

Vuosikertomus 2002 Annual Report 2002

e Q O n l i n e C o r p o r a t i o n



Sisältö

Contents

Vuosi 2002 lyhyesti	1	Year 2002 in Brief	1
eQ:n Strategia	2	eQ Strategy	2
Toimitusjohtajan katsaus	4	Operational environment in brief	7
Toimintaympäristö	6	Business Operations in Brief	11
Liiketoiminnan esittely	8	Personnel in Brief	12
Henkilöstö	12	Administration and management in brief	15
Hallinto ja johto	14	Information for Shareholders	18
Tietoa osakkeenomistajille	18	Tietoa osakkeenomistajille	18

Vuosi 2002

Iyhyesti ▶

- eQ Online Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Pankkiiriliike Oy jätti 12. maaliskuuta valtiovarainministeriölle hakemuksen talletuspankkitoimiluvan myöntämiseksi
- Valtiovarainministeriö myönsi luvan 2.5., ja eQ Pankki Oy aloitti pankkitoiminnan 20.5.
- eQ Pankki voitti Arvopaperi -lehden (5/2002) onlinevälittäjävertailun: ”eQ paras sekä treidarille että holderille”.
- Kesäkuussa eQ Pankki vahvisti asemaansa Suomen johtavana online-arvopaperinvälittäjänä ostamalla Eficor Oyj:n arvopaperinvälitystoiminnan, joka kesän aikana liitettiin menestyksellisesti eQ:n palveluun.
- eQ Online Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö eQ Solutions Oy lisäsi elokuussa omistusosuuttaan tytäryhtiöstään Xenetic Oy:stä 55,0 prosentista 75,1 prosenttiin.
- Lokakuussa eQ Pankki osti Oy Wahlström Immonen Partners Ab:lta WIP Rahastoyhtiö Oy:n koko osakekannan. Kaupan myötä WIP Rahastoyhtiöstä tuli eQ Pankin tytäryhtiö, ja sen nimi muutettiin eQ Rahastoyhtiö Oy:ksi. Samalla eQ Pankki ja Wahlström Immonen Partners sopivat eQ Rahastoyhtiön olemassa olevien rahastojen salkunhoidon ulkoistamisesta Wahlström Immonen Partnersille.
- Marraskuussa eQ Pankki teki markkinointiyhteistyösopimuksen Suomen Hypoteekkiyhdistyksen ja AsuntoHypoPankki Oy:n kanssa ja välitystoimintaa koskevan sopimuksen Optium Oy:n kanssa.

Year 2002 in brief

- eQ Securities Ltd., a wholly owned subsidiary of eQ Online Corporation, filed its application for a banking licence to the Ministry of Finance on March 12, 2002.
- The banking licence was granted on May 2, and eQ Bank Ltd. launched its banking business on May 20.
- In the May issue (5/2002) of Arvopaperi-magazine, eQ was ranked as the best online-brokerage service provider for both active traders and holders.
- eQ Bank strengthened its position as the leading online-broker in Finland by purchasing the brokerage operations of Eficor Oyj in June. Eficor's brokerage operations were successfully combined to eQ's corresponding activities during the summer.
- eQ Solutions Ltd, a wholly owned subsidiary of eQ Online Corporation, increased its ownership in its subsidiary, Xenetic Ltd, from 55.0% to 75.1%.
- eQ Bank acquired WIP Rahastoyhtiö Oy from Oy Wahlström Immonen Partners Ab in October. As a result of the transaction, WIP Rahastoyhtiö became a wholly owned subsidiary of eQ Bank, and its name was changed to eQ Rahastoyhtiö Oy. eQ Bank and Wahlström Immonen Partners also agreed on outsourcing the portfolio management of existing mutual funds of eQ Rahastoyhtiö to Wahlström Immonen Partners.
- In November eQ Bank, Suomen Hypoteekkiyhdistys and AsuntoHypoPankki agreed on marketing co-operation. eQ Bank also entered into an agreement with Optium Ltd. regarding brokerage business.

eQ:n strategia ▶

Toiminta-ajatus, strategia ja päämäärä

Toiminta-ajatus

Tarjoamme ja kehitämme tehokkaita ja asiakaslähtöisiä pankki- ja sijoituspalveluja vaativille asiakkaille verkossa.

Strategia

Toimintamme ja menestyksemme perustuu rahoitusmarkkinoiden tuntemukseen, asiakaslähtöisyyteen ja vahvaan teknologiseen osaamiseen. Keskitymme siihen, mitä asiakkaamme meiltä odottavat eli osaamiseen, luotettavuuteen, nopeuteen, turvallisuuteen ja avoimuuteen.

Päämäärä

Päämäärämme on olla suomalaisen säästäjän ja sijoittajan paras palvelupankki Internetissä.

Mission, strategy and goal

Mission

We provide and develop efficient and customer oriented banking and investment services over the net for demanding customers.

Strategy

Our business and success are based on our knowledge of the financial market, customer orientation and strong technological know-how. We focus on what our customers appreciate: know-how, reliability, speed, security and transparency.

Goal

Our goal is to be the best service bank over the Internet for Finnish private depositors and investors.

CRM

Raportointi ja informaatio verkossa | Asiakastytyväisyys | Palvelujen luova ainutlaatuisuus
Unique and creative services | Reporting and information over the net | Customer satisfaction

Pankki

Talletukset | Lainat | Kortit

Banking

Deposits | Loans | Cards

Varainhoito

eQ Pro -varainhoito | Yksilöllinen varainhoito | Rahastot

Asset Management

eQ Pro A/M | Discretionary A/M | Funds

Arvopaperivälitys

Online | Offline | IPO

Brokerage

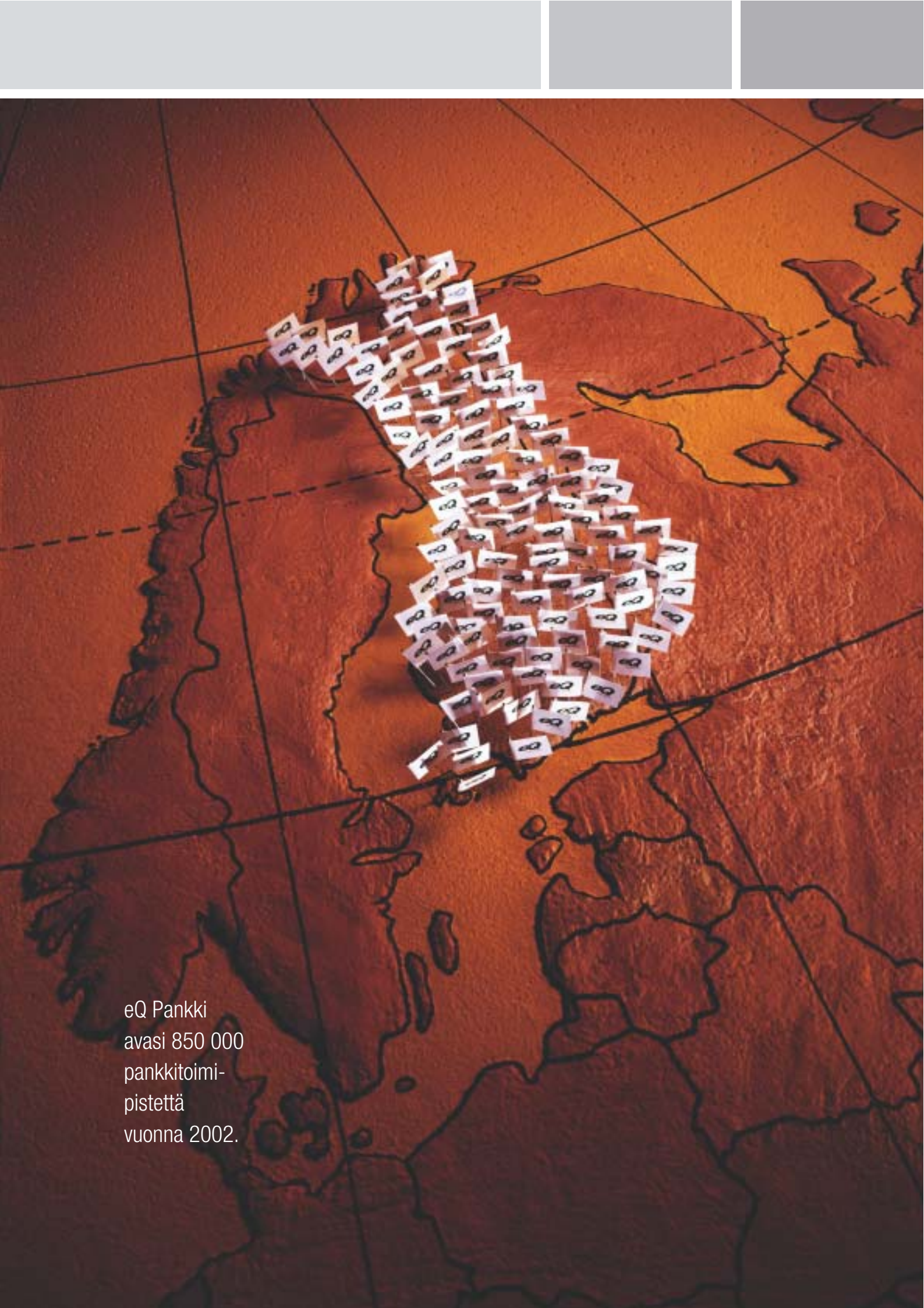
Online | Offline | IPO

Teknologia-alusta

Palvelun käyttö ja rahoituspalvelujen jakelu verkossa
Kustannustehokkuus STP:n ja automaation ansiosta
Jatkuva (pienen askelten) kehitystyö

Technology Platform

Access and distribution over the net
Cost efficiency
Continuous development



eQ Pankki
avasi 850 000
pankkitoimi-
pistettä
vuonna 2002.

Toimitusjohtajan katsaus ▶

eQ Online -konsernille vuosi 2002 merkitsi uusien liiketoiminta-alueiden käynnistämistä ja palvelutarjonnan monipuolistamista. Pankkitoimiluvan hakeminen ja saaminen sekä pankkitoiminnan käynnistäminen aloittivat kehityksen, jonka uskomme johtavan tulovirtojen monipuolistamiseen ja riippuvuuden vähenemiseen osakemarkkinoiden trendeistä. Vuonna 2002 eQ:n liiketoiminnan tuotot kasvoivat edelliseen vuoteen verrattuna selvästi, kun taas kulut ja poistot pienenevät noin neljänneksellä.

Arvopaperimarkkinoilla kulunut vuosi oli jälleen vaikea. Helsingin Pörssin euromääräinen vaihto laski noin 7% vuoteen 2001 verrattuna. eQ:n osuus Helsingin pörssissä toteutetuista kaupoista laski hieman, mutta osuus kokonaisvaihdosta nousi. Kauppojen lukumäärällä mitattuna eQ on Helsingin Pörssin toiseksi suurin välittäjä. eQ:n asema yksityissijoittajia palvelevana online-välittäjänä on alan konsolidaatiokehityksestä huolimatta – ja osittain siitä johtuen – erittäin vankka. Asiakastutkimuksemme mukaan asiakkaidemme antama kouluarvosana eQ Online -palvelun kokonaisuudesta on keskimäärin 8,7 ja yli 90% aktiivisista asiakkaista suosittelee palveluamme tuttavilleen. Näistä luvuista voimme olla tyytyväisiä, joskin ne asettavat myös korkeat vaatimukset palvelumme jatkuvalla kehittämiselle.

eQ:n pankkitoiminta on käynnistynyt hyvin, ja sitä on tarkoitus laajentaa vuoden 2003 aikana monipuolisiin tili- ja lainapalveluihin. eQ Pankin talletuskannan nopea kasvu ja asiakasmäärän nousu yli neljänneksellä indikoivat, että kehitys on oikean suuntaista. Korkeaa teknologiaosaamis- tamme hyödyntämällä saamme tuotettua asiakkaillemme olemassa olevan palveluvalikoiman lisäksi tehokkaasti uusia rahoituspalveluita. Pankkijärjestelmähänke mahdollistaa näiden uusien palvelujen tuottamisen sekä tehokkaan ja turvallisen hallinnoinnin.

Asiakastutkimuksemme ovat osoittaneet eQ:n asiakkaiden kaivanneen mahdollisuutta rahastoihin sijoittamiseen. eQ Pankki lähti mukaan sijoitusrahastoliiketoimintaan ostamalla loppuvuodesta 2002 hyvin hoidetun WIP Rahastoyhtiö Oy:n, jonka nykyisten kolmen osakerahaston rinnalle eQ pyrkii kehittämään uudenlaisia rahastovaihtoehtoja säästäjille ja sijoittajille. Rahastojen lisäksi eQ:n omaisuudenhoitopalvelut tarjoavat kilpailukykyisen tavan yhdistää säästämisen ja sijoittamisen parhaat puolet. Uudet palvelut rakennetaan eQ:n tuotekonseptin mukaisesti asiakasystävällisiksi, luotettaviksi, nopeiksi, turval- lisiksi ja läpinäkyviksi.

Tuotteiden ja palveluiden lisäksi konsernin rakennetta on kehitetty vastaamaan tulevia haasteita. WIP Rahastoyhtiön nimi muutettiin eQ Rahastoyhtiö Oy:ksi, ja se on eQ Pankin kokonaan omistamana tytäryhtiönä osa konsernia. eQ Solutions Oy:n fusio emoyhtiönsä eQ Online Oyj:öön etenee suunnitellusti, ja se saadaan toteutumaan vuoden 2003 aikana. Konsernirakenteen selkiyttäminen keventää hallintoa ja antaa sijoittajille entistä paremman kuvan konsernin liiketoiminnasta. eQ Solutions Oy:n 75-prosentti- sesti omistaman tytäryhtiön Xenetic Oy:n liiketoiminta kääntyi heikon alkuvuoden jälkeen oikeaan suuntaan. Konserni on siis kaikin puolin hyvässä kunnossa vuoden 2003 uusia haasteita varten.

Haluan lopuksi vilpittömästi kiittää asiakkaitamme luot- tamuksesta, osakkeenomistajiamme uskosta yhtiöön ja henkilökuntaamme motivoituneesta ja osaavasta työpa- noksesta vuonna 2002.

Jerker Molander
Toimitusjohtaja



Asiakastutkimuksemme
mukaan asiakkaidemme
antama kouluarvosana
eQ Online -palvelun
kokonaisuudesta on
keskimäärin 8,7

Toimintaympäristö

Arvopaperimarkkinat

Vuonna 2002 Helsingin Pörssin euromääräinen volyyymi laski noin 7% edellisestä vuodesta ja kauppatapahtumien määrä laski lähes 40%. Kauppojen keskikoko nousi siis vuoteen 2001 verrattuna selvästi. Osakkeiden hintojen lasku jatkui edelleen. eQ Pankin osuus Helsingin Pörssissä toteutetuista kaupoista laski, mutta osuus euromääräisestä vaihdosta nousi. eQ Pankki oli kauppojen määrällä mitattuna Helsingin Pörssin toiseksi suurin välittäjä vuonna 2002. eQ Pankin asiakkaat kävivät keskimäärin vähemmän kauppaa kuin aiemmin, mutta kaupat olivat suurempia. Kaikkiaan välitystoiminnan tuotot olivat edellisvuotta suuremmat.

Ulkomaisten etävälittäjien asema vahvistui Helsingin Pörssissä vuoden 2002 aikana edelleen. Etävälitys vastaa jo yli puolta Helsingin Pörssin vaihdosta.

Helsingin Pörssin iltakaupankäyntiä lyhennettiin 2.4.2002 alkaen tunnilla. Iltakaupankäynti on nyt mahdollista klo 20 asti, mutta huhtikuun alusta 2003 se lyhenee vielä puolella tunnilla. Iltakaupankäynti palvelee erityisesti piensijoittajia, mikä näkyy selvästi markkinaosuuksissakin. Pääasiassa yksityissijoittajia palvelevien välittäjien osuus iltakaupankäynnistä on selvästi suurin. Toisella vuosipuoliskolla eQ Pankki oli iltakaupankäynnissä kauppojen määrällä mitattuna Helsingin Pörssin suurin välittäjä.



eQ Pankin asema Suomen suurimpana yksityissijoittajia palvelevana online-välittäjänä lujittui, kun se kesäkuussa 2002 osti Eficor Oyj:n välitystoiminnan. Samalla markkinoilta poistui yksi perinteisistä pankeista tai vakuutusyhtiöistä riippumaton online-välittäjä. Huomattava osa Efi-

corin asiakkaista siirtyi eQ Pankin asiakkaaksi. eQ Pankin asiakasmäärän kasvu muuten negatiivisessa markkinaympäristössä osoittaa eQ Pankin palvelun ja hinnoittelun olevan erittäin kilpailukykyisiä. Toisaalta eQ Pankin palvelu on myös erittäin monipuolinen ja luotettava.

Eficor-kaupan myötä eQ Pankki aloitti Private Desk -puhelinvälityspalvelun, joka palvelee niitä suurehkon sijoitusvarallisuuden omistavia henkilöitä, jotka haluavat henkilökohtaisempaa palvelua sijoitusasioissa. eQ Pankin omaisuudenhoitopalvelut aloitettiin alkuvuodesta 2002 aktiiviseen Nokia-kauppaan keskittyneellä eQ Pro -palvelulla.

Pankkitoiminta

eQ Pankki sai valtiovarainministeriöltä talletuspankkitoimiluvan toukokuussa 2002 ja aloitti pankkitoiminnan saman kuun aikana. eQ Pankin hyvätuottoinen talletustili, eQ Tili, sai erinomaisen vastaanoton. Vuoden 2002 lopussa eQ Pankissa oli asiakkaiden talletuksia jo lähes 130 miljoonaa euroa. Maksuton ja ehdoiltaan selkeä eQ Tili onkin erinomainen kakkostili säästäjille ja sijoittajille. eQ Tilin korko todettiin markkinoiden parhaaksi heti kesälä, kun Arvopaperi-lehti vertaili säästötilejä (Arvopaperi 5/2002). Markkinakorkojen laskiessa syksyllä eQ Pankki seurasi tilannetta rauhassa, ennen kuin vuoden vaihteessa laski omaa eQ Prime -viitekorkoaan. Näin eQ Tilin kilpailukyky säilyi hyvänä.



eQ:n asiakas-
määrä kasvoi
vuoden 2002
aikana 6040
asiakkaalla.

Operational environment in brief

The euro volume on the Helsinki Exchanges decreased by 7% compared to year 2001, whereas the number of executed trades dropped nearly 40%. eQ Bank was the second biggest broker on the Helsinki Exchanges measured in the number of trades. eQ Bank strengthened its position as the biggest Finnish online broker serving private investors by purchasing the brokerage operations of Eficor Oyj in June. The significant increase in the number of eQ Bank's customers shows that although the operational environment was negative, eQ Bank's service and prices are very competitive.

eQ Bank started its banking operations in May with a high interest deposit account, the eQ Account. By the end of year 2002 eQ Bank's total funds on deposit were nearly EUR 130 million.

Liiketoiminnan esittely ▶

Konsernirakenne

eQ Online -konserni muodostuu viidestä yhtiöstä. Helsingin Pörssin NM-listalla noteerattu eQ Online Oyj on emoyhtiö, joka ei itse harjoita liiketoimintaa. eQ Online Oyj omistaa täysin tytäryhtiöt eQ Pankki Oy:n ja eQ Solutions Oy:n. eQ Pankki on pääosin Internetissä toimiva suomalainen talletuspankki, joka tarjoaa online-sijoituspalveluja, omaisuudenhoitoa ja verkkopankkipalveluja. eQ Rahastoyhtiö Oy on eQ Pankin täysin omistama tytäryhtiö, joka täydentää pankin tuotevalikoimaa rahastoilla. eQ Solutionsin toiminta kattaa elektroniseen kaupankäyntiin, markkinainformaatioon ja muuhun sisällöntuotantoon sekä informaation välitykseen soveltuvien tietokoneohjelmien suunnittelun, toteutuksen, myynnin ja konsultoinnin. Xenetic Oy, josta eQ Solutions omistaa 75%, tarjoaa tietokonetilojen, liiketoimintakriittisten palvelinten ja sovellusten vuokraus- ja isännöintipalveluja.

Konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi edelleen eQ Solutions Oy fuusioidaan eQ Online Oyj:öön vuoden 2003 aikana.

eQ Pankki Oy

Hyvätuottoinen eQ Tili

eQ Tilin perusominaisuudet

- Luonteeltaan säästötili
- Varat aina nostettavissa
- Ei palkkioita tai kuluja
- Sopii yksityishenkilöille ja yrityksille
- Ei minimi- tai maksimitalletusta
- Kunnan korkoa päiväsaldolle, koko pääomalle

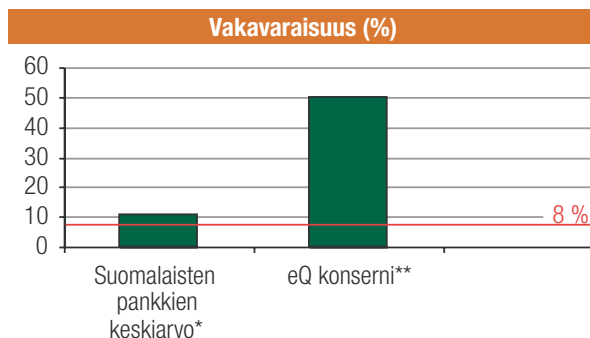
eQ Tili sopii asiakkaille, jotka haluavat parempaa korkoa käteisvaroilleen ilman sitoutumista määräaikaistalletukseen. Koska tilillä ei ole talletus- tai nostorajoituksia eikä kuluja tai palkkioita, korkotuotosta voi hyötyä jo aivan lyhytaikaisissakin talletuksissa.

Vakavaraisuus

eQ-konsernin vakavaraisuussuhde on poikkeuksellisen korkea, vuoden 2002 lopussa 50,1%. Kansainvälisen järjestelypankin BIS:n minimivaatimus luottolaitosten vakavaraisuussuhteeksi on 8%.

*) Tilanne 30.6.2002

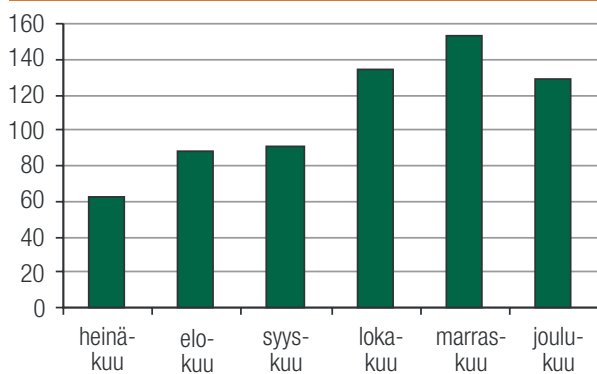
***) Tilanne 31.12.2002



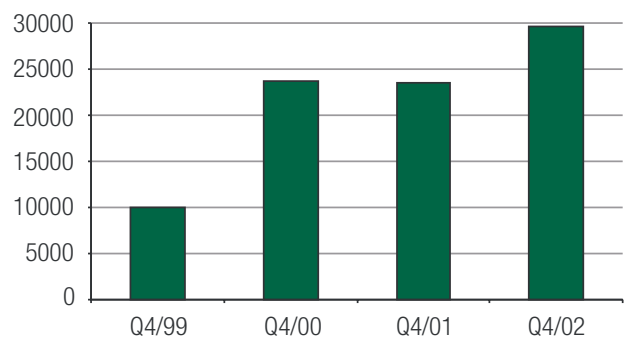


eQ Pro -omaisuudenhoito on uudenlainen omaisuudenhoitopalvelu, joka on erikoistunut kvantitatiivisten sijoitusstrategioiden hyödyntämiseen

Talletuskanta 7–12/2002 (milj. eur)



eQ Pankin asiakasmäärä



eQ varainhoito

eQ Pankin varainhoitopalveluihin kuuluvat eQ Pro -omaisuudenhoito ja yksilöllinen eQ Investment Management -varainhoito. eQ Pro -omaisuudenhoito on uudenlainen omaisuudenhoitopalvelu, joka on erikoistunut kvantitatiivisten sijoitusstrategioiden hyödyntämiseen. Käytettävien sijoitusstrategioiden avuksi eQ Pro -omaisuudenhoito on kehittänyt useita omia kvantitatiivisia kaupankäyntitekniikoita, joissa on huomioitu nykyisten osakemarkkinoiden erityistarpeet ja -piirteet. Investment Management -varainhoidon tavoitteena on maltillisella riskitasolla saavuttaa vähintään 7,5% vuosituotto.

Suomen paras online-välityspalvelu

eQ Online -konsernin ydinliiketoiminnan muodostaa arvopaperereiden online-välityspalvelu. eQ Online -palvelun kautta sijoittajat voivat tehdä suoria toimeksiantoja eri markkinapaikoille. Vuonna 2002 eQ Online -asiakkaila oli suora yhteys Helsingin Pörssin lisäksi Yhdysvaltain markkinoilla NYSEen, Nasdaqiin ja AMEXiin sekä Tukholman, Pariisin ja Frankfurtin pörssiin.

Kaupankäyntiä tukemassa on erittäin korkeatasoinen markkinainformaatio- ja uutispalvelu sekä Suomen kattavin salkkuraportointi. Erilaiset teknisen analyysin ja riskienhallinnan välineet helpottavat ja nopeuttavat sijoituspäätösten tekemistä. eQ Online -asiakkaat voivat käydä kauppaa kaikilla markkinoilla samoilla asiakastunnuksilla ja samassa valuutas- sa, euroissa, joka on myös raportoinnin perusvaluutta.

eQ Online -palvelu on rakennettu asiakkaiden toiveiden ja kehitysehdotusten perusteella, ja sen tärkeimpiä ominaisuuksia ovat asiakasystävällisyys, luotettavuus, nopeus, turvallisuus ja läpinäkyvyys. eQ Online -palvelu on valittu useissa eri vertailuissa parhaaksi online-välityspalveluksi Suomessa. Perusteena ei ole ollut ainoastaan kustannustehokkuus, vaan palvelun laatu ja etenkin sen luotettavuus.

eQ:n pörssisalissa Helsingin keskustassa asiakkailla on mahdollisuus seurata markkinoita ja käydä kauppaa asiakaspäätteillä, katsoa talousuutisia sekä keskustella muiden sijoittajien kanssa.

Online-välityksen lisäksi eQ tarjoaa myös perinteistä osakevälitystä puhelimitse niille asiakkaille, jotka eivät halua käyttää sijoitustoiminnassaan Internetiä.

Välitystoiminnan tukena eQ tarjoaa listautuville yhtiöille osakkeiden liikkeeseenlaskuun ja markkinointiin liittyviä merkintäpalveluja sekä listautuneille yrityksille omien osakkeiden ostopalveluja.

eQ Rahastoyhtiö Oy

eQ Pankki aloitti rahastoliiketoiminnan lokakuussa 2002 ostamalla WIP Rahastoyhtiö Oy:n koko osakekannan Oy Wahlström Immonen Partners Ab:ltä. Kaupan yhteydessä osapuolet sopivat olemassaolevien rahastojen salkunhoidon ulkoistamisesta Wahlström Immonen Partnersille. eQ Rahastoyhtiön rahastoperhe koostuu kolmesta itsenäisestä ja huolellisesti muodostetusta erikoissijoitusrahastosta. Rahastot ovat liitettävissä myös eläke- ja muihin sijoitusvakuutuksiin. Monet viimevuosina voimakkaasti suosiotaan lisänneet ja pääomia keränneet sijoitusrahastot ovat yleisen kurssilaskun myötä joutuneet vaikeaan tilanteeseen. Tätä taustaa vasten eQ:n hankkimat WIP-sijoitusrahastot ovat nousseet useiden rahastoja vertailevien tahojen kuten esim. Morningstarin ja Eufexin vertailuissa kärkipaikoille. Rahastotarjontaa on tarkoitus tulevaisuudessa lisätä.

eQ Solutions Oy

eQ Solutions on konsernin sisäinen ohjelmistoyritys. Kansainvälinen kaupankäyntipalvelu ja siihen liittyvä markkinainformaatio perustuvat eQ Solutionsissa kehitettyyn Order Management Systemiin (OMS). Järjestelmä on koko välityspalvelumme ydin, joka hoitaa mm. toimeksiantojen reitityksen oikealle markkinapaikalle, komissio- ja ostovoiman reaaliaikaisen laskennan ja euroalueen ulkopuolisilla markkinoilla tarvittavan valuuttakäsittelyn.

Xenetic Oy

Xenetic on ASP- ja facilities management -yritys. Se hallinnoi eQ Online -palvelussa käytettävää laitteistoa ja toimittaa tarvittavat varmennetut tietoliikenneyhteydet. Xenetic on erikoistunut vaativiin korkean käytettävyyden ratkaisuihin, joita myös eQ Pankki tarvitsee omassa 24/7 -palvelussaan.

Asiakkaat

Vuoden 2002 lopussa eQ Pankilla oli 29 618 asiakasta. Vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta eQ:n asiakasmäärä kasvoi vuoden 2002 aikana 6 040 asiakkaalla.

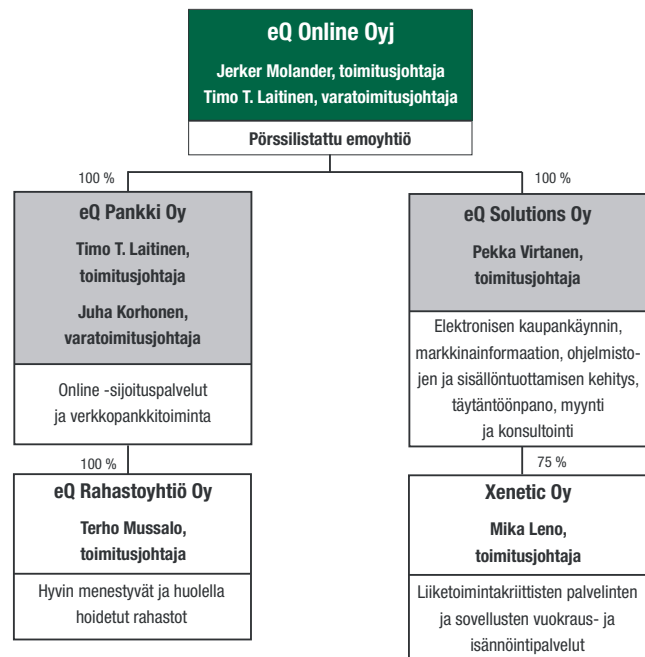
Internetin käytön lisääntyessä perinteinen pankkiuskollisuus on vähentymässä. Asiakkaitten hintatietoisuus on lisännyt kilpailua erityisesti asuntolainoissa ja viime vuosina yhä enemmän osakevälityksessä. Vasta nyt ollaan heinäkuussa kustannustietoisuuteen myös sijoitusrahastojen hallinnointipalkkioissa ja korkotalletuksissa.

Tärkeä kanava uusien palveluiden markkinoinnissa sekä uusien asiakkaiden hankinnassa olivat asiakastilaisuudet, joita eQ järjesti vuoden 2002 aikana useilla eri paikkakunnilla ympäri maata. Sijoittajia tavattiin perinteiseen tapaan myös sijoitusalan messuilla. Myös keväällä järjestetty sijoitusristeily osoittautui jälleen menestykseksi. Mukana laivalla oli monta sataa eQ:n asiakasta, ja laiva oli täynnä sijoittamisesta kiinnostuneita potentiaalisia asiakkaita.

eQ Pankin asiakaslehti, Meklari, ilmestyi vuonna 2002 kaksi kertaa. Lehti on saanut erittäin lämpimän vastaanoton, ja sen painos on nykyään yli 40 000. Vaikka toimintamme pääpaino onkin Internet-palveluissa, näemme tarpeelliseksi koota tiedon lukuisista palvelumme uutuuksista yksiin kansiin.

Erlainen brandi

Trout & Partnersin loppuvuonna 2002 tekemässä laajas- branditutkimuksessa selvitettiin kuluttajabrandien samanaistumista. Yrityskuvan ja tuotteiden erottuminen kilpailijasta on samantyyppisestä markkinointiviestinnästä johtuen nykyään erittäin vaikeaa. eQ nousi tutkimuksessa esille yhtenä pääkilpailijastaan eniten erilaistuneena brandina. Erilaistuminen on johtanut voimakkaana jatkuvaan sijoittaja-asiakkaiden siirtymiseen perinteisiltä pankeilta eQ:lle.



Business Operations in Brief

Structure of the group

eQ Online group consists of five companies. The parent company, eQ Online Corporation, is listed on Helsinki Stock Exchange NM-list and does not carry on business activities. eQ Bank Ltd. and eQ Solutions Ltd. are 100% owned subsidiaries of eQ Online Corporation. eQ Bank is a Finnish deposit bank, operating mainly via internet. eQ Bank offers online brokerage services, asset management and net banking. At the end of 2002, eQ Bank had 29 618 customers. eQ Funds Ltd. is a wholly owned subsidiary of eQ Bank. eQ Funds complements the

product portfolio of eQ Bank with funds. Business operations of eQ Solutions cover development, implementation, sales and consulting of electronic trading, market information, software and content production. Xenetic Oy, of which eQ Solutions owns 75%, offers high-end hosting and application service provisioning.

In order to simplify the group structure, eQ Solutions Ltd. will be merged into eQ Online Corporation during the year 2003.

Henkilöstö

eQ Online on asiantuntijaorganisaatio, jonka toiminnan ja menestyksen edellytys on motivoitunut, ammattitaitoinen ja asiakaspalveluhenkinen henkilöstö.

eQ Online tarjoaa työntekijöilleen avoimen ja vapaan työilmapiirin, jonka vastineena työnantaja saa palvelukseensa sitoutunutta ja innostunutta henkilökuntaa. Luovuuden ja innovoinnin tukeminen on erityisen tärkeää eQ Onlinen kaltaisessa yrityksessä, jossa lähes koko palvelun on rakentanut yrityksen oma henkilöstö.

Yhtiön arvot – asiakaskeskeisyys, kannattavuus, laatu, luovuus ja arvostus – näkyvät myös henkilöstön toiminnassa ja johtamisessa. Henkilöstön kehityskeskustelut aloitettiin yhtiössä vuonna 2000, ja niitä jatketaan säännöllisesti. Tulokset kootaan jokaisen keskustelukierroksen jälkeen ja huomioidaan osaltaan yrityksen toimintaa suunniteltaessa.

Yhtiön sisäinen tiedotus tapahtuu säännöllisissä henkilöstöpalaverissa, joissa käsitellään yhtiön taloudellista tilannetta, kuluneen jakson tärkeimpiä tapahtumia, tulossa olevia tai jo käyttöön otettuja uusia palveluita sekä muita henkilöstön kannalta tärkeitä ja mielenkiintoisia asioita.

Kaikki konsernin työntekijät kuuluvat laajan työterveys- huollon piiriin ja ovat oikeutettuja vapaaehtoiseen, säännöllisiin työterveystarkastuksiin. Yhtiö tukee henkilöstön urheiluharrastuksia mm. tarjoamalla kuntosalien ja liikuntahallien ilmaisen käytön kaikille työntekijöilleen.

Konsernin henkilöstömäärä kasvoi hieman vuonna 2002. Eficorin arvopaperinvälitystoiminnan kaupassa eQ Pankkiin siirtyi viisi Eficorin arvopaperinvälityspalvelujen avainhenkilöä, ja WIP Rahastoyhtiön koko kolmen hengen henkilökunta siirtyi yhtiön kaupan myötä konsernin palvelukseen. Vuoden 2002 lopussa konsernin palveluksessa oli 84 työntekijää.

Kannustinjärjestelmänä konsernissa on kattava tulospalkkio- ja optiojärjestelmä, jonka piiriin kuuluu koko vakituinen henkilöstö. eQ Online Oyj:llä on tällä hetkellä kaksi optio-ohjelmaa. Jokainen optio oikeuttaa merkitsemään yhden eQ Online Oyj:n osakkeen.

Personnel in Brief

eQ Online is a professional organisation. The grounds of its business and success is a motivated, skilled and customer oriented personnel.

eQ Online provides its employees an open and independent working environment and in return employs committed and enthusiastic staff. Supporting the creativeness and innovativeness is especially important in a company such as eQ Online, where the entire service has been built by its own employees.

The company values – customer-orientation, profitability, quality, creativeness and appreciation – are present in daily work and management. The performance evaluations were started in 2000. Results from these discussions are gathered after each round of discussions, and they are taken into account in the planning of future operations. Internal communication takes place in regular staff meetings.

At the end of the year 2002 the group had 84 employees.

The incentive program covers all employees, and it consists of bonuses and option programs. eQ Online has currently two option programs. Each option entitles to subscribe for a share of eQ Online Corporation.



Vuoden 2002
lopussa kon-
sernin palve-
luksessa oli
84 työntekijää.

Hallinto ja johto ▶



Jan-Martin Börman

Miika Varjoavaara

Jari Puhakka

Johan Horelli

Hallitus

Varsinainen yhtiökokous valitsee yhtiön hallitukseen 4-8 jäsentä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus huolehtii emoyhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. eQ Online Oyj:n hallitus kokoontui 13 kertaa vuoden 2002 aikana.

eQ Online Oyj:n hallitus

Georg Ehrnrooth, s. 1966

Puheenjohtaja vuodesta 2002, jäsen vuodesta 2000
Ehrnrooth on Holiday Club Finland Oy:n, Evox-Rifa Oyj:n sekä Suomen Arvopaperimedia Oy:n hallituksen jäsen. Ei omista yhtiön osakkeita.

Jan-Martin Börman, s. 1957

Jäsen vuodesta 2002
Jan-Martin Börman on Veho Group Oy Ab:n toimitusjohtaja. Aikaisemmin hän on toiminut Volvo Auto Oy Ab:n toimitusjohtajana, Volvon Etelä-Euroopan toimitusjohtajana ja Volvo Cars Euroopan varatoimitusjohtajana. Omistaa 10 000 yhtiön osaketta.

Johan Horelli, s. 1939

Jäsen vuodesta 2002
DI
Johan Horelli on toiminut mm. Aktia Säästöpankin toimitusjohtajana ja Kone Elevatorsin johtajana. Tällä hetkellä Horelli on Suomen Laatu yhdistys Ry:n, Fairsearch Oy:n ja Synocus Oy:n

hallituksen puheenjohtaja sekä Tamro Oyj:n ja A-vakuutus Oy:n hallituksen jäsen. Ei omista yhtiön osakkeita.

Jari Puhakka, s. 1962

Jäsen vuodesta 2001
MBA
Jari Puhakka on toiminut F-Secure Oyj:n liiketoiminnan kehityksestä vastaavana johtajana, F-Secure Oyj:n hallituksen puheenjohtajana, Digia Oy:n toimitusjohtajana ja toimii nykyään Takamäki Oy:n toimitusjohtajana. Ei omista yhtiön osakkeita

Miika Varjoavaara, s.1966

Jäsen vuodesta 2002
KTM
Miika Varjoavaara on toiminut AG Pankkiiriliike Oy:n toimitusjohtajana sekä Danske Securities Helsinki Branchissä tittelillä 'Head of Equities'. Tällä hetkellä Varjoavaara toimii itsenäisenä konsulttina. Omistaa 53 000 yhtiön osaketta määräysvalta yhtiönsä kautta



Georg Ehnrooth

Administration and management in brief

The annual general meeting elects 4–8 members to the board. The board chooses a chairman among its members. The term of board members ends when the next annual general meeting is held and new members are elected. The board controls the administration of the parent company and of appropriate arrangement of business.

Members of the board:

Georg Ehnrooth, born 1966, chairman since 2002, member since 2000

Jan-Martin Börman, born 1957, member since 2002

Johan Horelli, born 1939, member since 2002

Jari Puhakka, born 1962, member since 2001

Miika Varjoaara, born 1966, member since 2002

The board appoints managing director

Managing director brings, together with the chief operating officer, the following items for the board to decide on:

- Issues, which are by law or authorities required to be decided by the board, such as stock exchange releases
- Remarkable changes in operative frame
- Risk management policy and risk following systems yearly
- Proposals regarding employers' organization
- Group structure
- Group budget including investments
- Strategy and significant projects
- Significant investment outside the budget
- Significant agreements
- Investment policy and the organising of its execution
- Operating frame of internal control
- Organisation of risk management
- Employee incentive schemes and guidelines for employee policy
- Employment of managing director's deputy, chief operating officer
- Employment of subsidiaries' board members and managing directors

In January 2002, the board appointed Jerker Molander as managing director of eQ Online Corporation. Managing director's deputy, Timo T. Laitinen, is the managing director of eQ Bank Ltd and COO of eQ Online Corporation.

The board of directors of eQ Bank Ltd. controls and manages the business operations of the bank.

Jerker Molander, born 1955, chairman of the board of directors, joined eQ in 2002

Juha Korhonen, born 1962, joined eQ in 1998

Timo T. Laitinen, born 1953, joined eQ in 2000

Pekka Virtanen, born 1956, joined eQ in 1997

Yhtiökokous

eQ Online Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain keväällä. Vuoden 2003 yhtiökokous pidetään 26.3.2003. Yhtiökokous vahvistaa tilinpäätöksen, päättää vastuuvapauden myöntämisestä, päättää osingonjaosta ja valitsee hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat.

Toimitusjohtaja

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan.

Toimitusjohtaja saattaa emo- eli omistusyhteisön hallituksen päätettäväksi operatiivisen johtajan kanssa sopimansa työnjaon puitteissa:

- asiat, jotka laki tai viranomaiset edellyttävät hallituksen päätöstä, kuten pörssitiedotteet
- merkittävät muutokset toimintapuitteissa
- riskienhallintapolitiikan ja riskiseurannan vuosittain
- ehdotukset työnantajajärjestäytymisestä
- konsernirakenteen
- yhtiöryhmän vuosibudjetin ml. investoinnit
- strategian ja merkittävät projektit
- merkittävät investoinnit budjetin ulkopuolelta
- merkittävät sopimukset
- sijoituspolitiikan ja sen toteuttamisen organisoinnin
- sisäisen valvonnan toimintamallin
- riskien valvonnan organisoinnin
- henkilökunnan palkitsemisjärjestelmän ja henkilöstöpolitiikan suuntaviivat
- emoyhtiön toimitusjohtajan sijaisena toimivan operatiivisen johtajan valinnan ja palkkauksen
- tytäryhtiöiden hallitusten jäsenten ja toimitusjohtajien valinnan ja palkkauksen

Yhtiön hallitus nimesi Jerker Molanderin eQ Online Oyj:n toimitusjohtajaksi tammikuussa 2002. Toimitusjohtajan sijainen on eQ Pankki Oy:n toimitusjohtaja Timo T. Laitinen.

Pankin hallitus

Pankin hallitus valvoo ja johtaa pankin liiketoimintaa ja toimii samalla pankin johtoryhmänä. Pankin hallitukseen kuuluvat seuraavat henkilöt:



Jerker Molander, s. 1955

VT, MBA, MA

Ennen siirtymistään eQ Online Oyj:n palvelukseen Jerker Molander on toiminut Jaakko Pöyry Oyj:n päälakimiehenä, Metro-Auto Oy:n toimitusjohtajana, Dayton Vaaka Oy:n toimitusjohtajana sekä Finvest Oyj:n toimitusjohtajana. Tällä hetkellä Molander on hallituksen puheenjohtaja Evox Rifa Oyj:ssä ja Dayton Vaaka Oy:ssä sekä hallituksen jäsen Moni-

laite-Dayton Oy:ssä ja Metro-Auto Oy:ssä.

Omistaa 50 000 eQ Online Oyj:n osaketta ja 220 000 osakkeeseen oikeuttavaa optiota.



Juha Korhonen, s. 1962

Kauppateiden maisteri, HKKK eQ Pankin varatoimitusjohtaja vuodesta 2001, eQ Pankin hallituksen jäsen vuodesta 2001

Ennen siirtymistään eQ Pankki Oy:n palvelukseen Juha Korhonen on toiminut Merita-Nordbankenin ja SYP:n palveluksessa vastaten mm. konsernin osakesijoitustoiminnasta, konsernin pitkäaikaisesta valuuttarahoituksesta ja koko pankkikon-

sernin sisäisestä laskennasta. Korhonen on työskennellyt myös IBM:n ja sen yhteistyökumppaneiden palveluksessa Suomessa, Ruotsissa ja USA:ssa. Korhonen on toiminut myös Suomen Optiomeklarit Oy:n hallituksen jäsenenä ja hallituksen puheenjohtajana, Merita Henkivakuutus Oy:n hallituksen jäsenenä sekä Arvopaperinvälittäjien yhdistyksen hallituksen varajäsenenä.

Omistaa 271 080 eQ Online Oyj:n osaketta ja 130 000 osakkeeseen oikeuttavaa optiota.

**Timo T. Laitinen**, s. 1953

DI

eQ Pankin toimitusjohtaja vuodesta 2000.

Ennen siirtymistään eQ Pankki Oy:n palvelukseen Timo T. Laitinen on toiminut Hewlett-Packard Oy:n suurasiakasmyyntissä, Suomen Optiomeklarit Oy:n varatoimitusjohtajana ja toimitusjohtajana, Helsingin Arvopaperipörssi Oy:n varatoimitusjohtajana ja toimitus-

johtajana. Laitinen on toimitut myös Helsingin Arvopaperipörssi Oy:n, Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ja HEX Securities Services Oy:n hallituksen jäsenenä, kuten myös Selvitysrahaston, Kirjausrahaston, Arvopaperinvälittäjien yhdistyksen hallituksen jäsenenä ja Sijoittajien Korvausrahaston hallituksen varajäsenenä.

Tällä hetkellä Laitinen on Arvopaperinvälittäjien yhdistyksen hallituksen jäsen ja varapuheenjohtaja.

Omistaa 26 000 eQ Online Oyj:n osaketta ja 180 000 osakkeeseen oikeuttava optiota.

**Pekka Virtanen**, s. 1956

YM

eQ Pankki Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2001 lähtien, eQ Pankki Oy:n teknologiajohtaja, eQ Solutions Oy:n toimitusjohtaja.

Ennen siirtymistään silloisen eQ Pankkiiriliikkeen palvelukseen Pekka Virtanen toimi tietohallintopäällikkönä Alfred Berg Finland Oy:ssä, jonne hän siirtyi Helsingin

Rahamarkkinakeskus Oy:stä ohjelmistopäällikön tehtävistä. Tätä ennen Virtanen työskenteli Yhtyneissä Kuvalehdissä ohjelmointipäällikkönä ja tuotepäällikkönä Tietonauha Oy:ssä.

Omistaa 196 744 eQ Online Oyj:n osaketta ja 130 000 osakkeeseen oikeuttavaa optiota.

Palkat ja palkkiot

Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten palkkioista. Ylimmän johdon palkoista ja palkkioista päättää hallitus.

Konserniin kuuluvien yhtiöiden toimitusjohtajille ja hallitusten jäsenille maksettiin vuoden 2002 aikana 861 232 euroa palkkoja ja muita palkkioita luontaisetuineen.

Suurimmat osakkeenomistajat

Major Shareholders

(28.2.2003 tilanne – per February 28, 2003)

	osakkeita/shares	%
Fennogens Investments S.A.*	9 889 178	38,29
Seligson Peter	1 140 100	4,41
Uggla Christian	1 071 466	4,15
Rutanen Petri	926 389	3,59
Oldenburg Anders	677 889	2,62
Procurator Oy	582 850	2,26
Veikko Laine Oy	432 680	1,68
Korhonen Juha	271 080	1,05
Virtanen Pekka	196 744	0,76
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	186 500	0,72

* Georg Ehrnrooth omistaa välillisesti yhdessä veljiensä Carl Gustav Ehrnroothin ja Henrik Ehrnroothin kanssa määräysvallan Fennogens S.A.:ssa. – Georg Ehrnrooth together with his brothers Carl Gustav Ehrnrooth and Henrik Ehrnrooth indirectly holds a controlling interest in Fennogens S.A.

Tietoja osakkeenomistajille

Yhtiökokous

eQ Online Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 26.3.2003 klo 9.00 eQ Online Oyj:n tiloissa, osoitteessa Mannerheiminaukio 1 A, 4.krs. Helsinki Ilmoittautumisen 21.3.2003 klo 16.00 mennessä Mikko Ahtolalle postitse osoitteeseen eQ Online Oyj, Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki faxitse numeroon 09 6817 8463 sähköpostitse osoitteeseen ir@eQonline.fi puhelimitse numeroon 09 6817 8677

Taloudellisen tiedon julkistamisajankohdat vuonna 2003

28.1.2003	tilinpäätöstiedote vuodelta 2002
29.4.2003	osavuositiedote tammi-maaliskuu 2003
16.7.2003	osavuositiedote tammi-kesäkuu 2003
15.10.2003	osavuositiedote tammi-syyskuu 2003
28.1.2004	tilinpäätöstiedote vuodelta 2003

Osinko

Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että tilivuodelta 2002 ei makseta osinkoa. Hallitus ehdottaa, että ylikurssirahastosta käytetään 18 297 231,49 euroa aiemmilta tilikausilta kertyneiden tappioiden kattamiseen ja 858 455,67 euroa tilikauden tappion kattamiseen.

Information for Shareholders

Annual general meeting

The annual general meeting of eQ Online Corporation will take place on March 26, 2003 at 9.00. The meeting will be held in eQ Online's office, address Mannerheiminaukio 1 A, 4th floor, Helsinki.

Registration should be made by 16.00 on March 21 and addressed to Mikko Ahtola

By mail to address eQ Online Oyj, Mannerheiminaukio 1A, 00100 Helsinki, Finland

By fax to number +358 9 6817 8463

By e-mail to ir@eQonline.fi

By phone to number +358 96817 8677

Publication dates for financial information in 2003

Jan 28 2003	Annual Accounts of 2002 (Q4/2002)
Apr 29 2003	Interim Report January-March 2003
Jul 16 2003	Interim Report January-June 2003
Oct 15 2003	Interim Report January-September 2003
Jan 28 2004	Annual Accounts of 2003

Dividend

The Board proposes to the Annual General Meeting that no dividend will be distributed for the fiscal year 2002. The Board also proposes to the Annual General Meeting that the accrued loss, 18 297 231.49, and the loss for the financial year, 858 455.67, to be covered from the share premium account.

Yhteystiedot

eQ Online Oyj
Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki
Puh. 09 6817 81
Fax. 09 6817 8463
www.eQonline.fi
etunimi.sukunimi@eQonline.fi

toimitusjohtaja

Jerker Molander
Puh. 09 6817 8438

talous- ja rahoitusjohtaja

Timo T. Laitinen
Puh. 09 6817 8601

sijoittajasuhteet

Satu Norhomaa
Puh. 09 6817 8417
(31.7.2003 saakka:
Mikko Ahtola
Puh. 09 6817 8677)

Contact information

eQ Online Corporation
Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki, Finland
Tel. +358 9 6817 81
Fax. +358 9 6817 8463
www.eQonline.fi
firstname.surname@eQonline.fi

CEO

Jerker Molander
Tel. +358 9 6817 8438

COO & CFO

Timo T. Laitinen
Tel. +358 9 6817 8601

Investor Relations

Satu Norhomaa
Tel. 358 9 6817 8417
(Until July 31, 2003:
Mikko Ahtola
Tel. 358 9 6817 8677)



eQ ONLINE CORPORATION

FINANCIAL STATEMENT

1.1.2002 - 31.12.2002

(translation from Finnish language original)

INDEX	Page
Report of the board	2 - 4
Consolidated income statement	5
Consolidated balance sheet	6
Consolidated off-balance sheet commitments	6
Income statement, parent company	7
Balance sheet, parent company	8
Off-balance sheet commitments, parent compa	8
Notes to the financial statements	9 - 22
Key financial indicators	23 - 24
Date and signatures	25

Report of the board of eQ Online Corporation

(Translation from Finnish language original)

Customers of eQ Bank, the wholly owned subsidiary of eQ Online Corporation, executed a total of 526 261 trades during the year 2002 (571 160 during the year 2001). On average the eQ customers executed 20 trades per customer.

At the end of 2002 eQ Bank had a total of 29 618 customers, which is 6 040 more than at the end of 2001 (an increase of 26%). The considerable increase in the customer intake is mostly due to the purchase of Eficor's brokerage operations, the competitiveness of eQ's services, and the launch of the net banking in May.

Despite the foreign remote brokers' continuously growing share of trading on HEX, eQ Bank was able to increase its share of total turnover to 1.2% (1.0% in 2001). eQ's share of total trades in HEX was 7.4% (8.9%).

On March 12, 2002, eQ Securities filed its application for a banking licence to the Ministry of Finance. The licence was granted on May 2, and eQ Bank launched its banking business on May 20, 2002. Beginning of the banking business was the most important event of the year 2002. eQ Bank's total funds on deposit at the end of December 2002 was about EUR 130 million.

eQ Bank strengthened its position as the leading online-broker in Finland by purchasing the brokerage operations of Eficor Oyj in June. Eficor's brokerage operations were successfully combined to eQ's corresponding activities during the summer.

eQ Solutions Ltd, a wholly owned subsidiary of eQ Online Corporation, increased its ownership in its subsidiary, Xenetic Ltd, from 55.0% to 75.1%.

eQ Bank acquired WIP Rahastoyhtiö Oy from Oy Wahlström Immonen Partners Ab in October. As the result of the transaction, WIP Rahastoyhtiö became a subsidiary of eQ Bank, and its name was changed to eQ Rahastoyhtiö Oy. eQ Bank and Wahlström Immonen Partners also agreed on outsourcing the portfolio management of eQ Rahastoyhtiö to Wahlström Immonen Partners.

In November eQ Bank, Suomen Hypoteekkiyhdistys and AsuntoHypoPankki agreed on marketing co-operation. eQ Bank also entered into an agreement with Optium Ltd. regarding brokerage business.

In December, eQ Bank resolved to increase its share capital by EUR 0.5 million. The increase of the share capital is based on the rapid growth of total funds on deposit. The subscription of the new shares was offered to eQ Online Corporation. The total consideration was EUR 5 million. This increase in the shareholders' equity has no effect on the group equity.

Investments

Investments in 2002 totalled EUR 3.6 million (EUR 4.8 million in 2001). EUR 2.8 million of the investments consisted of M&A activities, and EUR 0.8 million was directed to business-related investments.

Financial situation of eQ Online Corporation

Total income for the accounting period 1.1.-31.12.2002 was EUR 12.8 million (EUR 10.6 million in 2001) and net operating loss was EUR 2.0 million (EUR 10.1 million in 2001).

eQ Online reached, and partially exceeded, the most important goals for year 2002. The group reached a cash flow positive operating result, even the start up costs of banking operations included.

The total amount of balance was EUR 181.3 million at the end of year 2002 (EUR 44.3 million in 2001). Company's equity capital was EUR 37.0 million (EUR 39.9 million in 2001). At the end of December group capital adequacy ratio was 50.1% (138.4% in 2001). The increase of total funds on deposit has enabled investing funds in more versatile interest-bearing instruments than before, which has resulted a decrease in the capital adequacy ratio.

On December 31, 2002, the group cash and equivalents totalled EUR 163 million, of which approximately EUR 129 million was customer deposits.

Capital adequacy

(1000 EUR)	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999	31.12.1998
Own funds					
Tier I	32 515	35 049	48 902	8 872	3 256
Own funds total	32 515	35 049	48 902	8 872	3 256
Risk-weighted assets and Off-balance-sheet items	64 953	25 317	32 365	10 837	5 230
Capital adequacy ratio, %	50,1	138,4	151,1	81,9	62,3

Board

Until the annual general meeting in March 26, 2002, the following members served on the board of eQ Online Corporation: Jerker Molander, chairman until 29 Jan 2002, Georg Ehrnrooth, chairman since 29 Jan 2002, Peter Seligson, Jari Puhakka and Roberto Paganoni. After the annual general meeting, Georg Ehrnrooth continued as the chairman and Jari Puhakka as a member of the board. The new members of the board were Jan-Martin Börman, Johan Horelli, and Miika Varjoavaara. Miika Varjoavaara begun serving on the board on June 3, 2002.

CEO

Petri Rutanen acted as chief executive officer until his resignation at the end of June 2001. Jerker Molander has acted as chief executive officer since Jan 29, 2002, before which he managed the position as a deputy CEO. Timo T. Laitinen acts as a deputy CEO.

Auditors

The company's auditor was KPMG Wideri Oy Ab, represented by Sixten Nyman, authorized public accountant, as the auditor with principal responsibility.

Changes in the structure of the group in year 2001

eQ Bank Ltd., a wholly owned subsidiary of eQ Online Corporation, acquired WIP Rahastoyhtiö Oy from Oy Wahlström Immonen Partners Ab in October. As the result of the transaction, WIP Rahastoyhtiö became a subsidiary of eQ Bank and a part of the eQ group, and its name was changed to eQ Rahastoyhtiö Oy.

In order to simplify the group structure, the merger of eQ Solutions Ltd. to eQ Online Corporation will be carried out in the first half of 2003.

The proposal of the board for the use of profit

The board proposes that no dividend will be distributed for the fiscal year 2002.

The Board has also decided to propose to the annual general meeting that the accrued loss, 18 297 231.49, and the loss for the financial year, 858 455.67, to be covered from the share premium account.

A corresponding procedure is intended to be carried out in all group companies. The purpose of the procedure is to create possibilities to accumulate distributable equity capital in the future.

Significant events after the end of the report period and outlook

In the beginning of January, eQ Bank and Skandia Financial Concepts Ab signed a delivery agreement concerning the implementation of a back-bone banking system. The system will be used by eQ Bank for various account and loan services. The banking system is expected to be in use already during the year 2003, and product launches will be made throughout the second half of the year. The investment is intended to be funded with funds generated from operations.

eQ Bank developed new business areas in 2002, with the purpose to expand and increase, in a disciplined way, the financial services the bank offers. The company's core business is online brokerage, supported by a phone desk since September 2002. eQ Pro asset management was launched in January 2002. eQ's asset management was supplemented with mutual funds in November 2002, and discretionary asset management starts in January 2003.

The banking services are intended to be extended to versatile account and loan services already this year. The diversity of mutual funds is also intended to be widened in 2003. As a whole, eQ Bank's development program is estimated to be completed during 2003-2004. All the new financial services take advantage of eQ's state-of-the-art technology in a customer-oriented fashion.

eQ's dependency on brokerage, and brokerage's dependency on stock market trends make it significantly difficult to estimate the outcome of 2003. eQ develops its operations to decrease the dependency on stock markets. The positive development of the profitability of the eQ group will continue in 2003.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT (EUR)	1.1. - 31.12.2002	1.1. - 31.12.2001
Interest income	3 071 467,72	2 267 203,50
Interest expenses	<u>-1 750 559,59</u>	<u>-474 481,71</u>
Net income from financial operations	1 320 908,13	1 792 721,79
Income from equity investments	8,65	127,46
Commission income	12 193 390,66	11 051 080,65
Commission expenses	-2 109 267,54	-2 573 524,26
Net income from securities transactions and foreign exchange dealing		
Net income from securities transactions	504 966,01	91 657,56
Other operating income	881 673,64	262 951,33
Administrative expenses		
Staff costs		
Salaries and fees	-4 162 938,62	-5 710 583,74
Staff-related costs		
Pension costs	-622 157,27	-700 477,85
Other staff-related costs	<u>-415 709,33</u>	<u>-628 870,31</u>
Other administrative expenses	<u>-4 568 272,82</u>	<u>-6 494 129,40</u>
Administrative expenses total	<u>-9 769 078,04</u>	<u>-13 534 061,30</u>
Depreciation and write-downs on tangible and intangible assets	-3 603 560,09	-5 078 539,62
Other operating expenses	-1 217 462,02	-1 514 450,14
Loan and guarantee losses	-217 756,54	-34 297,45
Share of loss of companies included in the consolidated accounts using the equity method	<u>0,00</u>	<u>-569 542,29</u>
Net operating loss	-2 016 177,14	-10 105 876,27
Extraordinary items		
Extraordinary income	0,00	97 643,27
Extraordinary expenses	<u>-924 860,71</u>	<u>-6 523 942,04</u>
Loss before appropriations and taxes	-2 941 037,85	-16 532 175,04
Appropriations		
Change in fund for general banking risks	147 000,00	-42 000,00
Income taxes		
Taxes for the financial year and previous financial years	41 149,26	-86 332,29
Changes in imputed taxes due	<u>0,00</u>	<u>8 776,11</u>
Share of profit/loss for the financial year attributable to minority interests	<u>0,00</u>	<u>60 880,84</u>
Loss for the financial year	<u>-2 752 888,59</u>	<u>-16 590 850,38</u>

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET
(EUR)****31.12.2002****31.12.2001****A S S E T S**

Liquid assets		15 170,90		15 682,94
Debt securities eligible for refinancing with central banks		48 645 382,58		3 704 440,00
Claims on credit institutions				
Payable on demand	40 559 028,16		12 564 527,08	
Other	<u>3 723 965,78</u>	44 282 993,94	<u>829 935,64</u>	13 394 462,72
Debt securities				
On public sector entities	34 050,66		0,00	
Other	<u>70 368 195,84</u>	70 402 246,50	<u>0,00</u>	0,00
Shares and participations		8 181 204,04		16 871 074,11
Intangible assets				
Goodwill	968 605,32		0,00	
Other long-term expenditure	<u>3 381 449,26</u>	4 350 054,58	<u>4 569 563,11</u>	4 569 563,11
Tangible assets				
Other tangible assets		2 151 154,62		3 447 978,21
Other assets		2 588 497,29		1 724 886,66
Accrued income and prepayments		656 265,74		582 527,02
		<u>181 272 970,19</u>		<u>44 310 614,77</u>

L I A B I L I T I E S**LIABILITIES**

Liabilities to credit institutions and central banks				
Credit institutions				
Other than on demand		0,00		1 159 276,51
Liabilities to the public and public sector entities				
Deposits				
Payable on demand	129 299 501,10			
Other liabilities	<u>173 228,40</u>	129 472 729,50	<u>332 066,81</u>	332 066,81
Other liabilities		10 525 061,54		577 500,40
Accrued expenses and deferred income		3 234 240,43		1 352 194,17
Compulsory provisions				
Other provisions		850 000,00		684 113,00
Appropriations				
Fund for general banking risks		200 000,00		347 000,00
		<u>144 282 031,47</u>		<u>4 452 150,89</u>

EQUITY CAPITAL

Share capital		4 390 570,28		4 390 570,28
Share premium account		54 464 457,44		63 346 746,50
Other restricted reserves				
Reserve fund		2 106 222,56		2 106 222,56
Subordinated loans		125 090,43		239 727,00
Loss brought forward		-21 342 513,40		-13 633 952,08
Loss for the financial year		<u>-2 752 888,59</u>		<u>-16 590 850,38</u>
		<u>36 990 938,72</u>		<u>39 858 463,88</u>
		<u>181 272 970,19</u>		<u>44 310 614,77</u>

OFF-BALANCE-SHEET COMMITMENTS

Commitments given to a third party on behalf of a customer		0,00		0,00
Irrevocable commitments given in favor of a customer		0,00		0,00

INCOME STATEMENT, PARENT COMPANY (EUR)	1.1. - 31.12.2002	1.1. - 31.12.2001
Interest income	512 972,57	1 057 105,29
Interest expenses	<u>-194 659,79</u>	<u>-120 760,68</u>
Net income from financial operations	<u>318 312,78</u>	<u>936 344,61</u>
Net income from securities transactions and foreign exchange dealing		
Net income from securities transactions	618 451,27	307 390,02
Administrative expenses		
Staff costs		
Salaries and fees	-297 431,77	-370 879,29
Staff-related costs		
Pension costs	-34 616,47	-57 463,48
Other staff-related costs	<u>-6 431,67</u>	<u>-28 161,34</u>
Other administrative expenses	<u>-258 746,42</u>	<u>-492 700,24</u>
Administrative expenses total	<u>-597 226,33</u>	<u>-949 204,35</u>
Other operating expenses	-39 283,55	-22 590,04
Write-downs on securities held as financial fixed assets	<u>-863 809,84</u>	<u>-24 000 000,00</u>
Net operating loss	<u>-563 555,67</u>	<u>-23 728 059,76</u>
Extraordinary items		
Extraordinary expenses	<u>-294 900,00</u>	<u>-279 680,00</u>
Loss for the financial year	<u><u>-858 455,67</u></u>	<u><u>-24 007 739,76</u></u>

**BALANCE SHEET, PARENT COMPANY
(EUR)****31.12.2002****31.12.2001****A S S E T S**

Liquid assets		525,40		532,80
Claims on credit institutions				
Payable on demand	340 426,51		12 015 092,87	
Other	<u>5 886 577,41</u>	6 227 003,92	<u>144 220,32</u>	12 159 313,19
Claims on the public and public sector entities		0,00		5 970 367,72
Debt securities				
On public sector entities	0,00		3 704 440,00	
Other	<u>13 173 883,01</u>	13 173 883,01	<u>0,00</u>	3 704 440,00
Shares and participations		8 024 184,80		16 755 956,11
Shares and participations in group undertakings		14 386 604,18		10 250 414,02
Other assets		2 802,14		5 182,29
Accrued income and prepayments		<u>56 452,03</u>		<u>80 530,86</u>
		<u>41 871 455,48</u>		<u>48 926 736,99</u>

LI A B I L I T I E S**LIABILITIES**

Liabilities to the public and public sector entities		0,00		6 157 541,68
Other liabilities		8 650,75		22 715,16
Accrued expenses and deferred income		<u>57 241,61</u>		<u>82 461,36</u>
		<u>65 892,36</u>		<u>6 262 718,20</u>

EQUITY CAPITAL

Share capital		4 390 570,28		4 390 570,28
Share premium account		54 464 457,44		54 464 457,44
Other restricted reserves				
Reserve fund		2 106 222,56		2 106 222,56
Profit/loss brought forward		-18 297 231,49		5 710 508,27
Profit/loss for the financial year		<u>-858 455,67</u>		<u>-24 007 739,76</u>
		<u>41 805 563,12</u>		<u>42 664 018,79</u>
		<u>41 871 455,48</u>		<u>48 926 736,99</u>

OFF-BALANCE-SHEET COMMITMENTS

Commitments given to a third party on behalf of a customer		0,00		0,00
Irrevocable commitments given in favor of a customer		0,00		0,00

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

Accounting principles

The annual accounts have been prepared in accordance with the regulations of the Finnish Financial Supervision Authority 106.1 and 106.2 on the annual accounts and consolidated accounts of credit institutions. Accounting principles have not changed since the previous accounting year. All Group companies have been consolidated according to same principles. The consolidation has been prepared using acquisition cost method. Acquired Group companies have been consolidated since the time of the acquirement. Excessive price of the subsidiary shares are held as goodwill in the balance sheet and will be written off in five years as straight-lined depreciation. Internal share holdings, transactions, internal receivables and liabilities have been eliminated.

Security transactions and related revenue

The company derives commission related to retail customer transactions in equity securities. Such commissions are recorded as income on a trade date basis, but receivables and liabilities for unsettled securities transactions are reported as off-balance sheet commitments.

Taxes

The Consolidated Financial Statements include direct taxes, which are based on the taxable income of the Group according to Finnish tax regulation. Deferred tax liability is calculated on depreciation difference. Fund for general banking risks included in appropriations has not been entered as deferred tax liability and shareholders' equity. Deferred tax assets have not been recorded on the Company's tax loss carryforwards.

Pensions

The Group's pension obligations are arranged according to Finnish regulations. The pension liabilities are covered by insurance.

Classification of assets items into current assets and financial fixed assets

Current assets are securities that are held for trading purposes. Debt securities held to the maturity, shares of the subsidiaries, and other securities that are intended to yield income during more than one financial year are held as financial fixed assets.

Valuation of receivables and liabilities

Receivables and liabilities are shown at their purchase price. The differences between the purchase price and the nominal value have periodized to interest incomes and the increase or decrease of the purchase price.

Valuation of securities held as current assets

Securities held as current assets are entered in the annual accounts in accordance with FIFO method at their market value on the balance sheet date.

Valuation of securities held as financial fixed assets

Securities held as financial fixed assets are entered in the annual accounts at their purchase price excluding eQ Bank and eQ Solutions shares, of which eQ Online has entered a write-down, and investment funds not held for trading purposes, which are entered in the annual accounts at the lower of purchase price or market value on the balance sheet date. The distinction of the purchase price and the nominal value of certificates of claim have been divided into interest income.

Valuation of intangible and tangible assets and depreciation principles

Intangible and tangible assets are capitalized at their acquisition costs. Allowance for depreciation according to plan is made on straight-line basis over the useful economics lives of assets. The depreciation periods are: other long-term expenditure 4 years, machinery and equipment 4 - 5 years.

Items denominated in foreign currency

Items denominated in foreign currency are translated into euros at the average rate quoted by the European Central Bank

Notes to the income statement	2002	2001
1) Interest income and expenses		
GROUP		
Interest income		
Income from credit institutions	1 868 433,13	1 722 490,80
Income from the public and public sector entities	266 550,59	146 676,03
From debt securities	931 931,43	384 119,08
Other interest income	4 552,57	13 917,59
Interest expenses		
From debts to credit institutions and central banks	17 093,32	25 280,64
From debts to the public and public sector entities	1 720 821,00	444 871,97
Other interest expenses	12 645,27	4 329,10
PARENT COMPANY		
Interest income		
Income from credit institutions	210 772,82	696 263,69
Income from the public and public sector entities	84,99	242 091,37
From debt securities	301 486,12	118 750,23
Other interest income	628,64	0,00
Interest expenses		
From debts to credit institutions and central banks	191 150,76	157,82
From debts to the public and public sector entities	2 889,94	120 298,17
Other interest expenses	619,09	304,69
2) Net income from leasing operations		
Not applicable		
3) Net income from securities transactions		
GROUP		
Net income from transactions in debt securities	-4 560,00	-176 700,00
Net income from transactions in shares and participations	509 526,01	268 357,56
PARENT COMPANY		
Net income from transactions in debt securities	26 640,00	-46 200,00
Net income from transactions in shares and participations	591 811,27	353 590,02
4) Total values of securities held as current assets purchased or sold during the financial year		
GROUP		
Shares and participations		
Purchased	5 894 956,09	3 430 705,30
Sold	5 917 769,59	3 249 182,19

5) Breakdown of other operating income and expenses	2002	2001
GROUP		
Other operating income		
Other income	881 673,64	262 951,33
Other operating expenses		
Rent expenses	832 943,36	1 261 091,86
Other expenses	384 518,66	253 358,28
PARENT COMPANY		
Other operating expenses		
Rent expenses	22 089,60	0,00
Other expenses	17 193,95	22 590,04
6) Depreciation and write-downs on tangible and intangible assets		
GROUP		
Depreciation according to plan	3 133 538,89	4 059 014,37
Write-downs	470 021,20	1 019 525,25
7) Loan and guarantee losses		
GROUP		
On other receivables	217 756,54	34 297,45
Actual loan losses during the financial year, total	219 724,73	34 297,45
Recoveries in respect of actual loan losses during previous financial years	-1 968,19	0,00
Loan and guarantee losses entered in the annual accounts	217 756,54	34 297,45
8) Extraordinary items		
GROUP		
Extraordinary income		
Other extraordinary income	0,00	97 643,27
Extraordinary expenses		
Winding down costs of eQ Online Frankfurt Branch	924 860,71	6 254 424,14
Capital loss on sale of fixed assets	0,00	269 517,90
PARENT COMPANY		
Extraordinary expenses		
Group contribution given	294 900,00	279 680,00
9) Appropriations		
GROUP		
Change in fund for general banking risks	147 000,00	42 000,00
10) Changes in compulsory provisions		
GROUP		
Estimated remaining winding down costs of eQ Online Frankfurt Branch are included in compulsory provisions.		

11) Combined income and expense items in income statement

Not applicable

12) Net income by fields of activity and geographical markets

	2002	2001
GROUP		
Banking business, Finland	1 908 159,40	0,00
Securities services		
Finland	12 046 206,87	11 165 677,71
Germany	0,00	958 916,47
Other income, Finland	946 580,82	1 073 944,61
PARENT COMPANY		
Other income, Finland	936 764,05	1 243 734,63

Notes to the balance sheets

13) Debt securities eligible for refinancing with central banks

GROUP		
Bonds issued by the State	3 708 880,00	3 704 440,00
Certificates of deposit from banks	44 936 502,58	0,00
PARENT COMPANY		
Not applicable		

14) Claims on central banks

GROUP		
Claims on the central banks are included in the item Claims on the credit institutions in the balance sheet	3 006 645,57	0,00

15) Claims on the public and public sector entities

PARENT COMPANY		
Companies	0,00	5 970 367,72

16) Non-performing assets

Not applicable

17) Assets held as security for claims

Not applicable

18) Subordinated claims

Not applicable

19) Leasing assets

Not applicable

20) Debt securities and debt securities eligible for refinancing with central banks

GROUP	2002		2001	
	Quoted companies	Other companies	Quoted companies	Other companies
Other than debt securities held as current assets	4 256 810,66	114 790 818,42	3 704 440,00	0,00
Differences between the initial cost and the lower nominal value of debt securities held as financial fixed assets		37 810,66		0,00
Commercial papers		29 628 000,59		0,00
Certificates if deposit		64 877 279,39		0,00
Other bonds		4 562 810,66	3 704 440,00	
Others		19 979 538,44		0,00
PARENT COMPANY	Quoted companies	Other companies	Quoted companies	Other companies
Other than debt securities held as current assets	0,00	13 173 883,01	3 704 440,00	0,00
Commercial papers		13 173 883,01		0,00
Other bonds		0,00	3 704 440,00	

21) Shares and participations

GROUP	2002		2001	
	Quoted companies	Other companies	Quoted companies	Other companies
Securities held as current assets	10 019,24	0,00	115 118,00	0,00
Other securities	8 024 184,80	147 000,00	16 755 956,11	0,00
Total book values of shares and participations		8 181 204,04		16 871 074,11
Differences between the market value and the lower book value of securities held as current assets		0,00		21 135,84
Differences between the market value and the lower book value of securities held as financial fixed assets		0,00		0,00
PARENT COMPANY	Quoted companies	Other companies	Quoted companies	Other companies
Others than debt securities held as current assets	8 024 184,80	0,00	16 755 956,11	0,00
Total book values of shares and participations		8 024 184,80		16 755 956,11
Differences between the market value and the lower book value of securities held as current assets		0,00		21 135,84

22) Increases and decreases in shares and participations held as financial fixed assets and in tangible assets

GROUP	2002	2001
Shares and participations		
Purchase price at the beginning of the financial year	0,00	0,00
+ increases during the financial year	147 000,00	0,00
- decreases during the financial year	0,00	0,00
Book value at the end of the financial year	147 000,00	0,00
Shares and participations in participating interests		
Purchase price at the beginning of the financial year	0,00	1 097 306,12
+ increases during the financial year	0,00	222 176,74
- decreases during the financial year	0,00	-749 940,57
- share of loss of associated companies	0,00	-569 542,29
Book value at the end of the financial year	0,00	0,00
Tangible assets		
Purchase price at the beginning of the financial year	8 434 394,93	7 385 315,13
+ increases during the financial year	66 694,47	1 112 833,35
- decreases during the financial year	-32 488,00	-63 753,55
- planned depreciation during the financial year	-1 331 030,06	-1 593 133,34
- write-downs during the financial year	0,00	-1 381 621,00
- accumulated write-downs at the beginning of the financial year	-1 381 621,00	0,00
- accumulated depreciation at the beginning of the financial year	-3 604 795,72	-2 011 662,38
Book value at the end of the financial year	2 151 154,62	3 447 978,21
PARENT COMPANY		
Shares and participations in group undertakings		
Purchase price at the beginning of the financial year	34 250 414,02	29 204 776,23
+ increases during the financial year	5 000 000,00	5 045 637,79
- decreases during the financial year	0,00	0,00
- accumulated write-downs at the beginning of the financial year	-24 000 000,00	0,00
- write-downs during the financial year	-863 809,84	-24 000 000,00
Book value at the end of the financial year	14 386 604,18	10 250 414,02

23) Intangible assets

GROUP	2002	2001
Consolidated goodwill value	968 605,32	0,00
Other long-term expenditure	3 381 449,26	4 569 563,11

24) Real estate holdings

Not applicable

25) Own retained shares

Not applicable

26) Other assets	2002	2001
GROUP		
Other	2 588 497,29	1 724 886,66
PARENT COMPANY		
Other	2 802,14	5 182,29
27) Accrued income and prepayments		
GROUP		
Interest	84 273,75	136 349,13
Other	571 991,99	446 177,89
PARENT COMPANY		
Interest	0,00	22 745,45
Other	56 452,03	57 785,41
28) Combined items under assets		
Not applicable		
29) Difference between the nominal value and the book value of liabilities		
Not applicable		
30) Debt securities issued to the public		
Not applicable		
31) Other liabilities		
GROUP		
Other	10 525 061,54	577 500,40
PARENT COMPANY		
Other	8 650,75	22 715,16
32) Accrued expenses and deferred income		
GROUP		
Interest	1 721 493,60	420 896,24
Other	1 512 746,83	931 297,93
PARENT COMPANY		
Other	57 241,61	82 461,36
33) Compulsory provisions		
GROUP		
Estimated remaining winding down costs of eQ Online Frankfurt Branch.	850 000,00	684 113,00

34) Subordinated liabilities

GROUP

The subsidiary Xenetic Oy has subordinated loan amounting to EUR 125.090,43. The loan is interest free. The loan can be repaid at the earliest after 1st December 2005.

PARENT COMPANY

Not applicable

35) Increases and decreases in equity capital during the financial year

	2002	2001
GROUP		
Share capital		
Book value at the beginning of the financial year	4 390 570,28	4 395 335,04
+ increases for the financial year	0,00	2 040 185,30
- decreases for the financial year	0,00	-2 044 950,06
Book value at the end of the financial year	4 390 570,28	4 390 570,28
Share premium account		
Book value at the beginning of the financial year	63 346 746,50	62 746 266,49
+ merger	0,00	16 798 612,52
+ increases for the financial year	0,00	2 044 950,06
- decreases for the financial year	-8 882 289,06	-18 243 082,57
Book value at the end of the financial year	54 464 457,44	63 346 746,50
Reserve fund		
Book value at the beginning of the financial year	2 106 222,56	2 106 222,56
- decreases for the financial year	0,00	0,00
Book value at the end of the financial year	2 106 222,56	2 106 222,56
Capital loans		
Book value at the beginning of the financial year	239 727,00	5 886 577,41
+ increases for the financial year	0,00	239 727,00
- decreases for the financial year	-114 636,57	-5 886 577,41
Book value at the end of the financial year	125 090,43	239 727,00
PARENT COMPANY		
Share capital		
Book value at the beginning of the financial year	4 390 570,28	4 395 335,04
+ increases for the financial year	0,00	2 040 185,30
- decreases for the financial year	0,00	-2 044 950,06
Book value at the end of the financial year	4 390 570,28	4 390 570,28
Share premium account		
Book value at the beginning of the financial year	54 464 457,44	53 863 977,43
+ merger	0,00	16 798 612,52
+ increases for the financial year	0,00	2 044 950,06
- decreases for the financial year	0,00	-18 243 082,57
Book value at the end of the financial year	54 464 457,44	54 464 457,44
Reserve fund		
Book value at the beginning of the financial year	2 106 222,56	2 106 222,56
- decreases for the financial year	0,00	0,00
Book value at the end of the financial year	2 106 222,56	2 106 222,56

36) Share capital by types of shares

The parent company has 25.826.884 shares, all of the same series

37) Non-distributable items included in equity

Group companies do not have distributable assets

38) Share issues, issues of options and convertible bonds

PARENT COMPANY

eQ Online Corporation has currently two option plans.

On 15 February 2000 the annual meeting of shareholders resolved to issue warrants in deviation from the pre-emptive right of shareholders to the management, key personnel and a subsidiary of the company representing not more than 1.082.000 shares or maximum increase in share capital of EUR 183.940. Each warrant entitles the holder to subscribe for one share. The warrants are exercisable from 29 February 2000 through 30 June 2006. The exercise price is EUR 2,05 per share. To date, 1.082.000 warrants under this plan have been granted and a total of 459.912 shares have been issued pursuant to warrants exercised.

On 18 September 2001 was decided to cancel 213.360 warrants as a result of diminished organisation of eQ. As 10.909 warrants under this option plan were returned to the company, these warrants were cancelled by a decision made on October 17, 2002.

If all the issued warrants will be exercised, the share capital may rise on ground of this option plan maximum EUR 145.804,0780 corresponding to 857.671 shares.

The extraordinary meeting of shareholders of eQ Online resolved on 22 March to establish a new warrant plan for employees and management of eQ online Group. A total no more than 3.000.000 warrants may be issued to the persons designated by the board of directors entitling them to subscribe for maximum of 3.000.000 shares of eQ Online. Each warrant entitles the holder to subscribe for one share. eQ Online grants warrants under this plan in half yearly tranches starting in the first half of 2000 and ending in the second half of 2002. The warrants will have an exercise price that is based upon the average trading price of the shares during the ten business days preceding the day when the warrants were issued first time for the employees during the respective half year period. In addition, eQ Online has the right to issue warrants under this warrant plan with an exercise plan based on the final offering price of the company's shares in the offering. The subscription period for the shares commences after one year from the last trading day of the respective half-year period and ends one year after the commencement of the subscription period. To date all 3.000.000 warrants under this plan have been issued.

On 18 September 2001 was decided to cancel 1.475.000 warrants as a result of diminished organisation of eQ. As 22.000 warrants were returned to the company afterwards, these warrants were cancelled by a decision made on October 17, 2002. The subscription period of the 11.000 distributed 2000B -warrants ended on December 31, 2002. These warrants became of no value due to the ending of the subscription period, and were deleted.

If all the issued warrants will be exercised, the share capital may rise on ground of this option plan maximum EUR 253.640,00 corresponding to 1.492.000 shares. Due to this option plan no warrants have yet been exercised.

Until the end of December 2002 total 1.889.759 warrants had been issued under these two option plans (maximum dilution 7.3%), from which 1.314.759 are exercisable at the moment (maximum dilution 5.1%).

39) Issues of securities subject to public trade

Ownership structure by number of shares owned

Number of share pcs.	Owners pcs.	% of owners	Number of shares total	%
1 - 1.000	8 109	88,40	1 908 082	7,39
1.001 - 10.000	978	10,66	2 570 746	9,95
10.001 - 100.000	72	0,78	2 049 291	7,93
100.001 - 1.000.000	8	0,09	2 796 511	10,83
1.000.001 - 10.000.000	6	0,07	16 502 254	63,90
	<u>9 173</u>		<u>25 826 884</u>	

Ownership structure by type of shareholder

	Number of shares	% of shares and votes
Companies	2 134 924	8,27
Financial institutions and insurance companies	3 704 118	14,34
General government	195 050	0,76
Foundations and non-profit associations	49 340	0,19
Private persons	10 430 133	40,38
Foreign countries and in administrative register	9 313 319	36,06

Major shareholders

	Number of shares	% of shares and votes
Fennogens Investments SA	9 189 178	35,58
Seligson Peter	1 315 100	5,09
Ugla Christian	1 246 466	4,83
Rutanen Petri	1 120 389	4,34
Oldenburg Anders	852 889	3,30
Procurator Oy	582 850	2,26
Veikko Laine Oy	432 680	1,68
Korhonen Juha	275 080	1,07
Virtanen Pekka	196 744	0,76
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	186 500	0,72
In the administrative register in total	3 693 182	14,30
Others	6 735 826	26,08
	<u>25 826 884</u>	<u>100,00</u>

40) Subordinated loan

GROUP

The subsidiary Xenetic Oy has subordinated loan amounting to EUR 125.090,43. The loan is interest free. The loan can be repaid at the earliest after 1st December 2005.

41) Combined items under liabilities

Not applicable

42) Maturity breakdown of assets and liabilities by balance sheet item

	less than 3 months	3 - 12 months	1 - 5 years	over 5 years
GROUP				
Debt securities eligible for refinancing with central banks	44 936 502,58	3 708 880,00	0,00	0,00
Claims on credit institutions	43 565 678,09	27 128,41	690 187,44	0,00
Debt securities	67 566 625,12	2 835 621,38	0,00	0,00
Liabilities to the public and public sector entities	129 299 501,10	0,00	173 228,40	0,00
PARENT COMPANY				
Claims on credit institutions	340 426,51	0,00	0,00	5 886 577,41
Debt securities	13 173 883,01	0,00	0,00	0,00

Other than fixed-term deposits are included in the maturity class less than 3 months

43) Breakdown of asset and liability items into items denominated in domestic and foreign currency.

2002**2001**

	Domestic currency	Foreign currency	Domestic currency	Foreign currency
GROUP				
Debt securities eligible for refinancing with central banks	48 645 382,58	0,00	3 704 440,00	0,00
Claims on credit institutions	44 195 214,70	87 779,24	13 368 205,54	26 257,18
Debt securities	70 402 246,50	0,00	0,00	0,00
Other assets	17 942 347,17	0,00	27 211 712,05	0,00
Liabilities to credit institutions	0,00	0,00	1 159 276,51	0,00
Liabilities to the public and public sector entities	129 472 729,50	0,00	332 066,81	0,00
Other liabilities	14 809 301,97	0,00	2 960 807,57	0,00
PARENT COMPANY				
Claims on credit institutions	6 227 003,92	0,00	12 159 313,19	0,00
Claims on the public and public sector entities	0,00	0,00	5 970 367,72	0,00
Debt securities	13 173 883,01	0,00	3 704 440,00	0,00
Other assets	22 470 568,55	0,00	27 092 616,08	0,00
Liabilities to the public and public sector entities	0,00	0,00	6 157 541,68	0,00
Other liabilities	65 892,36	0,00	105 176,52	0,00

44) Income taxes

GROUP

Income taxes from ordinary business

41 149,26

86 332,29

Deferred tax liabilities and receivables have not been entered in the balance sheet.

	2002	2001
45) Commitments		
GROUP		
Guarantees and pledges	27 100 193,01	4 534 375,64
PARENT COMPANY		
Guarantees and pledges on behalf of Group companies	0,00	3 848 660,32
46) Pension commitments		
GROUP		
Statutory pension cover of employees is arranged by Varma-Sampo.		
47) Leasing commitments		
GROUP		
Leasing payments during the following financial year	338 835,81	485 006,00
Leasing payments during subsequent years	520 328,50	615 866,13
PARENT COMPANY		
Leasing payments during the following financial year	18 529,34	14 770,51
Leasing payments during subsequent years	18 631,04	0,00
48) Off-balance sheet commitments		
GROUP		
Guarantees and pledges On behalf of Group companies	712 268,31	616 565,17
PARENT COMPANY		
Guarantees and pledges On behalf of Group companies	548 654,91	452 951,96
49) Derivatives commitments		
Not applicable		
50) Sales receivables and accounts payable arising from selling or purchasing of assets on behalf of customers		
GROUP		
Receivables	26 307 327,95	18 027 029,92
Payables	23 944 962,31	29 812 204,45
51) Other contingent liabilities and commitments		
GROUP		
Long term rental liabilities of group companies	7 440 936,71	9 036 302,04

52) Employees	2002	2001
GROUP		
Average number of employees during the financial year		
Full time		
In Finland	76	89
In Germany	0	42
Part time		
In Finland	6	9
In Germany	0	5
PARENT COMPANY		
Average number of employees during the financial year		
Full time	2	2
Salaries and fees		
GROUP		
Salaries, fees, pension costs and other staff-related costs of the members of the board of directors and the managing directors and their deputies		
	861 232,21	968 779,27
PARENT COMPANY		
Salaries, fees, pension costs and other staff-related costs of the members of the board of directors and the managing directors and their deputies		
	288 827,82	407 955,13
Total ownership and voting rights of shares		
Total ownership and voting rights of the parent company owned by the members of the board and managing director and his deputy %		
	2,14	5,38
53) Shares and participations in other companies held as financial fixed assets		
PARENT COMPANY		
1) eQ Bank Ltd., Helsinki, credit institution		
2) parent company ownership, %	100,00	100,00
3) total book value of owned shares	14 386 604,18	9 386 604,18
1) eQ Solutions Ltd, Helsinki, Investment and development company		
2) parent company ownership, %	100,00	100,00
3) total book value of owned shares	0,00	863 809,84
54) Asset management services		
The product portfolio of eQ Bank Ltd. includes discretionary asset management services to the public		

55) Investment firm belonging to the Group

eQ Online Corporation, Helsinki

The copies of the annual accounts are available in Mannerheiminaukio 1 A, 00100 Helsinki

Interest and dividend income from Group companies	36 835,07	242 091,37
Interest expenses paid to Group companies	194 038,02	120 298,17
Claims on Group companies		
Claims on credit institutions	6 221 385,60	
Claims on the public and public sector entities	0,00	5 970 367,72
Liabilities to Group companies		
Liabilities to the public and public sector entities	0,00	6 157 541,68

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

56) The consolidated financial statements include the parent company eQ Online Corporation and the subsidiaries eQ Bank Ltd (100%), eQ Solutions Ltd (100%), eQ Funds Ltd (100%) and Xenetic Ltd (54,98%). The domiciles of companies is Helsinki

57) All subsidiaries are included in the consolidated accounts, eQ Funds Ltd since November 1, 2002

58 - 68) Not applicable

**KEY FINANCIAL INDICATORS
GROUP**

	2002	2001	2000	1999	1998
Turnover, eur million	16,7	13,7	17,1	7,9	3,1
Net operating profit/loss, eur million	-2,0	-10,1	-17,7	-3,5	-0,1
Loss before appropriations and taxes, eur million	-2,9	-16,5	-16,2	-3,5	-0,1
Return on equity, %	-5,1	-21,3	-51,8	-41,9	-3,2
Return on assets, %	-1,8	-18,5	-42,3	-27,8	-2,2
Equity ratio, %	20,4	90,0	84,6	70,8	56,1
Earnings to operating costs	0,9	0,6	0,5	0,7	1,0
Earnings per share, eur	-0,08	-0,40	-0,74	-0,16	
Equity per share, eur	1,43	1,54	1,93	0,33	
Price/earnings, %	-18,8	-4,3	-1,6		
The lowest price in public trading, eur	1,03	0,86	1,09		
The highest price in public trading, eur	1,78	1,93	12,00		
The average price during the financial year, eur	1,47	1,23	5,82		
Market capitalization, eur million	38,7	43,9	31,3		
Total number of shares traded during the financial year	6 485 343	12 824 306	9 490 419		
Number of shares traded during the period divided by the average number of shares during the financial year, %	25,1	49,7	36,7		
Weighted average of the adjusted total number of shares during the financial year	25 826 884	25 834 640	24 089 699		
Adjusted number of shares at year's end	25 826 884	25 826 884	25 854 912		

**KEY FINANCIAL INDICATORS
PARENT COMPANY**

	2002	2001	2000	1999	1998
Turnover, eur million	1,1	1,4	1,6	-0,1	0,3
Net operating profit/loss, eur million	-0,6	-23,7	1,1	-0,2	-0,1
Loss before appropriations and taxes, eur million	-0,9	-24,0	0,2	-0,2	0,0
Return on equity, %	-1,3	-46,0	3,2	-3,9	3,3
Return on assets, %	-1,2	-42,6	3,0	-2,6	2,3
Equity ratio, %	99,8	87,2	96,7	66,8	70,3
Earnings to operating costs	1,5	1,2	3,0	-0,4	2,3

The principles of calculating financial indicators

Turnover	interest income + net income from leasing + income from equity investments + commission income net income from securities transactions and foreign exchange dealing + other operating income
Return on equity, %	$\frac{(\text{net operating profit/loss} - \text{taxes}) \times 100}{\text{equity capital} + \text{minority interest} + \text{voluntary provisions} + \text{depreciation difference less deferred taxes due}}$ (average of the figures for the beginning and the end of the year)
Return on assets, %	$\frac{(\text{net operating profit/loss} - \text{taxes}) \times 100}{\text{average balance sheet total}}$ (average of the figures for the beginning and the end of the year)
Equity ratio, %	$\frac{(\text{equity capital} + \text{minority interest} + \text{voluntary provisions} + \text{depreciation difference less deferred taxes due}) \times 100}{\text{balance sheet total}}$
Earnings to operating costs	$\frac{\text{net income from financial operations} + \text{income from equity investments} + \text{commission income} + \text{net income from securities transactions and foreign exchange dealing} + \text{other operating income}}{\text{commission expenses} + \text{administrative expenses} + \text{depreciation} + \text{other operating expenses}}$
Earnings per share	$\frac{\text{net operating profit/loss} + \text{minority interest} - \text{taxes}}{\text{adjusted average number of shares during the financial year}}$
Equity per share	$\frac{\text{equity capital} + \text{minority interest}}{\text{adjusted average number of shares on balance sheet date}}$
Price/earnings, %	$\frac{\text{adjusted closing price for the financial year}}{\text{earnings per share}}$
Market capitalization	total number of shares x closing price for the financial year

Helsinki, February 27, 2003

Georg Ehrnrooth

Johan Horelli

Miika Varjovaara

Jan-Martin Börman

Jari Puhakka

Jerker Molander
CEO