

**Annual Report** **2003**

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

# Supervisory Board report to the General Shareholders' Meeting

We take pride in announcing that Finansbank (Holland) N.V. completed its tenth year of operations in 2003. The Bank had an excellent performance during the year and recorded a net profit of EUR 12.1 million up from EUR 7.5 million in 2002. Along with a capital base of EUR 194 million, balance sheet size of the Bank stood at EUR 2,234 million as of December 31, 2003. In 2003, the Bank succeeded to realize a trade finance and forfaiting volume above EUR 2.5 billion.

In its tenth year of operations, Finansbank (Holland) N.V. continued to expand its business by penetrating new markets and launching new products. Increase in trade finance volumes in East European, Middle East and North African countries and introduction of consumer finance products in Germany were results of this expansion.

We are pleased 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, 2003.

We 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.

Finally, on behalf of the Shareholders, we would like to take this opportunity to express our gratitude and appreciation to the customers and correspondents for their support and trust placed in our institution. We also extend our thanks to our Managing Board and all the employees for their valuable contribution to the success of Finansbank (Holland) N.V.

Amsterdam, February 24, 2004

Hüsnü M. Özyeğin, Chairman  
Ömer A. Aras, Vice-Chairman  
Fevzi Bozer, Member  
F. Onur Umut, Member

# Managing Board report to the Supervisory Board

The year 2003 came and went in its unique international agenda with definite medium term implications. The interest rates on major currencies continued their downward trend or remained stable at their lowest levels in the past 40 years. No significant achievements were recorded in the sluggish developed economies of the US and Europe, on the fronts of unemployment and real economic growth. Thus the world trade and commodity flows were left with individual, intrinsic demand and supply balances, save energy markets. What made 2003 notable in the markets was the uncertainty posed by the war in Iraq in the earlier part of the year. Markets were relieved of the ambiguity, as military operations yielded definitive outcome earlier than expected.

In 2003, Finansbank (Holland) N.V. made marked progress in executing its key strategies. Our continuing endeavour to expand and diversify our activities enabled us to deliver solid financial results and to build a strong foundation for future growth in new countries.

In the past year, the Bank succeeded in increasing its total income by 19%. The continued growth in trade finance activities, sound investment strategies and quick adaptation to changing market conditions were the main factors behind this success. In an environment of continued rate cuts and tightened spreads, the Bank was able to boost its net interest income from EUR 22.9 million to EUR 28.2 million by offering its products and services to a larger customer base and correspondent network in a greater geography. Down to the same reasons, with all the commodity market fluctuations during the upheavals of 2003, the Bank realized a total trade finance and forfaiting volume in excess of EUR 2.5 billion, compared to EUR 2 billion of the previous year.

The cost control strategies set in effect in 2002 were observed in 2003 as well and the operating expenses were further pressured by measures taken throughout the year. A significant move towards this end was the closing of the two remaining retail branches in Berlin and Munich. The technically

enhanced direct banking strategy deployed in Frankfurt basically prevailed over the marginal contribution of these two branches to the sales effort.

While applying a strong cost control, the Bank did not refrain from investing in new products and new markets. Development of a sound technical infrastructure and intensified marketing efforts for the newly launched consumer lending products and the business expansion in new national markets on the Financial Institutions side were major causes behind the surge in the non-interest expenses.

The emphasis on cost control and our desire to implement "activity based costing" prompted us to embark on a new project in the financial control area. The project embodies purchase and implementation of state-of-the-art software that greatly enriches the use of management information systems in our Bank. We expect the project to bear fruit in mid-2004.

We would also like to emphasize the importance we place on a strong risk management. Throughout 2003, risk management and risk awareness have been a key issue within Finansbank (Holland) N.V. Our risk management framework has been incorporated in the "business" as well as the specific committees and bodies within the Bank. Structuring and strengthening of the Internal Audit Department and the Compliance & Legal Department have definitely contributed to a sounder risk management within Finansbank (Holland) N.V.

Similarly, progress has been achieved towards implementation of the new Basel Capital Accord in a timely and smooth manner. The investment in technical infrastructure and continuous training of employees were major steps taken in 2003 in cooperation with Finansbank Group banks.

## Financial Institutions

Business of Financial Institutions Department was to a great extent defined in 2003 by the growth and diversification without compromising the asset

quality. With the ultimate goal of creating long-term correspondent banking relationships in a larger geography, the best way to move forward proved to be enhancement of market presence in our principal markets and gradual expansion into new regions. For this purpose, the Financial Institutions Department focused on the trade flows between EU, Black Sea, Mediterranean Sea and the Caspian Sea regions. In this respect, new limits were established to the prime banks in Eastern Europe, Middle East, North Africa and C.I.S. countries.

In 2003, in line with above-mentioned developments, the "Financial Institutions Credit Risk Division" was strengthened. Hiring of experienced bankers and introduction of up-to-date risk rating systems for the financial institutions as well as the sovereign risk were major improvements in our credit risk management.

The Forfeiting Team, which was established in 2002, exceeded their volume targets on both asset origination and distribution sides. They successfully derived business from different countries and established a profitable trading portfolio.

The Forfeiting Team was supported by establishment of a mid-office, which assumed the documentation task to facilitate further growth of the business.

### **Corporate and Structured Commodity Finance**

2003 saw the expansion of our activities at the corporate banking level, as well. The Bank continued to deliver fast, reliable services and tailor-made solutions to its corporate customers. Our aim has been to know the customers and to understand their needs. Towards this aim, in 2002, we had taken the strategic decision to centralize our corporate and trade finance activities in Head-Office and Belgium Branch and to establish specialized commodity desks under Corporate Credits Department.

The positive results of these decisions were observed in the course of 2003. Despite a sluggish world economy, Finansbank (Holland) N.V. successfully increased its exposure to specific sectors such as fertilizers, metals and oil sectors and trade finance related field of shipbuilding and freight

market. Consequently, we realized a corporate driven trade finance volume in excess of EUR 1 billion and our cash and non-cash corporate risk portfolio increased from EUR 462 million to EUR 500 million.

Another important development in corporate banking activities was the launch of "Finans Corporate E-banking" in 2003. As an extension of our undertaking to deliver fast and reliable services, we offered our customers the facility to monitor their cash flows and transactions on-line. In 2004, we plan to further develop our on-line services, which will definitely increase our service quality and attract new corporate customers.

As an extension of our risk diversification strategy, while our Belgium Branch concentrated on EU markets, marketing teams in the Head-Office developed new business relationships with primary corporate customers in new countries, such as Russia and Romania. In this respect, we will also take full advantage of the presence of Finansbank Group banks in these countries in 2004.

Business development in existing and new markets requires a sound credit risk management; hence sound involvement of Corporate Credits Department. Aware of this challenge, Corporate Credits Department concentrated on risk management in terms of the countries, industries/commodities and counterparties. To this end, in addition to the country risk reports of the "Financial Institutions Credit Risk Division", the "Specialized Commodity Desks" regularly prepare industry, commodity and sector reports. Furthermore, attendances to various commodity trade fairs, conventions and seminars and field trips to the counterparties including customers, buyers, suppliers, shippers, customs authorities, forwarders, warehouses and ports were intensified.

During the year ahead, Corporate Credits Department will continue focusing on the in-depth knowledge of all the counterparties and trade flows as well as comprehensive understanding of commodity to better assess and minimize the risks of the Bank in complex trade finance deals.



*Managing Board from left to the right: Gert B. Muller (Deputy General Manager), Turhan Cemal Beriker (Chief Executive Officer) & E. Murat Başbay (Chief Financial Officer)*

### **Consumer Banking**

Finansbank Holland's savings products remained popular in the respective markets in 2003, without a notable change in the product portfolio. The Bank showed more effort, instead, in launching and enhancing the direct channels to its existing portfolio. The use of telephony-integrated banking and the Internet were promoted heavily, with solid results in Holland, Germany and Belgium.

New products did come from the Consumer Finance front though, after Holland in late 2002, our retails loans were launched in Germany. Both revolving and fixed loans in Germany have shown the initial build up to a promising expansion in 2004. With this success at hand, the task in 2004 is to open more direct channels and find cooperation partners in Germany to enhance the availability of the products. In Holland, on the other hand,

Finansbank (Holland) N.V. used 2003 to form a strong network of intermediaries to expand its share in consumer finance market. Based on this network, we are pleased to note that Finansbank (Holland) N.V. reached its targets in Holland as well.

### **Organizational Developments**

In order to cope with the growing business activities, the Bank continuously reviews its organization and pursues maximum organizational efficiency. Establishment of PMUC (Project Management and User Coordination) Department was an important step taken towards this goal in 2003. Having several projects in place simultaneously, PMUC assumed a key role in defining business requirements, managing project resources and monitoring completions; thus increasing efficiency in project management.

In 2004, a wide-ranging BPR (business process re-engineering) project will be launched to further increase the automation and improve the workflows.

On the human resources side, the Bank continued to invest in its most valuable asset, its employees. Throughout the year, external and internal trainings were arranged to enhance the knowledge and capabilities of personnel. In this context, in 2004 we will start a "Management Trainee" program, whereby we will hire and train young candidates for future managerial levels.

The closing of 2003 is marked with the tenth year of our operations. The incumbent management is proud to preside over 2004, a celebrated point in the history of Finansbank (Holland) N.V.

The distance covered by our young Bank in ten years is, by all standards, impressive. The Bank has added undisputed value to its customers on all corporate, Financial Institutions and the consumer banking sides. The vision and execution of the set strategies by the previous managements brought robust growth year after year.

We realize, on the other hand, the accomplishments since 1994 are a mere prologue to the achievements of tomorrow, which we face in enthusiasm, with the confidence of the ten years behind us. In 2004 and following years, having set clear strategies and having developed necessary resources, Finansbank (Holland) N.V. will continue generating value for its customers and shareholders.

Today, the stability in our human resources, dedicated toil of our employees, continued supports from our corporate customers, correspondents and crucially from our shareholders are the pillars on which this bank stands. We would like to thank everyone.

Amsterdam, February 24, 2004

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay

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

Met trots delen wij mede dat Finansbank (Holland) N.V. met 2003 het tiende jaar van haar activiteiten heeft afgesloten. De Bank heeft gedurende 2003 uitstekende resultaten bereikt, met een nettowinst van EUR 12,1 miljoen ten opzichte van EUR 7,5 miljoen in 2002. Per 31 december 2003 bedroeg het balanstotaal van de Bank EUR 2.234 miljoen, en het geïnvesteerd vermogen EUR 194 miljoen. Het totale volume van door de Bank verleende internationale handelsfinancieringen en forfaitings-transacties bedroeg in 2003 meer dan EUR 2,5 miljard.

In het tiende jaar van haar bestaan breidde Finansbank (Holland) N.V. haar activiteiten verder uit door nieuwe markten aan te boren en nieuwe producten te lanceren. Dit resulteerde in een toename van de handelsfinancieringvolumes in landen in Oost-Europa, het Midden-Oosten en Noord-Afrika alsmede in de introductie van consumptieve kredieten in Duitsland.

Gaarne bieden wij u hierbij het verslag van de Directie aan, alsmede de jaarrekening, bestaande uit de balans, de winst- en verliesrekening, toelichting en overige informatie, waaronder de verklaring van de externe accountant, Ernst & Young Accountants, over de periode tot en met 31 december 2003.

Wij verzoeken u de jaarrekening goed te keuren en zodoende de Directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid en de Raad van Commissarissen voor het daarop uitgeoefende toezicht.

Tenslotte maken wij namens de aandeelhouders graag van deze gelegenheid gebruik om onze dank en waardering uit te spreken jegens onze cliënten en correspondenten voor hun steun en het in onze instelling gestelde vertrouwen. Tevens willen wij onze Directie en alle medewerkers bedanken voor hun waardevolle bijdrage aan het behaalde resultaat van Finansbank (Holland) N.V.

Amsterdam, 24 februari 2004

Hüsnü M. Özyeğın, voorzitter  
Ömer A. Aras, vice-voorzitter  
Fevzi Bozer, lid  
F. Onur Umut, lid

## Verslag van Directie aan de Raad van Commissarissen

Het jaar 2003 stond volledig in het teken van een unieke internationale situatie met duidelijke implicaties voor de middellange termijn.

De rentetarieven voor de belangrijkste valuta's zetten hun neerwaartse trend voort of bleven stabiel op het laagste niveau van de afgelopen veertig jaar. In de economieën van de Verenigde Staten en Europa werd geen substantiële vooruitgang geboekt op het terrein van de werkgelegenheid en de reële economische groei. De wereldhandel en goederenstromen werden zodoende met name bepaald door het individuele, intrinsieke evenwicht tussen vraag en aanbod, met uitzondering van de energiemarkten. Vooral in het eerste deel van het jaar drukte de onzekerheid in verband met de oorlog in Irak zijn stempel op de markten. Aan deze onzekerheid kwam een eind toen militair ingrijpen eerder dan verwacht tot resultaat leidde.

In 2003 boekte Finansbank (Holland) N.V. duidelijk vooruitgang bij het uitvoeren van haar belangrijkste strategieën. Dankzij de onverminderde inzet voor groei en diversificatie van onze activiteiten wisten we solide financiële resultaten te behalen en een sterk fundament te realiseren voor toekomstige groei in nieuwe landen.

De Bank slaagde er het afgelopen jaar in haar totale inkomsten met 19% te verhogen. Dit resultaat is met name te danken aan de aanhoudende groei van de handelsfinancieringsactiviteiten, degelijke investeringsstrategieën en de snelle aanpassing aan veranderende marktomstandigheden.





Ondanks onverminderde renteverlagingen en krimpende marges wist de Bank haar netto rentebaten te verhogen van EUR 22,9 miljoen tot EUR 28,2 miljoen door haar producten en diensten aan te bieden aan een grotere groep afnemers en een uitgebreider correspondentennetwerk in een groter geografisch gebied. Ondanks de turbulente omstandigheden in 2003 en de daarmee gepaard gaande voortdurende schommelingen op de grondstoffenmarkten, realiseerde de Bank een totaal volume van handelsfinancieringen en forfaitingstransacties van meer dan EUR 2,5 miljard, ten opzichte van EUR 2 miljard in 2002. De in 2002 gelanceerde kostenbeheersingstrategie werd ook in 2003 uitgevoerd; daarnaast werden het hele jaar door ook andere maatregelen getroffen om de bedrijfskosten te verlagen. Een belangrijke stap in dit verband was de sluiting van de twee resterende filialen in Berlijn en München. De marginale bijdrage van deze twee filialen aan de verkoopresultaten bleef te ver achter bij de in Frankfurt gehanteerde, technisch geavanceerde *direct banking* strategie.

De krachtige aanpak ter beheersing van de kosten weerhield de Bank er niet van in nieuwe producten en nieuwe markten te investeren. De belangrijkste oorzaken van de stijging van de niet-rente-uitgaven waren gelegen in de ontwikkeling van een solide technische infrastructuur, de intensivering van de marketinginspanningen voor de recent geïntroduceerde consumptieve kredieten en de uitbreiding van de bedrijfsactiviteiten in nieuwe nationale markten door de divisie Financiële Instellingen.

Onze nadruk op kostenbeheersing en onze wens om "*activity based costing*" te implementeren heeft ertoe geleid dat we een nieuw project op het terrein van het financieel beheer zijn gestart. Hierbij gaat het om de aanschaf en implementatie van geavanceerde software die ons in staat stelt de managementinformatiesystemen in onze Bank veel efficiënter te benutten. We verwachten dat dit project halverwege 2004 vruchten begint af te werpen.

Ook willen we benadrukken hoeveel waarde we hechten aan een solide risicobeheer. De aspecten risicobeheer en risicobewustzijn speelden in 2003

permanent een centrale rol binnen Finansbank (Holland) N.V. Het risicobeheer is geïntegreerd in de dagelijkse bedrijfsactiviteiten en daarnaast een taak van specifieke commissies en organen binnen de Bank. De structurering en versterking van de divisies *Internal Audit en Compliance & Legal* heeft duidelijk bijgedragen aan een meer solide risicobeheer binnen Finansbank (Holland) N.V.

Ook is tijdig en zonder noemenswaardige problemen vooruitgang geboekt bij de implementatie van het nieuwe *Basel Capital*-akkoord. De investering in technische infrastructuur en de continue scholing van medewerkers waren belangrijke stappen die in 2003 in samenwerking met de groepsbanken van Finansbank werden gezet.

### **Financiële Instellingen**

De activiteiten van de divisie Financiële Instellingen werden in 2003 hoofdzakelijk bepaald door groei en diversificatie, zonder concessies aan de kwaliteit van de activa. Gezien het uiteindelijke doel, namelijk het creëren van duurzame relaties met correspondenten in een groter geografisch gebied, bleek de beste manier om vooruitgang te boeken het bevorderen van de marktaanwezigheid in onze belangrijkste markten en de geleidelijke penetratie in nieuwe regio's. Met het oog hierop richtte de divisie Financiële Instellingen zich met name op de handelsstromen tussen de EU en de gebieden rond de Zwarte Zee, Middellandse Zee en de Kaspische Zee. In dit verband werden nieuwe limieten vastgesteld voor de belangrijkste banken in Oost-Europa, het Midden-Oosten, Noord-Afrika en de G.O.S.-landen.

In overeenstemming met de voornoemde ontwikkelingen werd de "Divisie kredietrisico financiële instellingen" in 2003 versterkt. Ter verbetering van ons kredietrisicobeheer hebben we ervaren bankiers in dienst genomen en hebben we up-to-date risicoanalyse systemen geïntroduceerd voor de financiële instellingen en voor landenkredieten.

De afdeling Forfaiting, die werd opgericht in 2002, overtrof het streefvolume zowel voor wat betreft de activavorming als de distributie. De afdeling wist opdrachten uit diverse landen binnen te halen en realiseerde een winstgevende handelsportefeuille.

Binnen het team Forfaiting werd een mid-office opgericht, dat zich bezighoudt met de documentatie en daardoor de verdere groei van de bedrijfsactiviteiten ondersteunt.

### Zakelijke Relaties

In 2003 breidden ook onze activiteiten op het gebied van *Corporate Banking* zich uit. De Bank leverde onverminderd snelle, betrouwbare diensten en pasklare oplossingen aan ondernemingen. Daarbij was het steeds ons oogmerk de klant te kennen en zijn behoeften te begrijpen. In het licht hiervan hadden we in 2002 de strategische beslissing genomen om onze activiteiten op het gebied van de bedrijfs- en handelsfinanciering te centraliseren in het hoofdkantoor en in de vestiging in België, en om gespecialiseerde goederendesks op te zetten als onderdeel van de divisie Ondernemingskredieten.

In de loop van 2003 werden de positieve resultaten van deze beslissingen merkbaar. Ondanks een trage mondiale economie wist Finansbank (Holland) N.V. haar positie te versterken in specifieke sectoren als meststoffen, metaal en olie en in de aan de handelsfinanciering gelieerde scheepsbouw- en bevrachtingmarkt. Dientengevolge realiseerden we een volume van handelsfinancieringen aan ondernemingen van meer dan EUR 1 miljard, terwijl onze *cash* en *non-cash* risicoportefeuille voor ondernemingen steeg van EUR 462 miljoen tot EUR 500 miljoen.

Een andere belangrijke ontwikkeling binnen *Corporate Banking* in 2003 was de lancering van "*Finans Corporate E-banking*". In het kader van ons streven om snel en betrouwbaar diensten te leveren, boden we onze klanten de mogelijkheid hun kasstromen en transacties *online* te volgen. Het is onze bedoeling deze *online*-diensten in 2004 verder te ontwikkelen, hetgeen ongetwijfeld de kwaliteit van onze dienstverlening verbetert en nieuwe zakelijke klanten zal aantrekken.

Terwijl onze Belgische vestiging zich richtte op de EU-markten, ontwikkelde ons team in het hoofdkantoor, in het verlengde van onze op risicospreiding gerichte strategie, nieuwe relaties met vooraanstaande zakelijke cliënten in nieuwe landen, onder andere Rusland en Roemenië. In dit verband zullen we in 2004 ook de aanwezig-

heid van banken van de Finansbank Groep in deze landen ten volle benutten.

De ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten in bestaande en nieuwe markten vereist een solide kredietrisicobeheer, en dus ook een actieve betrokkenheid van de divisie Ondernemingskredieten. Deze divisie richtte zich in dit verband met name op de risicopositie met betrekking tot landen, bedrijfstakken/goederen en tegenpartijen. Met het oog hierop worden, naast de landenrisicorapporten van de divisie Kredietrisico Financiële Instellingen, regelmatig specifieke rapporten opgesteld voor bedrijfstakken, sectoren en grondstoffen door de gespecialiseerde goederendesks. Verder werd het bezoeken van verschillende jaarbeurzen, conferenties en seminars alsmede het bezoeken van tegenpartijen zoals klanten, kopers, leveranciers, verladers, douaneautoriteiten, expediteurs, pakhuizen en havens geïntensiveerd.

In het jaar dat voor ons ligt zal de divisie Ondernemingskredieten zich blijven richten op gedetailleerde kennis van alle tegenpartijen en handelstromen alsmede op een gedegen inzicht in de grondstoffenmarkten om de risico's van de Bank in complexe handelsfinancieringstransacties beter te kunnen beoordelen en minimaliseren.

### Particuliere Relaties

De spaarproducten van Finansbank Holland bleven in 2003 populair in de respectieve markten, zonder noemenswaardige verandering in de productportefeuille. De Bank versterkte wel haar inspanningen voor het introduceren en verbeteren van de directe kanalen binnen de bestaande portefeuille. De toepassing van bankieren gebaseerd op telefoon en internet werd intensief bevorderd, met goede resultaten in Nederland, Duitsland en België.

Op het gebied van de financiering voor consumenten werden wel nieuwe producten geïntroduceerd. Onze consumptieve kredieten werden eind 2002 in Nederland, en vervolgens in 2003 in Duitsland gelanceerd. In Duitsland biedt de ontwikkeling voor zowel doorlopende als persoonlijke leningen perspectief op een veelbelovende uitbreiding in 2004. Met dit vooruitzicht op succes is het zaak in 2004 meer





directe kanalen te realiseren en partners in Duitsland te vinden om de beschikbaarheid van de producten te vergroten. In Nederland daarentegen heeft Finansbank (Holland) N.V. het jaar 2003 gebruikt om een krachtig netwerk van tussenpersonen op te bouwen om haar aandeel in de consumptieve kredietmarkt uit te breiden. Het doet ons genoegen dat Finansbank (Holland) N.V. op basis van dit netwerk ook in Nederland haar doelstellingen heeft gerealiseerd.

#### **Organisatorische ontwikkelingen**

Om de groeiende bedrijfsactiviteiten het hoofd te kunnen bieden, onderwerpt de Bank haar organisatie permanent aan een kritische beoordeling en streeft ze naar een optimale organisatorische efficiency. Een belangrijke stap in dit verband was de oprichting van de afdeling PMUC (*Project Management and User Coordination*) in 2003. Tijdens meerdere gelijktijdig uitgevoerde projecten speelde PMUC een hoofdrol bij het bepalen van bedrijfsbehoeften, het beheren van projectmiddelen en het monitoren van projectresultaten, hetgeen leidde tot een grotere efficiency van het projectbeheer. In 2004 zal een breed opgezet BPR-project (*business process re-engineering*) worden gelanceerd met het oog op een verdere uitbreiding van de automatisering en een verdere verbetering van de werkstromen.

Op het terrein van *Human Resources* bleef de Bank onverminderd investeren in haar meest waardevolle bezit: haar medewerkers. Het hele jaar door vonden externe en interne trainingen plaats ter bevordering van de kennis en vaardigheden van het personeel. In dit verband starten we in 2004 met een *Management Trainee* programma, waarin we kandidaten in dienst nemen en opleiden voor het vervullen van toekomstige managementfuncties.

De afsluiting van 2003 markeert tevens de voltooiing van het tiende jaar dat we in de markt actief zijn. Het vervult de Directie met trots de onderneming te mogen leiden in 2004, een gedenkwaardig moment in de geschiedenis van Finansbank (Holland) N.V. De ontwikkeling die onze jonge Bank in tien jaar heeft doorgemaakt is, gemeten naar welke maatstaf dan ook, indrukwekkend. De Bank heeft ontegenzeggelijk waarde toegevoegd voor haar klanten, of het nu

gaat om ondernemingen, financiële instellingen of consumenten. De door de vorige directies geformuleerde visie en strategieën hebben elk jaar weer opnieuw tot een krachtige groei geleid.

Anderzijds realiseren we ons dat alles wat we sinds 1994 hebben bereikt, slechts een eerste aanzet is tot wat er in de toekomst wacht, een toekomst die we tegemoet zien met hetzelfde enthousiasme en vertrouwen als in de afgelopen tien jaar. Finansbank (Holland) N.V. heeft een heldere strategie en de middelen ontwikkeld die nodig zijn om in 2004 en de daaropvolgende jaren onverminderd waarde te blijven genereren voor haar klanten en aandeelhouders.

De stabiliteit van ons personeelsbestand, de grote inzet van onze medewerkers en de voortdurende ondersteuning van onze zakelijke klanten, correspondenten en bovenal onze aandeelhouders, zijn de pijlers waarop de Bank rust. Graag willen wij alle betrokkenen danken voor hun bijdrage.

Amsterdam, 24 februari 2004

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay

## Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

Mit Stolz geben wir bekannt, dass die Finansbank (Holland) N.V. im Jahre 2003 das zehnte Jahr ihrer Geschäftstätigkeit vollendet hat. Die Bank erzielte im vergangenen Geschäftsjahr ein ausgezeichnetes Ergebnis mit einem Reingewinn in Höhe von EUR 12,1 Millionen gegenüber EUR 7,5 Millionen im Jahre 2002. Bei einer Eigenkapitalbasis in Höhe von EUR 194 Millionen betrug die Bilanzsumme der Bank am 31. Dezember 2003 EUR 2,234 Milliarden. Im Berichtsjahr erreichte die Bank ein Volumen des Handelsfinanzierungs- und Forfaitierungsgeschäfts von über EUR 2,5 Milliarden.

Im zehnten Jahr ihrer Geschäftstätigkeit konnte die Finansbank (Holland) N.V. ihre Geschäfte durch den Vorstoß in neue Märkte und die Einführung neuer Produkte erneut ausdehnen. Diese Expansion resultierte in einer Erhöhung des Volumens der Handelsfinanzierungen in Osteuropa, Nahost und Nordafrika sowie in der Einführung von Finanzierungsprodukten für den Verbrauchermarkt in Deutschland.

Wir freuen uns, Ihnen hiermit den Bericht des Vorstands und den Jahresabschluss mit der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, dem Anhang und den sonstigen Erläuterungen sowie dem Bericht der externen Abschlussprüfer, Ernst & Young Accountants, für die am 31. Dezember 2003 endende Periode vorlegen zu können.

Wir schlagen Ihnen vor, den Jahresabschluss zu genehmigen und dadurch den Mitgliedern des Vorstands für ihre Geschäftsführung und den Mitgliedern des Aufsichtsrats für ihre Beaufsichtigung der Geschäftsführung Entlastung zu erteilen.

Schließlich möchten wir bei dieser Gelegenheit im Namen der Aktionäre den Kunden und Korrespondenten unsere Dankbarkeit und Anerkennung für ihre Unterstützung und für das in unser Institut gesetzte Vertrauen zum Ausdruck bringen. Unser Dank gilt auch unserem Vorstand

und allen Mitarbeitern für ihren wertvollen Beitrag zum Erfolg der Finansbank (Holland) N.V.

Amsterdam, 24. Februar 2004

Hüsü M. Özyeğin, Vorsitzender  
Ömer A. Aras, Stellvertretender Vorsitzender  
Fevzi Bozer, Mitglied  
F. Onur Umut, Mitglied

## Bericht des Vorstands an den Aufsichtsrat

Das Jahr 2003 war durch eine Reihe von besonderen internationalen Ereignissen mit konkreten Auswirkungen auf mittlere Sicht gekennzeichnet. In den wichtigsten Wirtschaftsländern setzten die Zinssätze ihren Rückgang fort oder blieben stabil auf dem niedrigsten Niveau seit 40 Jahren. Infolge der schwachen Konjunktur in den USA und Europa war keine wesentliche Verbesserung in Bezug auf die Arbeitslosigkeit und das reale Wirtschaftswachstum zu verzeichnen. Mit Ausnahme der Energiemärkte wurden der Welthandel und die Warenströme jeweils durch intrinsische Angebots- und Nachfragefaktoren bestimmt. Bezeichnend für 2003 war die im ersten Halbjahr entstandene Unsicherheit durch den Krieg im Irak. Der Ungewissheit am Markt setzte der unerwartet schnelle Ausgang der Militäroperationen ein Ende.

Die Finansbank (Holland) N.V. erzielte im Jahre 2003 deutliche Fortschritte bei der Umsetzung ihrer Leitstrategie. Die fortgesetzte Bemühung um Expansion und Diversifikation unserer Aktivitäten führte zu soliden Finanzergebnissen und machte die Schaffung einer tragfähigen Basis für weiteres Wachstum in neuen Ländern möglich.

Im Berichtsjahr konnte die Bank ihre Gesamteinkünfte um 19% steigern. Dieser Erfolg war vor allem dem fortgesetzten Wachstum des Handelsfinanzierungsgeschäfts, der soliden Anlagestrategie und der raschen Anpassung an





Veränderungen am Markt zu verdanken. In einem Umfeld mit weiterhin rückläufigen Zinssätzen und schmaleren Spannen war die Bank in der Lage, ihre Nettozinseinnahmen von EUR 22,9 Millionen auf EUR 28,2 Millionen zu erhöhen, indem sie ihre Produkte und Dienstleistungen einem größeren Kundenbestand und einem erweiterten Korrespondentennetz in einem größeren geographischen Gebiet anbot. Trotz aller Schwankungen der internationalen Gütermärkte während der Unruhen von 2003 realisierte die Bank ein Gesamtvolumen ihres Handelsfinanzierungs- und Forfaitierungsgeschäfts von über EUR 2,5 Milliarden gegenüber EUR 2 Milliarden im Vorjahr.

Die im Jahre 2002 eingeführten Maßnahmen zur Kostenkontrolle wurden auch 2003 beibehalten, wodurch die betrieblichen Aufwendungen weiter reduziert werden konnten. Ein wichtiger Schritt in diesem Zusammenhang war die Schließung der beiden verbleibenden Filialen für Privatkunden in Berlin und München, die nur einen geringen Beitrag zum Umsatz leisteten, zugunsten der technisch verbesserten Direct Banking-Strategie in Frankfurt.

Trotz der strikten Kostenkontrolle hat die Bank Investitionen in neue Produkte und neue Märkte nicht gescheut. Die Entwicklung einer leistungsfähigen Technologie-Infrastruktur und der gesteigerte Marketingaufwand für die neu herausgebrachten Verbraucherdarlehensprodukte sowie die Ausdehnung der Geschäftstätigkeit des Bereichs Finanzinstitute auf neue Länder waren die Hauptursachen der erhöhten Non-Interest-Aufwendungen.

Die Bemühungen um die Kontrolle der Kosten und der Wunsch, ein Prozesskostenrechnungssystem einzuführen, haben uns veranlasst, ein neues Projekt im Bereich Financial Control in Angriff zu nehmen, das die Anschaffung und Implementierung von dem neuesten Stand der Technik entsprechender Software vorsieht, durch die der Nutzen der Management-Informationssysteme in unserer Bank erheblich verbessert wird. Wir erwarten, dass das Projekt Mitte 2004 Früchte tragen wird.

An dieser Stelle sei auch die große Bedeutung hervorgehoben, die wir einem effektiven Risikomanagement beimessen. Im Jahre 2003

standen Risikomanagement und Risikoerkennung bei der Finansbank (Holland) N.V. im Mittelpunkt. Unsere Grundsätze für das Risikomanagement wurden sowohl in den verschiedenen Geschäftsfeldern als auch bei den speziellen Ausschüssen und Gremien der Bank eingeführt. Die Strukturierung und Verstärkung der Internen Kontrollabteilung und der Compliance- und Rechtsabteilung haben zur Verbesserung des Risikomanagements bei der Finansbank (Holland) N.V. deutlich beigetragen.

Fortschritte wurden auch erzielt, was die planmäßige und reibungslose Implementierung der neuen Basler Eigenkapitalvereinbarung anbetrifft. Die Investitionen in Technologie-Infrastruktur und in die ständige Fortbildung von Mitarbeitern waren wichtige Maßnahmen, die im Jahre 2003 in Zusammenarbeit mit den Banken der Finansbank-Gruppe ergriffen wurden.

#### **Finanzinstitute**

Der Geschäftsverlauf bei der Abteilung Finanzinstitute wurde im Jahre 2003 weitgehend durch die Bemühungen um Wachstum und Diversifikation ohne irgendwelche Qualitätsabstriche bestimmt. Im Hinblick auf die gewünschten langfristigen Beziehungen zu Korrespondenzbanken in einem größeren geographischen Gebiet hat sich die Verstärkung der Marktpräsenz in unseren wichtigsten Märkten mit schrittweiser Expansion in neue Regionen als die beste Verfahrensweise erwiesen. Zu diesem Zweck hat die Abteilung Finanzinstitute sich auf die Handelsströme zwischen den Regionen EU, Schwarzes Meer, Mittelmeer und Kaspisches Meer konzentriert. In diesem Sinne wurden die Grenzen für das Geschäft mit den führenden Banken in Osteuropa, Nahost, Nordafrika und den CIS-Ländern neu abgesteckt.

Im Zuge der oben dargestellten Entwicklungen wurde im Jahre 2003 die "Financial Institutions Credit Risk Division" ausgebaut. Wichtige Verbesserungen in unserem Kreditrisiko-Management waren die Einstellung erfahrener Banker und die Einführung moderner Credit-Rating-Systeme für die Finanzinstitute sowie die Einführung des Sovereign-Risk-Konzepts.

Das im Jahre 2002 gebildete Forfaitierungsteam hat in Bezug auf Asset Origination wie auch auf Distribution seine Zielvorgaben überschritten. Es hat mit Erfolg in mehreren Ländern Geschäfte angebahnt und ein gewinnbringendes Trading Portfolio aufgebaut. Dabei wurde es durch die Einrichtung eines Mid Office für die Dokumentationsarbeit unterstützt, um das Wachstum zu beschleunigen.

#### **Firmen- und strukturierte Warenfinanzierung**

Auch unser Firmenkundengeschäft ist im Jahre 2003 gewachsen. Die Bank bediente ihre Firmenkunden weiterhin mit schnellen, zuverlässigen Dienstleistungen und maßgeschneiderten Lösungen. Unser Ziel bestand darin, unsere Kunden und ihre Bedürfnisse kennen zu lernen. Um dieses Ziel zu erreichen, hatten wir im Jahre 2002 die strategische Entscheidung gefällt, unsere Aktivitäten im Bereich Firmenkunden und Handelsfinanzierung in der Hauptgeschäftsstelle und in der belgischen Filiale zu konzentrieren und unter die Abteilung Corporate Credits fallende spezialisierte Commodity Desks einzurichten.

Im Laufe des Jahres 2003 wurden die positiven Auswirkungen dieser Maßnahmen sichtbar. Trotz der weltweit schwachen Konjunktur hat die Finansbank (Holland) N.V. ihr Engagement in bestimmten Sektoren, wie Kunstdünger, Metalle und Mineralöl sowie Handelsfinanzierung im Bereich des Schiffbaus und des Frachtmarkts, erfolgreich erhöht. Dadurch realisierten wir ein Handelsfinanzierungsvolumen bei Firmenkunden von über EUR 1 Milliarde, während unser Cash- und Non-Cash-Risk-Portfolio der Firmenkunden von EUR 462 Millionen auf EUR 500 Millionen anstieg. Eine weitere wichtige Entwicklung im Firmenkundengeschäft war die Einführung von "Finans Corporate E-Banking" im Jahre 2003. Im Rahmen unseres Bestrebens, schnelle und zuverlässige Dienstleistungen zu erbringen, haben wir unseren Kunden die Möglichkeit geboten, ihre Zahlungsströme und Transaktionen online zu überwachen. Im Jahre 2004 beabsichtigen wir, unseren Online-Service weiterzuentwickeln, um auf diese Weise unsere Dienstleistungsqualität merklich zu erhöhen und neue Firmenkunden zu gewinnen.

Im Zuge unserer Strategie der Risikosteuerung haben neben unserer belgischen Filiale, die sich auf die EU-Märkte konzentriert, Marketingteams in der Hauptgeschäftsstelle neue Geschäftsbeziehungen zu Primary-Firmenkunden in neuen Ländern, wie Russland und Rumänien, angeknüpft. Dadurch werden wir im Jahre 2004 auch von der Präsenz von Banken der Finansbank-Gruppe in diesen Ländern voll profitieren.

Der Ausbau des Geschäfts in bestehenden und neuen Märkten erfordert ein gutes Kreditrisikomanagement und ein angemessenes Engagement der Abteilung Firmenkredite. Diese Abteilung ist sich dieser Notwendigkeit bewusst und konzentrierte sich auf das Risikomanagement, was die Länder, Wirtschaftszweige/Warengruppen und Geschäftspartner anbetrifft. Zu diesem Zweck erstellen die spezialisierten Commodity-Desks zusätzlich zu den Länderrisikoberichten der "Financial Institutions Credit Risk Division" regelmäßig Berichte über Wirtschaftszweige, Waren und Sektoren. Darüber hinaus wurde die Teilnahme an verschiedenen Fachmessen des Warenhandels, Konferenzen und Seminaren sowie Exkursionen zu den Geschäftspartnern, darunter Kunden, Einkäufer, Lieferanten, Spediteure, Zollbehörden, Lagerhäuser und Häfen, intensiviert.

Im kommenden Jahr wird die Abteilung Firmenkredite sich weiterhin auf die Sammlung genauer Informationen über alle Geschäftspartner und Handelsströme sowie gründlicher Warenkenntnisse konzentrieren, um die Risiken der Bank bei komplexen Handelsfinanzierungsgeschäften besser beurteilen und minimieren zu können.

#### **Privatkundengeschäft**

Die Sparprodukte der Finansbank Holland blieben im Jahre 2003 in den betreffenden Märkten beliebt; wesentliche Änderungen des Produktspektrums wurden nicht vorgenommen. Stattdessen bemühte die Bank sich verstärkt um die Einführung und Verbesserung der Direktkanäle für ihre bestehenden Produkte. Die Verwendung von Telephony Integrated Banking und Internet wurde kräftig gefördert, was in den Niederlanden, Deutschland und Belgien zu greifbaren Verbesserungen führte.

Im Bereich Konsumentenkredite wurden aber auch neue Produkte herausgebracht, so unsere





Privatkundendarlehen in Deutschland, die bereits Ende 2002 in Holland eingeführt worden waren. Sowohl bei den Rahmenkrediten als auch bei den Ratenkrediten in Deutschland wurde die Basis für eine viel versprechende Expansion im Jahre 2004 geschaffen. Angesichts dieses Erfolgs stellt sich für 2004 die Aufgabe, mehr Direktkanäle zu eröffnen und Partner für den Indirektvertrieb in Deutschland zu finden, um die Verfügbarkeit der Produkte zu verbessern. In den Niederlanden konnte die Finansbank (Holland) N.V. bereits im Jahre 2003 ein starkes Netz von Vermittlern für die Vergrößerung ihres Marktanteils im Bereich Verbraucherkredite aufbauen. Wir freuen uns, feststellen zu können, dass die Finansbank (Holland) N.V. mit Hilfe dieses Netzes ihre Zielsetzungen auch in den Niederlanden erreicht hat.

#### **Organisatorische Entwicklungen**

Angesichts des wachsenden Umfangs der Geschäftstätigkeit überprüft die Bank laufend ihre eigene Organisation, um die größtmögliche Effizienz zu erreichen. Die Gründung der Abteilung PMUC (Project Management and User Coordination) im Jahre 2003 war ein wichtiger Schritt auf dem Weg zu diesem Ziel. Der PMUC-Abteilung, die jeweils an mehreren Projekten gleichzeitig arbeitet, fällt eine Schlüsselrolle bei der Bestimmung der geschäftlichen Anforderungen, der Verwaltung der projektgebundenen Mittel und der Erfüllungsüberwachung zu. Im Jahre 2004 soll ein groß angelegtes BPR-Projekt (Business Process Re-engineering) gestartet werden, um den Automationsgrad weiter zu erhöhen und die Arbeitsabläufe zu verbessern.

Was die Humanressourcen anbetrifft, so hat die Bank weiterhin in ihren wertvollsten Besitz, nämlich ihre Mitarbeiter, investiert. Das ganze Jahr hindurch wurden externe und interne Trainings veranstaltet, um die Kenntnisse und Kompetenzen von Mitarbeitern zu vergrößern. Im Jahre 2004 werden wir ein Management-Trainee-Programm starten, um Nachwuchskandidaten für Managementfunktionen anzuwerben und auszubilden.

Mit dem Jahre 2003 wurde das zehnte Jahr unserer Geschäftstätigkeit abgeschlossen. Die heutige Unternehmensleitung ist stolz darauf, dass sie in diesem wichtigen Stadium mit der Leitung der

Finansbank (Holland) N.V. betraut ist. Der Weg, den unsere junge Bank in zehn Jahren zurückgelegt hat, ist in jeder Hinsicht beeindruckend. Die Bank hat es verstanden, einen unstrittigen Mehrwert für ihre Kunden aller Bereiche - Firmenkunden, Finanzinstitute und Privatkunden - zu schaffen. Der Weitblick und die Umsetzung der Strategie der früheren Unternehmensleitungen haben Jahr für Jahr zu einem kräftigen Wachstum geführt.

Andrerseits sind wir uns darüber im Klaren, dass das seit 1994 Erreichte lediglich einen Auftakt zur Verwirklichung unserer Zukunftspläne darstellt, die wir mit großer Entschlossenheit und gestützt auf das in den zehn hinter uns liegenden Jahren gewonnene Vertrauen angehen werden. Im Jahre 2004 und in den folgenden Jahren wird die Finansbank (Holland) N.V., nachdem sie nunmehr ihre Strategie klar abgesteckt und die benötigten Ressourcen entwickelt hat, die Wertschöpfung für ihre Kunden und ihre Aktionäre fortsetzen.

Die Stabilität im Personalbereich, die Einsatzfreude unserer Mitarbeiter und die fortgesetzte Unterstützung durch unsere Firmenkunden, Korrespondenten und vor allem auch unsere Aktionäre sind die Pfeiler, die unsere Bank heute tragen. Dafür möchten wir allen Beteiligten danken.

Amsterdam, 24. Februar 2004

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay

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

Nous sommes fiers de vous annoncer qu'en 2003 Finansbank (Holland) N.V. vient d'achever son dixième exercice. La Banque a réalisé d'excellentes performances au cours de cet exercice et enregistré une progression de ses bénéfices nets à 12,1 millions d'euros par rapport aux bénéfices nets de 7,5 millions d'euros dégagés en 2002. Avec une surface financière de 194 millions d'euros, le total du bilan de la Banque s'élevait à 2,234 milliards d'euros au 31 décembre 2003. En 2003, le financement des échanges et les opérations de forfaiting ont atteint un volume supérieur à 2,5 milliards d'euros.

Au cours de cette dixième année d'existence, Finansbank (Holland) N.V. a continué à étendre le champ de ses activités en pénétrant de nouveaux marchés et en commercialisant de nouveaux produits. Cette expansion s'est caractérisée par l'augmentation du volume des activités de financement des échanges dans les pays d'Europe de l'Est, du Moyen-Orient et d'Afrique du Nord ainsi que par l'introduction, en Allemagne, de produits de financement dédiés aux particuliers.

Nous avons le plaisir de vous présenter ici le rapport du Directoire et les états financiers. Ces derniers comprennent le bilan et le compte de résultats ainsi que les annexes, dont le rapport des commissaires aux comptes du cabinet Ernst & Young Accountants, pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2003.

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

Enfin, nous aimerions, au nom des actionnaires, profiter de l'occasion qui nous est donnée pour exprimer notre gratitude à nos clients et à nos correspondants pour le soutien et la confiance

qu'ils nous ont accordés. Nous souhaitons également remercier les membres de notre Directoire ainsi que l'ensemble du personnel qui ont largement contribué au succès de Finansbank (Holland) N.V.

Amsterdam, le 24 février 2004

Hüsnü M. Özyeğin, Président  
Ömer A. Aras, Vice-président  
Fevzi Bozer, Actionnaire  
F. Onur Umut, Actionnaire

## Rapport du Directoire au Conseil de Surveillance

L'année 2003 a été marquée par un agenda international remarquable, qui a eu des répercussions indéniables sur le moyen terme. Les taux d'intérêt des principales devises ont continué à baisser ou se sont maintenus à un taux extrêmement bas, le plus bas depuis ces 40 dernières années. Dans le contexte économique morose que traversent les Etats-Unis et l'Europe, aucune amélioration significative n'a été enregistrée sur le plan du chômage et de la croissance économique réelle. C'est ainsi que le commerce international et les flux des matières premières ont présenté des déséquilibres de l'offre et de la demande, à l'exception des marchés de l'énergie. En 2003, les marchés ont été marqués par l'incertitude que faisaient régner, en début d'année, les perspectives de guerre en Iraq. L'incertitude qui pesait sur les marchés a été levée dès lors que les opérations militaires menées en Iraq ont apporté une issue définitive au conflit plus tôt que prévu.

En 2003, Finansbank (Holland) N.V. a progressé de manière significative dans la mise en œuvre de ses principales stratégies. Nos efforts continus pour étendre et diversifier nos activités nous ont permis d'obtenir des résultats financiers probants et de nous doter d'une assise solide, indispensable à la poursuite de notre politique de conquête de nouveaux pays.





L'année passée, la Banque a réussi à accroître son chiffre d'affaires total de 19%. La croissance continue des activités de financement des échanges, la mise en œuvre de stratégies d'investissement adaptées ainsi qu'une réactivité optimale à l'évolution constante du marché ont constitué des facteurs déterminants de ce succès. Dans un contexte où la guerre des prix fait rage et où les marges se rétrécissent, la Banque est néanmoins parvenue à accroître ses revenus nets des intérêts, qui sont passés de 22,9 à 28,2 millions d'euros, en offrant ses produits et services à une base de clients et à un réseau de correspondants plus importants, à une échelle géographique plus vaste. Pour les mêmes raisons, malgré toutes les fluctuations qu'a connu le marché des matières premières à la suite des crises successives de 2003, la Banque a réalisé un volume total de financement des échanges et de forfaiting supérieur à 2,5 milliards d'euros, contre 2 milliards d'euros au cours de l'exercice précédent.

Les stratégies de maîtrise des coûts mises en œuvre en 2002 ont été maintenues en 2003 et les coûts d'exploitation ont été réduits encore davantage grâce à l'adoption de mesures appropriées tout au long de l'année. Parmi ces mesures, il convient de citer la fermeture des deux dernières succursales à Berlin et à Munich. La stratégie de banque directe qui a été déployée à Francfort, après avoir fait l'objet d'améliorations techniques, a pratiquement compensé la faible contribution de ces deux succursales en termes d'effort de vente.

La mise en œuvre d'une politique drastique de maîtrise des coûts n'a toutefois pas empêché la Banque d'investir dans de nouveaux produits et sur de nouveaux marchés. Le développement d'une infrastructure technique fiable, l'intensification des efforts de commercialisation des nouveaux produits de prêt à la consommation et l'expansion des activités de la Banque sur de nouveaux marchés nationaux du côté des Institutions financières constituent les principaux facteurs à l'origine de l'important accroissement des dépenses autres que les dépenses non afférentes aux intérêts.

L'accent mis sur la maîtrise des coûts et notre désir de mettre en œuvre une «comptabilisation des coûts sur la base des activités» nous ont incité à

initier un nouveau projet dans le domaine du contrôle financier. Ce projet comprend l'acquisition et l'implantation d'un logiciel de pointe qui, de manière générale, optimisera les systèmes intégrés de gestion de notre Banque. Selon nous, ce projet devrait commencer à porter ses fruits à partir du deuxième semestre de 2004.

En outre, nous souhaitons souligner l'importance que nous accordons à une gestion rigoureuse des risques. Au cours de l'exercice 2003, la gestion des risques et la prise de conscience de ces risques ont été élevés au rang des priorités de Finansbank (Holland) N.V. La politique de gestion des risques que nous avons définie a été intégrée dans notre 'entreprise' ainsi que dans les comités et organes spécifiques de la Banque. La structuration et la consolidation de la Division interne d'audit et de la Division juridique ont indéniablement participé à une gestion plus efficace des risques au sein de Finansbank (Holland) N.V.

De même, nous avons progressé sur le plan de la mise en œuvre progressive du nouvel Accord de Bâle sur les fonds propres dans les délais impartis. En effet, les investissements dédiés aux infrastructures techniques et à la formation continue du personnel ont constitué, en 2003, des étapes majeures de la collaboration avec les banques du groupe Finansbank.

### **Institutions financières**

En 2003, les activités déployées par la Division Institutions financières ont été placées, dans une large mesure, sous le signe de la croissance et de la diversification, sans pour autant compromettre la qualité des actifs. Etant donné que notre but ultime est de créer des relations bancaires à long terme avec des correspondants à une plus vaste échelle géographique, il s'est avéré que la meilleure approche nous permettant de progresser consistait à renforcer notre présence sur nos principaux marchés et à étendre graduellement nos activités dans de nouvelles régions. A cette fin, la Division Institutions financières a concentré son activité sur les échanges commerciaux entre l'UE, les régions de la Mer noire, de la Mer méditerranée et de la Mer caspienne. Dans ce cadre, de nouvelles limites ont été fixées aux banques de premier ordre dans les pays d'Europe de l'Est, du Moyen-Orient, d'Afrique du Nord et de la CEI

En 2003, dans le prolongement des développements précités, la Division «Financial Institutions Credit Risk Division» a été renforcée. Parmi les améliorations majeures de notre politique de gestion des risques de crédit, citons le recours à des banquiers expérimentés, l'introduction de systèmes actualisés d'évaluation des risques encourus par les institutions financières ainsi que du risque d'insolvabilité de l'Etat emprunteur.

L'équipe de forfaiting, mise en place en 2002, a dépassé les objectifs qui lui avaient été fixés en termes de volume en matière de constitution et de distribution d'actifs. Elle est parvenue à initier des transactions dans divers pays et à élaborer un portefeuille rentable. L'équipe de forfaiting a pu compter sur le soutien d'un bureau intermédiaire, qui a assumé les tâches administratives et, de ce fait, facilité le développement de cette activité.

#### **Opérations financières dédiées aux entreprises et marché des matières premières**

En outre, l'année 2003 a été marquée par l'expansion de nos activités dans le secteur bancaire d'entreprise. La Banque a continué à offrir à ses clients professionnels des services à la fois rapides et fiables ainsi que des solutions sur-mesure. L'objectif que nous nous étions fixé était de mieux connaître nos clients et de mieux appréhender leurs besoins. Pour atteindre cet objectif, nous avons adopté, en 2002, des mesures stratégiques visant à regrouper nos activités dédiées aux entreprises et nos activités de financement des échanges au sein de notre siège ainsi que dans notre succursale implantée en Belgique. Nous avons également mis en place des bureaux spécialisés dans le négoce des matières premières au sein de la Division Crédits aux professionnels.

Les résultats positifs obtenus grâce à ces mesures ont pu être observés au cours de l'année 2003. Malgré une économie mondiale morose, Finansbank (Holland) N.V. est parvenue à obtenir de nouvelles parts de marché au sein de secteurs spécifiques, tels que le secteur des fertilisants, le secteur de la métallurgie et le secteur pétrolier, et à accroître le volume des financements des échanges réalisés dans les domaines de la construction navale et du marché du fret. En conséquence, le volume des financements des échanges réalisés avec les

entreprises a dépassé la barre des 1 milliard d'euros et notre portefeuille de produits à risque cash et non-cash dédiés aux entreprises est passé de 462 à 500 millions d'euros.

Le lancement en 2003 d'une banque en ligne dédiée aux professionnels («Finans Corporate E-banking») a également participé dans une large mesure au développement de ces activités. Fidèles à notre volonté de fournir des services à la fois rapides et fiables, nous avons offert à nos clients la possibilité de gérer leur flux de trésorerie et leurs transactions en ligne. En 2004, nous avons l'intention de développer encore davantage nos services en ligne. Cette politique nous permettra indéniablement d'améliorer la qualité de nos services et, de ce fait, d'attirer de nouveaux clients professionnels.

Dans le prolongement de notre stratégie de diversification des risques, notre succursale belge se concentre sur les marchés de l'UE, alors que les équipes de marketing du siège s'occupent de tisser de nouveaux liens professionnels avec les entreprises du secteur primaire implantées dans des pays émergents, tels que la Russie et la Roumanie. A cet égard, la présence du groupe Finansbank dans ces pays dès 2004 constituera un atout que nous avons la ferme intention d'exploiter pleinement.

Le développement des activités sur les marchés existants ainsi que sur de nouveaux marchés nécessite une gestion efficace des risques de crédit et, de ce fait, une intervention efficace de la Division Crédits aux professionnels. Conscience du défi qu'elle a à relever, la Division Crédits aux professionnels s'est concentrée sur la gestion des risques par pays, secteurs d'activité, matières premières et contrepartie. Dans cette optique, les rapports de risques par pays élaborés par la Division «Financial Institutions Credit Risk Division» sont complétés par des rapports émanant des «Specialized Commodity Desks» afférents à l'industrie, aux matières premières et aux divers secteurs d'activité. En outre, nous avons intensifié notre participation à divers séminaires, salons et foires commerciales ainsi que l'organisation de visites sur site auprès de nos partenaires, notamment auprès des particuliers, des acheteurs, des fournisseurs, des transporteurs, des douanes, des transitaires, des entrepôts et des ports.





Au cours du prochain exercice, la Division «Corporate Credits» poursuivra son action afin d'améliorer ses connaissances de nos partenaires et flux commerciaux et de parfaire sa compréhension des produits. L'objectif poursuivi est de mieux évaluer et de minimiser les risques supportés par la Banque lors de transactions financières commerciales complexes.

#### **Banque de détail**

En 2003, les produits d'épargne de Finansbank Holland sont restés populaires sur leurs marchés respectifs, sans changement notable du portefeuille de ses produits. La Banque a plutôt concentré ses efforts sur le lancement et l'optimisation des canaux directs donnant accès à son portefeuille de produits. Le recours aux services bancaires téléphoniques intégrés et à l'Internet a fait l'objet d'une campagne promotionnelle importante, qui a donné d'excellents résultats aux Pays-Bas, en Allemagne et en Belgique.

De nouveaux produits ont été élaborés par la Division Consumer Finance, quoique nos prêts à la consommation aient été d'abord lancés aux Pays-Bas à la fin de l'année 2002, puis en Allemagne. Le secteur des prêts revolving et des prêts à taux fixe en Allemagne a connu un beau succès initial permettant d'espérer une croissance intéressante en 2004. Tablant sur ce succès, la Banque s'efforcera en 2004 de multiplier l'ouverture de canaux directs et de trouver de nouveaux partenaires en Allemagne afin d'améliorer la présence des produits sur le marché. Aux Pays-Bas, d'autre part, Finansbank (Holland) N.V. a profité de l'exercice 2003 pour consolider son réseau d'intermédiaires et ce, afin d'étendre ses parts de marché sur le marché de la finance aux particuliers. Nous sommes satisfaits de constater que ce réseau a permis à Finansbank (Holland) N.V. de réaliser les objectifs qu'elle s'était fixés pour les Pays-Bas.

#### **Développements organisationnels**

Afin de faire face au développement de ses activités, la Banque adapte continuellement son organisation et recherche une efficacité organisationnelle maximale. La mise en place en 2003 de la Division PMUC (Project Management and User Coordination – Gestion de projet et Coordination utilisateur) a constitué une étape importante en ce sens. Gérant divers projets

simultanément, la Division PMUC a joué un rôle-clé en matière de définition des exigences professionnelles, de gestion des ressources dédiées à un projet et de contrôle de sa mise en œuvre. Cette approche s'est traduite par une optimisation de l'efficacité de la gestion des projets. Un projet de remaniement des méthodes professionnelles de grande envergure débutera en 2004. Son objectif consistera à généraliser l'informatisation et à améliorer le déroulement des opérations.

Sur le plan des ressources humaines, la Banque continue à investir dans ce qu'elle estime être son bien le plus précieux, à savoir son personnel. Tout au long de l'année, des formations ont été organisées tant en interne qu'en externe afin de permettre au personnel d'approfondir ses connaissances et ses capacités. Nous lancerons, en 2004, un programme intitulé «Stage de gestion» dans le cadre duquel nous recruterons et formerons de jeunes candidats à de futures postes managériaux.

La clôture de l'exercice 2003 marque notre dixième année d'existence. La direction en exercice est fière d'assurer la présidence tout au long de l'exercice 2004, une date inoubliable dans l'histoire de Finansbank (Holland) N.V. Le chemin parcouru par notre jeune Banque au cours de ces dix dernières années est, à tous points de vue, impressionnant. La Banque a offert une valeur ajoutée incontestable à ses clients sur le plan professionnel, financier et bancaire. La vision et l'exécution des stratégies élaborées par la précédente direction ont été à l'origine d'une croissance vigoureuse, qui s'est maintenue d'année en année.

Nous réalisons, d'autre part, que ce que nous avons accompli depuis 1994 ne constitue que le premier chapitre de l'histoire de notre entreprise. Nous ferons face avec enthousiasme aux tâches qui nous attendent demain en nous reposant sur nos dix années d'expérience. Les stratégies clairement définies par Finansbank (Holland) N.V. ainsi que les ressources suffisantes dont elle dispose lui permettront, en 2004 et au cours des années à venir, de continuer à générer de la valeur ajoutée pour ses clients et ses actionnaires.

Aujourd'hui, la stabilité de nos ressources humaines, le dévouement de nos employés, le soutien continu de nos clients professionnels, de nos correspondants et, plus particulièrement, de nos actionnaires constituent les pierres angulaires de cette Banque. Nous souhaitons remercier chacun d'entre eux.

Amsterdam, le 24 février 2004

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay



# Organization



*Organization from left to the right: Hamdi Arman (Executive Vice President / Corporate Credits), Şenol Aloğlu (Executive Vice President / Financial Institutions & Forfeiting), Murat Bayburtluoğlu (Executive Vice President / ICT, Operations & Human Resources), C. Mete Altın (Senior Vice President / Consumer Banking Europe), E. Murat Başbay (Managing Board Member / Chief Financial Officer), Turhan Cemal Beriker (Managing Board Member / Chief Executive Officer), Gert B. Muller (Managing Board Member / Deputy General Manager), Oktay Gümrükçü (Executive Vice President / Corporate Banking), Levent Karaca (Senior Vice President / Country Manager Belgium), Mete Canbolat (Senior Vice President Consumer Banking Alternative Channels Management), 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

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

Consumer Banking Service-telephone for Germany: 01801 - 460 460  
Internet: [www.finansbank.de](http://www.finansbank.de)

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

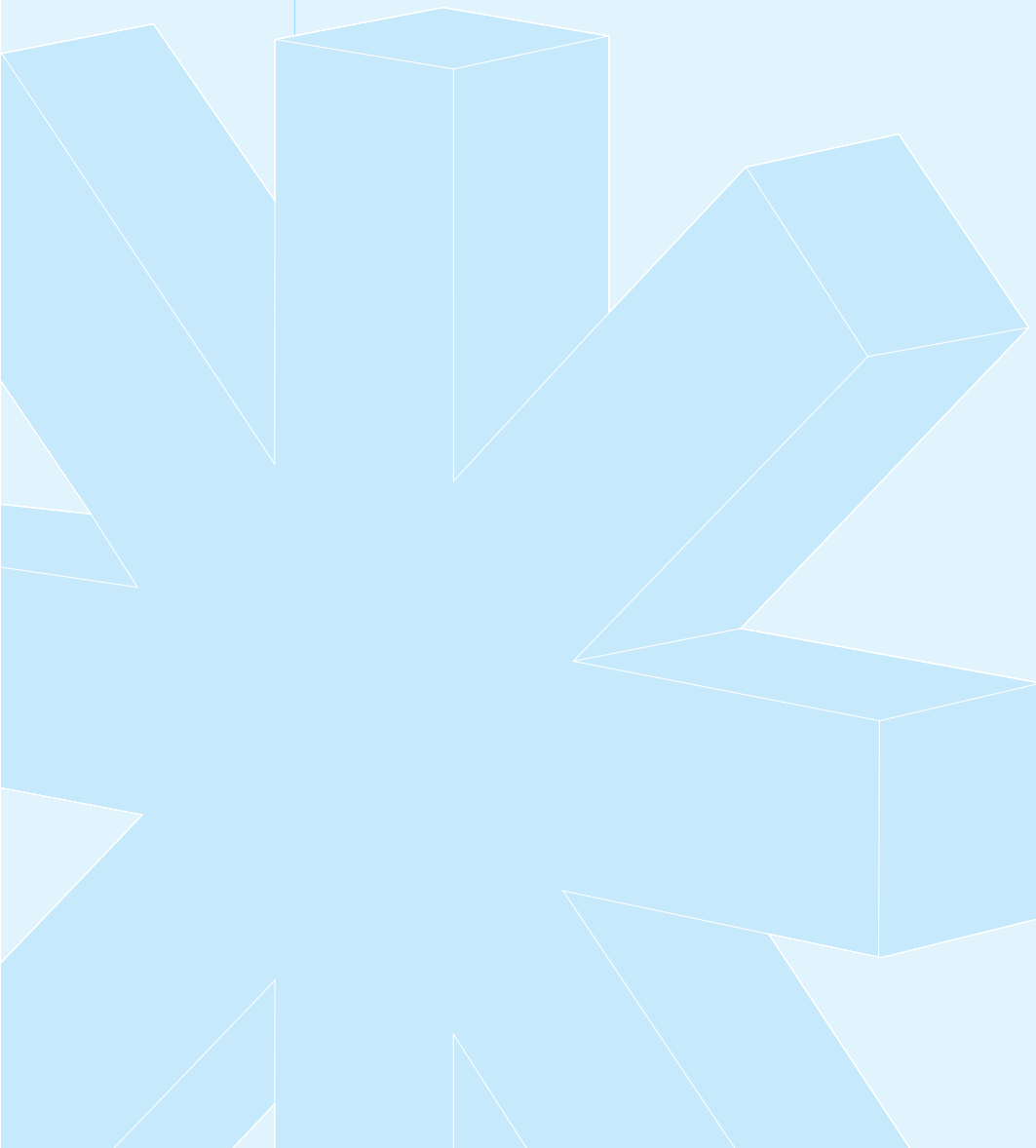
#### **Antwerp Branch**

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)

#### **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



# Finansbank (Holland) N.V.

## Financial Statements 2003

<b>24</b>	<b>Balance Sheet</b>
<b>25</b>	<b>Profit and Loss Account</b>
<b>26</b>	<b>Cash Flow Statement</b>
<b>27</b>	<b>Changes in Shareholders' Equity</b>
<b>28</b>	<b>Notes to the Balance Sheet and Profit and Loss Account</b>
	- General
	- Accounting principles
<b>30</b>	<b>Notes to the Balance Sheet</b>
<b>38</b>	<b>Notes to the Profit and Loss Account</b>
<b>39</b>	<b>Supplementing Information</b>
<b>39</b>	<b>Auditors' Report</b>

# Balance Sheet

as at December 31, 2003 and 2002 before profit appropriation (In Euros)

	December 31, 2003	December 31, 2002
<b>Assets</b>		
Cash	88,356,244	40,310,165
Banks	1,015,612,927	990,600,261
Loans and advances to private sector	409,004,061	404,079,293
Loans and advances to public sector	152,240,717	269,579,797
	<hr/>	<hr/>
Loans	561,244,778	673,659,090
Interest-bearing securities	442,128,766	305,053,179
Property and Equipment	24,016,250	25,038,874
Other assets	1,392,771	2,238,882
Prepayments and accrued income	100,894,554	70,817,532
	<hr/>	<hr/>
<b>Total assets</b>	<b>2,233,646,290</b>	<b>2,107,717,983</b>
<b>Liabilities</b>		
	December 31, 2003	December 31, 2002
Banks	26,587,140	47,923,456
Saving accounts	1,252,376,570	1,156,025,901
Other funds entrusted	727,429,888	691,271,692
	<hr/>	<hr/>
Funds entrusted	1,979,806,458	1,847,297,593
Other liabilities	3,512,083	3,558,185
Accruals and deferred income	28,785,253	26,066,272
Provisions	1,054,025	1,077,234
	<hr/>	<hr/>
	<b>2,039,744,959</b>	<b>1,925,922,740</b>
Subordinated liabilities	58,000,000	58,000,000
Paid-in capital	110,000,000	110,000,000
Revaluation reserve	5,972,821	6,104,334
Other reserves	7,822,422	230,329
Result for the period	12,106,087	7,460,580
	<hr/>	<hr/>
Shareholders' equity	135,901,330	123,795,243
	<hr/>	<hr/>
<b>Total Shareholders' equity and subordinated liabilities</b>	<b>193,901,330</b>	<b>181,795,243</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>2,233,646,290</b>	<b>2,107,717,983</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Commitments and Contingent liabilities</b>	<b>170,169,072</b>	<b>131,208,343</b>

# Profit and Loss Account

For the financial years ended December 31, 2003 and 2002 (In Euros)

	2003		2002
<b>Income</b>			
Interest income	223,814,378		130,667,702
Interest expense	(195,574,752)		(107,797,665)
	<hr/>		<hr/>
<b>Interest</b>		28,239,626	22,870,037
Commission income	11,977,370		16,021,361
Commission expense	(506,946)		(2,154,883)
	<hr/>		<hr/>
Commission		11,470,424	13,866,478
Results on financial transactions		9,467,587	4,655,818
		<hr/>	<hr/>
<b>Total income</b>		<b>49,177,637</b>	<b>41,392,332</b>
<b>Expenses</b>			
Staff costs	16,279,968		13,776,058
Other administrative expenses	9,738,827		7,435,079
	<hr/>		<hr/>
Administrative expenses		26,018,795	21,211,137
Depreciation		1,801,153	1,509,225
		<hr/>	<hr/>
<b>Operating expenses</b>		<b>27,819,948</b>	<b>22,720,362</b>
Value adjustments to receivables		2,734,384	7,335,839
		<hr/>	<hr/>
<b>Total expenses</b>		<b>30,554,332</b>	<b>30,056,201</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Operating result before taxation</b>		<b>18,623,305</b>	<b>11,336,131</b>
Taxation on operating result		6,517,218	3,875,551
		<hr/>	<hr/>
<b>Net profit</b>		<b>12,106,087</b>	<b>7,460,580</b>

# Cash Flow Statement

For the financial years ended December 31, 2003 and 2002 (In Euros)

	2003	2002
<b>Net cash flow out of profit</b>		
Net Profit	12,106,087	7,460,580
Depreciation	1,801,153	1,509,225
Value adjustments to receivables	2,734,384	7,335,839
Profit/(loss) on sale of property and equipment	(313,953)	(284,823)
<b>Net cash flow out of profit</b>	<b>16,327,671</b>	<b>16,020,821</b>
<b>Net cash flow out of banking activities</b>		
Securities	(137,075,587)	85,324,278
Banks, excluding due from banks on demand	(33,672,006)	475,026,791
Loans	109,679,928	(110,969,394)
Funds entrusted	132,508,865	(362,412,937)
Other assets and liabilities	(26,581,240)	(70,229,473)
<b>Net cash flow out of banking activities</b>	<b>44,859,959</b>	<b>16,739,265</b>
<b>Net cash flow out of investment activities</b>		
Investments in property and equipment	(1,149,793)	(1,238,233)
Proceeds from sale of property and equipment	685,217	917,767
<b>Net cash flow out of investment activities</b>	<b>(464,576)</b>	<b>(320,466)</b>
<b>Net cash flow out of financing activities</b>		
Dividend payment	-	(15,341,914)
<b>Net cash flow out of financing activities</b>	<b>-</b>	<b>(15,341,914)</b>
<b>Net cash flow</b>	<b>60,723,054</b>	<b>17,097,706</b>
Cash balance at the beginning of year	45,516,315	28,418,611
Cash balance at the end of period	106,239,370	45,516,315
	<b>60,723,055</b>	<b>17,097,704</b>
<b>Specification of cash and cash equivalents</b>		
Cash	88,356,244	40,310,165
Due from banks on demand	17,883,126	5,206,151
	<b>106,239,370</b>	<b>45,516,315</b>

# Changes in Shareholders' Equity in 2003

(In Euros)

	2003	2002
<b>Ordinary Shares</b>		
Opening balance	110,000,000	110,000,000
<b>Closing balance</b>	<b>110,000,000</b>	<b>110,000,000</b>
<b>Revaluation Reserve</b>		
Opening balance	6,104,334	6,235,847
Transfer to other reserve	(131,513)	(131,513)
<b>Closing balance</b>	<b>5,972,821</b>	<b>6,104,334</b>
<b>Other reserve</b>		
Opening balance	230,329	98,816
Transfer from revaluation reserve	131,513	131,513
Appropriation of profit of previous years	7,460,580	0
<b>Closing balance</b>	<b>7,822,422</b>	<b>230,329</b>
<b>Result for the period</b>	<b>12,106,087</b>	<b>7,460,580</b>
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>135,901,330</b>	<b>123,795,243</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%).

## 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, based on external valuation reports. 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 uncollectible 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:

	2003	2002
Interest-bearing securities in the investment portfolio		
Issued by public bodies	252,626,024	151,833,192
Issued by other borrowers	51,600,512	76,567,123
	<b>304,226,536</b>	<b>228,400,315</b>

Interest-bearing securities in the trading portfolio		
Issued by public bodies	120,969,998	69,102,274
Issued by other borrowers	16,932,232	7,550,590
	<b>137,902,230</b>	<b>76,652,864</b>

<b>Total</b>	<b>442,128,766</b>	<b>305,053,179</b>
--------------	--------------------	--------------------

The investment portfolio as of December 31, 2003 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. All the interest-bearing securities are listed securities.

During 2003 the investment portfolio developed as follows:

	2003	2002
Balance as at the beginning of year	228,400,315	225,130,354
Purchases	154,793,570	199,329,546
Redemption	(73,727,750)	(175,886,292)
Sales	-	20,173,293
Foreign currency exchange differences	(5,239,599)	-
<b>Balance as at the end of year</b>	<b>304,226,536</b>	<b>228,400,315</b>

## Property and equipment

The breakdown of property and equipment is as follows:

	Property	Equipment	Total 2003	Total 2002
Book value as at December 31, 2002	20,007,256	5,031,618	25,038,874	25,942,810
Additions	-	1,149,793	1,149,793	1,238,233
Disposals	-	(371,264)	(371,264)	(632,944)
Depreciation	(300,552)	(1,500,600)	(1,801,153)	(1,509,225)
<b>Book value as at December 31, 2003</b>	<b>19,706,704</b>	<b>4,309,547</b>	<b>24,016,250</b>	<b>25,038,874</b>
Accumulated costs	21,051,962	9,427,147	30,479,109	29,928,810
Accumulated depreciation	(1,345,258)	(5,117,600)	(6,462,858)	(4,889,936)
<b>Book value as at December 31, 2002</b>	<b>19,706,704</b>	<b>4,309,547</b>	<b>24,016,250</b>	<b>25,038,874</b>
<b>Revaluation included in the book value</b>	<b>7,026,848</b>	<b>-</b>	<b>7,026,848</b>	<b>7,181,569</b>

Property consists of the premises located in Amsterdam and Frankfurt. The premises located in Amsterdam were revalued in April 2001. The ground lease of the building in Amsterdam was paid till November 2048 and the amount is amortized over the same period. The premises in Frankfurt are not in use as of 31 December 2003.

### 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.

	2003	2002
Saving Accounts	1,252,376,570	1,156,025,901
Corporate Deposits	39,125,363	69,565,387
Consumer Deposits	641,863,650	578,126,629
Current Accounts	46,440,875	43,579,676
<b>Total Funds Entrusted</b>	<b>1,979,806,458</b>	<b>1,847,297,593</b>

### Other liabilities

This item includes salaries and bonuses payable, other amounts payable to various suppliers and payables to tax authorities amounted Euro 240,063 and social security institutions amounted Euro 115,442.

### Accruals and deferred income

This item includes expenses recognized in the period under review but whose actual payment falls in a different period and the accrued interest income on discounted bills and L/C's.

## Provisions

Provisions relate to the deferred tax liabilities that are due to the revaluation of the premises in Amsterdam. The deferred tax liabilities are calculated at a rate of 15%. The deferred tax liabilities are substantially long-term in nature.

## Subordinated bonds

Breakdown of the subordinated bonds issued to Finansbank A.S. Turkey is as follows:

Int. Rate	Denomination	Maturity	Amount
Euribor+4%	35 x EUR 1,000,000	May 30, 2011	EUR 35,000,000
Euribor+4%	23 x EUR 1,000,000	December 22, 2011	EUR 23,000,000
			<b>EUR 58,000,000</b>

The bonds are in the form of bearer bonds and have semi-annual interest payments. Finansbank A.S.'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.

## Shareholders' Equity

	2003	2002
Share Capital	110,000,000	110,000,000
Revaluation Reserve	5,972,821	6,104,334
Other Reserves	7,822,422	230,329
Result for the period	12,106,087	7,460,580
<b>Total Shareholders' Equity</b>	<b>135,901,330</b>	<b>123,795,243</b>

Deferred tax liabilities at a rate of 15% have been taken into account under revaluation reserve.

## Share capital

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

## Dividend paid and declared

During the year 2003, there were no dividend payments. During the year 2002, dividend totaling EUR 15,341,914 related to the result of the prior year, were declared and paid.

## Revaluation Reserve

Revaluation reserve consists of revaluation of premises.

## Other reserves

The changes in this item were as follows;

	2003	2002
Balance as at the beginning of year	230,329	98,816
Transfer from revaluation reserve	131,513	131,513
Appropriation of profit of previous year	7,460,580	-
<b>Balance as at the end of year</b>	<b>7,822,422</b>	<b>230,329</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.

	2003	2002
Letters of guarantee	24,610,979	14,128,621
Irrevocable letters of credit	145,558,093	117,079,722
	<b>170,169,072</b>	<b>131,208,343</b>

In addition Finansbank (Holland) N.V. entered into rental and lease contracts. The amounts can be specified as follows:

	Rental	Lease	Total
2004	910,275	98,898	1,009,173
2005	793,245	97,728	890,973
2006	568,077	97,728	665,805
2007	137,433	47,201	184,634
	<b>2,409,030</b>	<b>341,555</b>	<b>2,750,585</b>

## Related party transactions

The Bank enters into transactions with shareholders, directors, senior management and the related parties 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:

	2003	2002
Banks (assets)	38,918,280	231,882,487
Loans to private sector	121,731,495	183,074,604
Banks (liabilities)	19,184,421	44,335,070
Funds entrusted	5,067,394	45,175,365
Contingent liabilities	3,622,436	3,150,975

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

	2003	2002
Interest income	22,461,958	19,105,173
Interest expense	10,246,672	12,779,887
Commission income	988,885	106,574
Commission expense	21,075	106,374

For the year ended December 31, 2003 related party transactions are accounted for 13% of the interest income, 7% of interest expense, 8% of commission income and 4% of commission expense.

## 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 and industry 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 affect their ability to meet contractual obligations as result of 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	306,321,938	429,152,508	1,832,700
Turkey	1,155,123,692	25,123,739	72,526,249
Other Europe	536,304,303	1,517,911,695	53,102,394
North America	8,180,506	3,568,211	6,555,545
Rest of the world	101,412,277	30,637,446	36,152,185
<b>Total</b>	<b>2,107,342,715</b>	<b>2,006,393,598</b>	<b>170,169,072</b>
<b>Industry distribution :</b>			
Banks and financial institutions	1,452,207,383	38,503,948	80,015,754
Chemical & Derivatives	39,721,836	6,403,524	52,549,654
Construction	45,519,581	13,226,605	5,244,449
Consumer goods	88,107,568	6,969,412	4,536,831
Iron & Steel	57,055,854	13,658,808	13,838,117
Private persons	22,968,056	1,901,395,465	42,469
Public sector	373,596,022	-	-
Tourism	2,871,606	216,596	4,966,307
Utilities	3,101,849	5,079,601	823,100
Others	22,192,961	20,939,638	8,152,390
<b>Total</b>	<b>2,107,342,715</b>	<b>2,006,393,598</b>	<b>170,169,072</b>

The cash and non-cash loans to customers amount to EUR 499,704,781 of which EUR 33,784,651 is secured in the form of cash collateral.

## Derivatives

Derivatives are financial instruments, the contracted or notional amounts of which are not included in the balance sheet either because rights and obligations arise out of one and the same contract, the performance of which is due after balance sheet date, or because the notional amounts serve merely as variables for calculation purposes. The outstanding derivative instruments as of December 31, 2003 amounting to EUR 1,122,875,726 (2002: EUR 836,539,628) are the forward transactions. Derivative transactions are conducted as a hedge against Finansbank (Holland) N.V.'s own currency exposure. All the derivatives are OTC contracts.

The notional amounts of the foreign exchange transactions do not indicate the size of the cash flows and the market risk or credit risk attaching to derivative transactions, however they can be used as an indication of the degree to which Finansbank (Holland) N.V. is active in the respective markets or market segments.

Credit Equivalent	Non-weighted		Weighted	
	2003	2002	2003	2002
Foreign exchange contracts	79,086,858	53,857,026	16,057,285	10,968,336
Swaps	77,985,858	14,971,174	15,743,851	3,022,896
Forwards	1,100,489	38,885,852	313,434	7,945,440
<b>Positive Replacement Value</b>		<b>2003</b>		<b>2002</b>
Swaps		67,305,669		31,688,841
Forwards		544,537		12,803,619
<b>Total</b>		<b>67,850,206</b>		<b>44,492,460</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 are used to ensure positions are maintained within established limits.

As at December 31, 2003 the total euro equivalent of on balance assets denominated in foreign currencies amounts to EUR 1,083 million (2002: EUR 951 million). The total euro equivalent of on balance liabilities in foreign currencies amounts to EUR 96 million (2002: EUR 110 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 14,090 thousand as of December 31, 2003.

## Market risk and interest rate risk

Market risks arise 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	88,356,244	-	-	-	-	88,356,244
Banks	17,949,305	449,071,107	520,175,367	28,417,148	-	1,015,612,927
Loans and advances	9,312,899	336,619,896	127,566,124	87,745,860	-	561,244,778
Securities	-	128,868,945	56,870,377	206,225,282	50,164,162	442,128,766
<b>Liabilities</b>						
Banks	5,322,039	17,663,948	-	3,601,152	-	26,587,140
Funds entrusted	46,440,875	493,557,634	1,253,541,878	176,780,234	9,485,837	1,979,806,458
Subordinated liabilities	-	-	-	-	58,000,000	58,000,000
Commitments and						
Contingencies	-	105,661,213	60,421,432	4,086,427	-	170,169,072

## 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 334,542,381. In the balance sheet the interest-bearing securities in the investment portfolio are stated at redemption value of EUR 304,226,536.

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, 2003, the BIS solvency ratio of Finansbank (Holland) N.V. is 24.91% (December 31, 2002: 28,66 %).

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)	2003 required	2003 actual	2002 required	2002 actual
Total capital	132,556	181,796	134,539	181,795
Total capital ratio	8%	10.97%	8.00%	10.81%
Tier 1 capital	66,278	117,823	70,434	117,691
Tier 1 ratio	4%	7.11%	4.00%	7.00%

## 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.

## Segmentation

### Primary segment information:

For management purposes Finansbank (Holland) N.V. is organized into one line of business. The financial statements are the basis on which Finansbank (Holland) N.V. reports its primary segment information.

### Secondary segment information:

Finansbank (Holland) N.V.'s key locations are in the Netherlands, Belgium and Germany. The table below reflects the geographical composition of assets, capital expenditure and employees

	Holland	Germany	Belgium Other	(Turkey & Egypt)	Total
Total Assets	1,955,730,551	105,582,708	172,333,231	-	2,233,646,490
Capital Expenditures	15,156,003	8,703,620	156,627	-	24,016,250
Employee numbers	123	110	16	4	253

# 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, as well as the results from interest rate contracts entered into for hedging purposes.

## 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:

	2003	2002
Trading gain/(loss) on securities	7,346,076	2,125,194
Foreign exchange gain/(loss)	716,953	(994,249)
Forfeiting gain/(loss)	1,404,558	713,526
	<b>9,467,587</b>	<b>1,844,471</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:

	2003	2002
Salaries and bonuses	15,259,612	12,508,186
Pension expenses	241,449	245,168
Social security expenses	409,405	395,890
Other staff costs	369,501	626,814
	<b>16,279,967</b>	<b>13,776,058</b>

In 2003 the remuneration of the Managing Board members amounted to EUR 1,363,447 (2002: EUR 490,551). In 2003 the remuneration of the Supervisory Board members amounted to EUR 101,071 (2002: EUR 104,089).

## 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.

	2003	2002
Addition to the provision for specific loan losses	2,734,384	7,335,839
	<b>2,734,384</b>	<b>7,335,839</b>

## Earnings per Ordinary Share

	2003	2002
Net Profit (in euros)	12,106,087	7,460,580
Weighted average number of ordinary shares outstanding	110,000,000	110,000,000
Earnings per share (in euros)	0.11	0.07

## Taxes

	2003	2002
Dutch Tax rate	34.5%	34.5%
Effect of deviating tax rate in foreign countries	-0.17%	0.83%
Other	0.66%	-1.14%
Effective tax rate on operating profit	34.99%	34.19%

## 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)

It will be proposed to appropriate net profit pursuant to Article 31 of the Articles of Association as follows:

Dividend Distribution	EUR 12,106,087
-----------------------	----------------

Amsterdam, February 24, 2004

### Managing Board

Turhan Cemal Beriker  
Gert B. Muller  
E. Murat Başbay

### Supervisory Board

Hüsnü M. Özyeğin  
Ömer A. Aras  
Fevzi Bozer  
F. Onur Umut

## Introduction

We have audited the 2003 financial statements of Finansbank (Holland) N.V., Amsterdam.

These financial statements are the responsibility of the company'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 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 company as of December 31, 2003 and of the result for the year 2003 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 Netherlands Civil Code.

Amsterdam, February 24, 2004

## Ernst & Young Accountants

# Colofon

*Design, lithography and printing:*

**Jurriaans Lindenbaum Grafimedia**

*Photography:*

**Stefan Ammerlaan**

*Location:*

**Rijksmuseum Amsterdam**