balance as at the end of year</b>	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>

The paid-in capital is consisting of 110,000,000 (2001: EUR 110,000,000) shares with a nominal value of EUR 1. The authorized share capital is EUR 150 million (2001: EUR 150 million).

### Dividend paid and declared

During the year 2002, dividend totaling EUR 15,341,914, related to the result of the prior year period, were declared and paid.

### Revaluation Reserve

Revaluation reserve consists of revaluation of premises.

### Other reserves

The changes in this item were as follows:

	2002	2001
Balance as at the beginning of year	98,816	–
Appropriation of profit of previous year	–	12,760,592
Transfer to capital	–	(12,760,501)
Transfer from revaluation reserve	131,513	98,725
<b>Balance as at the end of year</b>	<b>230,329</b>	<b>98,816</b>

### Commitment and Contingent liabilities

Credit-related commitments include commitments to extend credit and guarantees which are designed to meet the requirements of the bank's customers. Letters of credit and guarantees commit the bank to make payments on behalf of customers contingent upon the failure of the customer to perform under the terms of the contract.

The bank has the following credit related commitments to third parties.

	2002	2001
Commitments on behalf of customers		
Letters of guarantee	14,128,621	18,511,850
Irrevocable letters of credit	117,079,722	125,990,955
	<b>131,208,343</b>	<b>144,502,805</b>

### Related party transactions

The bank enters into transactions with shareholders, directors, senior management and the related concerns in the ordinary course of business at commercial interest and commission rates.

All the loans and advances to related parties are performing advances and are free of any provision for possible credit losses.

The year-end balances in respect of related parties included in the financial statements are as follows:

	2002	2001
Banks (assets)	231,882,487	141,992,355
Loans to private sector	183,074,604	130,270,904
Banks (liabilities)	44,335,070	1,871,502
Funds entrusted	45,175,365	26,800,884
Contingent liabilities	3,150,975	844,995

The income and expenses in respect of related parties included in the financial statements are as follows :

	2002	2001
Interest income	19,105,173	48,801,291
Interest expense	12,779,887	31,675,479
Commission income	106,574	232,504
Commission expense	106,374	479,003

## Concentration of credit risks

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Bank manages credit risk by setting limits for individual borrowers, and groups of borrowers and for geographical segments. The bank also monitors credit exposures, and continually assesses the creditworthiness of counter parties. In addition, the bank obtains security where appropriate, enters into master netting agreements and collateral agreements with counter parties, and limits the duration of exposures.

Credit risk in respect of derivative financial instruments is limited to those with positive fair values.

Concentrations arise when a number of counter parties are engaged in similar business activities, or activities in the same geographic region, or have similar economic features that would case their ability to meet contractual obligations to be affected by changes in economic, political or other conditions. Concentrations indicate the relative sensibility of the Bank's performance to developments affecting a particular industry or geographic location.

The distribution of interest bearing assets, liabilities and off-balance sheet items by geographic region (summarized on registration of companies addresses) and industry sector was as follows:

	Assets	Liabilities	Commitments and Contingent Liabilities
<b>Geographical distribution :</b>			
Domestic	419,957,058	588,013,791	1,544,714
Turkey	1,024,268,801	166,293,032	41,882,467
Other Europe	421,825,118	1,146,518,923	13,358,476
North America	3,989,195	2,381,405	8,060,357
Rest of the world	139,582,523	50,013,899	66,362,328
<b>Total</b>	<b>2,009,622,695</b>	<b>1,953,221,050</b>	<b>131,208,342</b>
<b>Industry distribution :</b>			
Banks and financial institutions	1,264,826,350	119,910,434	73,654,453
Chemical & Derivatives	18,492,843	2,244,248	13,473,545
Construction	21,420,387	293,214	–
Consumer goods	70,696,169	293,426	741,645
Iron & Steel	39,237,176	8,173,754	24,077,048
Private persons	1,810,678	1,805,649,669	106,949
Public sector	530,812,557	–	–
Tourism	12,514,212	1,211,684	6,392,810
Utilities	29,135,316	9,618,036	3,794,541
Others	20,677,007	5,826,585	8,967,352
<b>Total</b>	<b>2,009,622,695</b>	<b>1,953,221,050</b>	<b>131,208,342</b>

The cash and non-cash loans to customers amount to EUR 481,780,676 of which EUR 57,249,656 is secured in the form of cash collateral.

## Derivatives

As at December 31, 2002, the total euro equivalent of outstanding forward foreign exchange transactions entered into for hedging purposes is EUR 836,539,628 (2001: EUR 750,737,229). All transactions are OTC contracts and mature within one year. In order to determine the risks involved in the foreign exchange contracts, the 'marking to market' method is used. Marking the contracts to market provides replacement costs for all contracts with positive value. A contract has a positive value if the Bank would lose profit in the event of non-performance by the counter party. The notional amounts of the foreign exchange transactions do not reflect the potential future risks, but can be used as indication of the size of the business.

Credit Equivalent	Non-weighted		Weighted	
	2002	2001	2002	2001
Foreign exchange contracts	53,857,026	6,729,585	10,968,336	1,496,137
Swaps	14,971,174	68,238	3,022,896	34,119
Forwards	38,885,852	6,661,347	7,945,440	1,462,018
<b>Positive Replacement Value</b>		<b>2002</b>		<b>2001</b>
Swaps		31,688,841		3,008
Forwards		12,803,619		19,205
<b>Total</b>		<b>44,492,460</b>		<b>22,213</b>

## Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The functional currency of the Bank is the Euro. The Managing Board has set limits on positions by currency. Positions are monitored on a daily basis and hedging strategies used to ensure positions are maintained within established limits.

As at December 31, 2002 the total euro equivalent of on balance assets denominated in foreign currencies amounts to EUR 951 million (2001: EUR 1,167 million). The total euro equivalent of on balance liabilities in foreign currencies amounts to EUR 110 million (2001: EUR 380 million).

As net foreign currency positions on balance sheet are hedged with off-balance forward transactions, maximum net position in a single foreign currency is EUR 5,134 thousand as of December 31, 2002.

## Market risk and interest rate risk

Market risks arises from fluctuations in interest rates, foreign currency exchange rates and equity prices. The Managing Board has set limits on the value of risk that may be accepted.

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect future profitability of the fair values of financial instruments. The Bank is exposed to interest rate risk as a result of mismatches of interest rate reprising of assets and liabilities. The Managing Board has established levels of interest rate risk by setting limits on the interest rate for stipulated periods.

Market risk and interest rate risk is monitored by the Asset & Liability Committee.

## Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Bank will be unable to meet its liabilities when they fall due. To limit this risk, the Managing Board has arranged diversified funding sources, manages assets with liquidity in mind, and monitors liquidity on a daily basis.

The table below summarizes the maturity profile of the Bank's assets and liabilities based on contractual repayment arrangements. The contractual maturities of assets and liabilities have been determined on the basis of the remaining period at the balance sheet date to the contractual maturity date and do not take account of the effective maturities as indicated by the Bank's deposit retention history and the availability of liquid funds.

<b>Assets</b>	<b>On Demand</b>	<b>0-3 Months</b>	<b>3-12 Months</b>	<b>1-5 Years</b>	<b>+5 Years</b>	<b>Total</b>
Cash	40,310,165	–	–	–	–	40,310,165
Banks	5,206,150	600,773,207	338,455,647	46,165,257	–	990,600,261
Loans and advances	6,009,545	422,653,023	133,024,166	111,972,356	–	673,659,090
Securities	–	41,660,000	34,898,780	175,526,729	52,967,670	305,053,179
<b>Liabilities</b>						
Banks	5,951,507	41,971,948	–	–	–	47,923,455
Funds entrusted	43,584,676	501,436,593	1,110,034,258	181,544,508	10,697,558	1,847,297,593
Subordinated liabilities	–	–	–	–	58,000,000	58,000,000

## Fair value of financial instruments

The fair values of financial instruments, including cash and due from banks, short-term placements, interest-bearing securities in the trade portfolio and other financial assets and deposits, funds borrowed (short-term) and other financial liabilities plus the respective accrued interests are considered to approximate their carrying values due to their short-term nature. Long-term assets and borrowings are at the rates and terms consistent with market and their fair values are considered to be their carrying values. The fair value of interest-bearing securities in the investment portfolio amounts to EUR 229,286,567 thousand. In the balance sheet the interest-bearing securities in the investment portfolio are stated at redemption value of EUR 228,400,315.

The fair values of loans are also considered to approximate the carrying value resulting from combination of assessing the various risk components of the portfolio. Derivatives and other foreign exchange instruments are carried at their estimated fair values.

## Capital adequacy

The standards applied by the Dutch central bank for the principal capital ratios are based on the capital adequacy guidelines of the European Union and the Basel Committee for Banking Supervision. These ratios compare the Bank's total capital and tier 1 capital with the total of risk-weighted assets and off-balance sheet items and the market risk associated with the trading portfolios. The minimum requirement for the total capital ratio and tier 1 ratio is 8% and 4% respectively of risk-weighted assets.

As of December 31, 2002, the BIS solvency ratio of Finansbank (Holland) N.V. is 28,66 % (December 31, 2001: 31,84 %).

In addition the Dutch Central Bank required more strict ratios as part of its country risk policy based on the Dutch banking system. This capital adequacy ratio includes an additional capital requirement for country risk exposures.

The following table analyses actual capital and the minimum standard in accordance with supervisory requirements of the Dutch Central Bank.

(amounts in thousand of EUR)	2002 required	2001 actual	2002 required	2001 actual
Total capital	134,539	181,795	145,207	189,676
Total capital ratio	8.00%	10.81%	8.00%	10.45%
Tier 1 capital	70,434	117,691	80,872	125,342
Tier 1 ratio	4.00%	7.00%	4.00%	6,91%

## Retirement benefits

The pension plan is based on a fixed contribution as a percentage of the annual salary, whereby the terms and conditions of the plan are based on each individual's requirements, within a fixed framework, also allowing the individual staff member to contribute for his / her own account. The Bank does not carry any obligation with regards to the retirement liabilities.

## Legal proceedings

Legal proceedings have been initiated against the Bank, but on the basis of information currently available, and having taken counsel with legal advisers, the Managing Board is of the opinion that the outcome of these proceedings is unlikely to have a material adverse effect on the financial position and operations of the Bank.

# Notes to the Profit and Loss Account

## Interest

This item comprises interest income from loans and advances, deposits, government bonds and interest expense on funds entrusted to the Bank.

## Commission

This item includes the income from domestic and international payments, income received with regard to letters of credit and letters of guarantee issued or confirmed by the Bank.

## Result on financial transactions

This item consists of the trading gain/(loss) on securities and foreign exchange gain/(loss). The breakdown of result on financial transactions is as follows:

	2002	2001
Trading gain/(loss) on securities	4,936,540	1,556,063
Foreign exchange gain/(loss)	(994,249)	(53,015)
Forfeiting gain/(loss)	713,526	–
	<b>4,655,817</b>	<b>1,503,048</b>

Foreign exchange losses include results on forward transactions entered into for hedging purposes.

## Staff costs

The breakdown of the staff costs is as follows:

	2002	2001
Salaries and bonuses	12,508,186	12,927,587
Pension expenses	245,168	83,843
Social security expenses	395,890	391,311
Other staff costs	626,814	616,115
	<b>13,776,058</b>	<b>14,018,856</b>

The number of employees at the end of year 2002 and 2001 is as follows:

	2002	2001
The Netherlands	106	107
Germany	101	125
Belgium	15	16
Istanbul Rep. Office	2	2
<b>Total</b>	<b>224</b>	<b>250</b>

## The average number of employees for the year 2002 is 232 (2001: 233).

In 2002 the remuneration of the Management Board members amounted to EUR 490,551 (2001: EUR 1,646,934). In 2002 the remuneration of the Supervisory Board members amounted to EUR 104,089 (2001: EUR 356,463).

## Other administrative expenses

This item includes office overheads, automation costs and other general expenses.

## Depreciation

This item includes depreciation of property and equipment.

## Value adjustments to receivables

This item includes addition to the provision for specific loan losses.

	2002	2001
Addition to the provision for loan losses	7,335,839	1,602,632
	<b>7,335,839</b>	<b>1,602,632</b>

## Transfer to and from the fund for general banking risks

This comprises the release of the fund for general banking risks in 2001.

## The articles of association with respect to profit appropriation

Profit is appropriated in accordance with article 31 of the articles of association. The main stipulations governed in this are as follows:

- The profits shall be at the disposal of the general meeting.
- Dividends may be paid only up to an amount which does not exceed the amount of the distributable part of the net assets.
- Dividends shall be paid after adoption of the annual accounts from which it appears that payment of dividends is permissible.

## Proposed profit appropriation

(in EUR)

Appropriation of net profit pursuant to article 31 of the articles of association is as follows :

Addition to other reserve	7,460,580
---------------------------	-----------

Amsterdam, May 12, 2003

## Managing Board

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay

## Supervisory Board

Hüsnü M. Özyeğin  
Ömer Aras  
Fevzi Bozer  
Sinan Şahinbaş

## Introduction

We have audited the 2002 financial statements of Finansbank (Holland) N.V., Amsterdam. These financial statements are the responsibility of the bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

## Scope

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in the Netherlands. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by bank's management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

## Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the bank as of December 31, 2002 and of the result for the year 2002 in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9, Book 2 of the Dutch Civil Code.

Amsterdam, May 12, 2003

**Ernst & Young Accountants**