



Annual Report **2001**

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

Annual Report **2001**

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



Contents

- 5 Report of the Supervisory Board to the General Shareholders' Meeting
- 6 Report of the Managing Board to the Supervisory Board
- 7 The Netherlands
- 11 Germany
- 14 Belgium
- 17 Finansbank (Holland) N.V. Directory
- 19 Finansbank (Holland) N.V. Financial Statements 2001
- 20 Balance Sheet
- 21 Profit and Loss Account
- 22 Cash Flow Statement
- 23 Notes to the balance sheet and profit and loss account
- 24 Balance Sheet
- 30 Profit and Loss Statement
- 31 Supplementing Information
- 32 Auditors' Report





FINANCRANK

FINANCRANK

Report of the Supervisory Board to the General Shareholders' Meeting

The Supervisory Board of Finansbank (Holland) N.V. is pleased to present the audited financial statements for the year ended December 31, 2001.

Despite the global economic recession during 2001, Finansbank (Holland) N.V. continued its rapid growth with a 57% increase in total assets size. As of 2001 end, the balance sheet size reached EUR 2.48 billion, paid in capital increased from EUR 68 million to EUR 110 million, total shareholders' equity and subordinated liabilities rose to EUR 190 million from EUR 120 million. For the same period, a net profit of EUR 15.3 million was recorded, displaying an increase of 20% compared to the previous year.

In line with the conservative strategy followed in 2001 in emerging markets, the overall annual trade volume intermediated by the Bank decreased slightly compared to the previous year, however still stood around EUR 1 billion. On the consumer banking side, the year 2001 was another year of customer base expansion. In addition to this, the technical and personnel infrastructure was improved to allow new product launch in the year 2002.

We have the pleasure to present you the report of the Managing Board and the financial statements comprising of the balance sheet, the profit and loss account in addition to explanatory notes and supplementary information including the report of the external auditors, Ernst & Young Accountants, for the period ending December 31, 2001.

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

We would like to take this opportunity to thank Mr. Sinan Şahinbaş and Mr. Omar Ali, who left the Managing Board in the course of the year, for their contributions to Finansbank (Holland) N.V. as General Manager and Director respectively. We cordially believe that Mr. Şahinbaş will further contribute to the success of the Bank as a member of the Supervisory Board and we wish his successor, Mr. Turhan Cemal Beriker, continued success with his new responsibility.

At this point, the directors on behalf of the shareholders would like to thank our senior management and all the staff in the three countries for their hard work and correspondents for their support and our clients for their loyalty; each of which has an essential role in our outstanding performance.

Amsterdam, March 25, 2002

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



Report of the Managing Board to the Supervisory Board

Year 2001 affirmed the continuity of development for Finansbank (Holland) N.V. The Bank sustained its strong asset build-up and reached a balance sheet size of EUR 2.5 billion. The 57% increase in assets was accompanied by a parallel growth in the equity base, which increased to EUR 190 million from the previous year's EUR 120 million. This well-balanced growth resulted in an increase of profit, which exceeded EUR 15.3 million.

These results are more meaningful in a year marked with global economic downturn coupled with the adverse effects of September 11. An overall deterioration in asset quality and repetitious cuts in base rates were the main impacts of this downturn on the profitability of financial institutions. Despite these negative trends, Finansbank (Holland) N.V. achieved expanding its business and increasing its profitability in 2001 through prudent risk management and fast adaptation to changing market conditions. Particularly, our conservative credit policy and experience in the key commodity markets enhanced our ability to guard the quality of our asset portfolio during a period of instability.

Structured trade and commodity finance and Consumer Banking continued to be the two core businesses of the Bank, with an emphasis on forfeiting activities in Correspondent Banking.

Consumer Banking: A more *Direkt* Attitude

Our aim in Consumer Banking is to balance highest service quality with a healthy expansion of our customer base. Moreover, we will continue cross-selling new products to our customers, next to our popular savings products.

Finansbank (Holland) N.V.'s path towards direct banking, which had become clear by the end of 2000, required updating of our technology base. Thus, 2001 saw acceleration in our infrastructure investments in Consumer Banking. Through the investments of 2001 that were carried forward to 2002, the Bank aims to be among the best direct acting banks in Europe. On this platform, not being limited solely to savings markets, we plan to introduce further outputs that will enable us to offer mainstream venue products. With this perspective in mind, investment in Human Resources in 2001 was aimed more towards product development than operations.

Our commitment to the potent German market came to fruition by the opening of the three sub-branches in this country, Hamburg in 1999 and proved more evident in having the Berlin and Munich branches operational in early 2001. The physical existence in the large geography will aid us in our ability in servicing new products to our retail customers.

Belgian operations, having commenced in the second half of 2000, also helped our further penetration to the competitive Belgium savings market and consolidated our presence in that country.



Gert B. Muller, Deputy General Manager

Corporate Banking: Structured Trade and Commodities

The uneven effects of the global downturn on different national markets and on different industries justified our strategy to diversify our credit exposure in both areas. The breakthrough in that direction, the start of our operations in Belgium, bore fruit this year, where the Bank had a chance to increase its exposure internationally not only to local corporate but also their counter parties world-wide.

The decision to found cross-sector commodity desks under the Corporate Credits Division was another move supporting our diversification strategy. These desks will aid us to better use our know-how and expertise in relevant sectors and to further strengthen our credit risk assessment. The required human resource and organizational set-up in all three countries were also initiated in the fourth quarter of 2001.

On the lines of credit risk management, we are pleased to note that Finansbank (Holland) N.V. recorded no major losses during this challenging period. The first three quarters of the year were a clear demonstration of the Bank's ability to recover outstanding credits in due time amid considerable unrest in the markets. After having restrained its marketing activities during this period, the Bank, despite the contracting world trade volume, took advantage of the recovering international markets in the last quarter to intermediate a yearly trade volume around EUR 1 billion.

Our presence in the project finance activities prevailed in 2001 where we were active in arranging syndicated loans backing major infrastructure projects.

The Future

The Bank looks ahead with confidence. Aware of the new challenges brought forward by the robust growth of the recent years, we see the year ahead as a period to strengthen our infrastructure, and enrich our product palette in both Corporate and Consumer Banking. The Bank sees this consolidation period as an opportunity to advance its risk management systems in a way to meet its own future needs and to comply with requirements of the approaching Basel II. Shortly, we shall invest more time and energy towards creation of a more efficient organization, focusing on sustained profitability.

In conclusion, we extend our gratitude to our customers for the trust and loyalty they have displayed and to our correspondents for their lasting cooperation. We would like to thank our shareholders for the support they have given, and last but not least to our employees for their true dedication.

Amsterdam, March 25, 2002

Turhan Cemal Beriker, General Manager
Gert B. Muller, Deputy General Manager



Turhan Cemal Beriker, General Manager

Nederland



Verslag van de Raad van Commissarissen

Met genoegen biedt de Raad van Commissarissen van Finansbank (Holland) N.V. hierbij de gecontroleerde jaarrekening over 2001 aan.

Ondanks de wereldwijde economische recessie in 2001 wist Finansbank (Holland) N.V. haar snelle groei voort te zetten, met een toename van het totaal van de activa van 57%. Per ultimo 2001 bedroeg het balanstotaal EUR 2,48 miljard. Het aandelenkapitaal nam toe van EUR 68 miljoen tot EUR 110 miljoen en het aansprakelijk vermogen steeg van EUR 120 miljoen tot EUR 190 miljoen. De nettowinst over het boekjaar bedroeg EUR 15,3 miljoen, een stijging van 20% ten opzichte van het voorgaande jaar.

Geheel overeenkomstig de conservatieve strategie die in 2001 op opkomende markten werd gevolgd, gaf het totale volume van door de Bank verleende handelsfinancieringen een lichte daling te zien ten opzichte van het voorgaande jaar, hoewel het nog steeds rond de EUR 1 miljard uitkwam. Op het vlak van particuliere relaties stond het afgelopen jaar opnieuw in het teken van uitbreiding van het cliëntenbestand. Daarnaast werd de technische en personele infrastructuur versterkt met het oog op de introductie van nieuwe producten in het jaar 2002.

Gaarne bieden wij u hierbij het verslag van de Directie aan, alsmede de jaarrekening, bestaande uit balans, winst- en verliesrekening, toelichting en overige informatie, waaronder de verklaring van de externe accountant, Ernst & Young Accountants, over het jaar 2001.

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

Graag maken wij van deze gelegenheid gebruik om onze erkentelijkheid uit te spreken jegens de heren Sinan Şahinbaş en Omar Ali, die in de loop van het afgelopen jaar de Directie hebben verlaten, voor hun bijdrage aan het succes van Finansbank (Holland) N.V. in de functie van respectievelijk Algemeen Directeur en Directeur. Wij zijn oprecht van mening dat de heer Şahinbaş als Commissaris verder aan het succes van de Bank zal bijdragen en wensen zijn opvolger, de heer Turhan Cemal Beriker, veel succes in zijn nieuwe functie.

Verder willen de Commissarissen graag namens de aandeelhouders hun dank uitspreken jegens onze leidinggevende functionarissen en alle medewerkers in de drie landen voor hun niet aflatende inzet, de correspondenten voor hun steun en onze cliënten voor hun vertrouwen. Elk van deze elementen is van essentieel belang geweest voor onze uitstekende resultaten.

Amsterdam, 25 maart 2002

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

Verslag van de Directie aan de Raad van Commissarissen

Het jaar 2001 stond in het teken van de verdere ontwikkeling van Finansbank (Holland) N.V. De Bank zette zijn sterke uitbreiding van de activa voort en het balanstotaal bereikte een omvang van EUR 2,5 miljard. De toename van de activa met 57% ging gepaard met een vergelijkbare uitbreiding van het eigen vermogen van EUR 120 miljoen in 2000 tot EUR 190 miljoen in 2001. Deze evenwichtige groei resulteerde in een stijging van de nettowinst tot ruim EUR 15,3 miljoen.

Deze resultaten zijn des te opvallender in een jaar dat werd gekenmerkt door een wereldwijde economische neergang en de nadelige effecten van 11 september. Deze neergang vertaalde zich met name in een afnemende kwaliteit van de debiteuren en herhaalde verlagingen van de officiële rentetarieven, die hun uitwerking op de winstgevendheid van financiële instellingen niet misten. Ondanks deze negatieve ontwikkelingen wist Finansbank (Holland) N.V. in 2001 haar activiteiten uit te breiden en haar winstgevendheid te vergroten door een voorzichtig risicobeheer en snelle aanpassingen aan veranderende marktomstandigheden. Met name versterkten ons conservatieve kredietbeleid en onze ervaring op de belangrijkste goederenmarkten ons vermogen om in een periode van instabiliteit de kwaliteit van de debiteurenportefeuille te bewaken.

Gestructureerde handelsfinanciering en goederenfinanciering enerzijds en dienstverlening aan particuliere relaties anderzijds bleven de twee kernactiviteiten van de Bank. Daarnaast neemt forfaitering een belangrijke plaats in binnen onze correspondentactiviteiten.

Particuliere Relaties: een *directere* benadering

Op het gebied van particuliere relaties streven wij ernaar de hoogst mogelijke kwaliteit van dienstverlening te koppelen aan een gezonde uitbreiding van ons cliëntenbestand. Verder zullen we naast onze populaire spaarproducten ook het cross-sellen van nieuwe producten aan onze cliënten voortzetten.

Voor de koers van Finansbank (Holland) N.V. richting direct bankieren, die eind 2000 werd ingezet, is een modernisering van onze technologische basis nodig. Derhalve werden in 2001 onze investeringen in de infrastructuur van Particuliere Relaties opgevoerd. Met behulp van de investeringen voor 2001 die tot 2002 werden uitgesteld, streeft de Bank ernaar zich te scharen onder de beste rechtstreeks handelende banken. Op basis hiervan zullen wij niet ons niet langer beperken tot de markt voor spaargelden en zijn wij voornemens nog meer gangbare producten te introduceren. Tegen de achtergrond van dit toekomstperspectief waren ons personele investeringen in 2001 meer op productontwikkeling dan op de bedrijfsvoering gericht.

De betrokkenheid van de Bank bij de veelbelovende Duitse markt kreeg gestalte met de opening van een drietal filialen, in 1999 in Hamburg en begin 2001 met het operationeel worden van de vestigingen in Berlijn en München. Onze fysieke aanwezigheid op deze omvangrijke geografische markt zal ons helpen onze particuliere cliënten van nieuwe producten te voorzien.

Onze activiteiten in België, die in de tweede helft van 2000 van start gingen, hebben ons in staat gesteld verder te penetreren in de concurrerende Belgische markt voor spaargelden en onze aanwezigheid in dit land te verstevigen.

Zakelijke Relaties: gestructureerde handelsfinanciering en goederenfinanciering

De ongelijke uitwerking die de wereldwijde neergang had op de diverse nationale markten en sectoren, rechtvaardigde onze strategie van spreiding van kredietrisico's op beide gebieden. De doorbraak op dit terrein, de start van onze activiteiten in België, wierp het afgelopen jaar zijn vruchten af. De Bank was in staat haar cliëntenbestand internationaal uit te breiden, zowel onder lokaal opererende ondernemingen als onder multinationals.

Ook het besluit tot het opzetten van sectoroverschrijdende desks voor goederenfinanciering binnen de divisie Zakelijke Kredietverlening past binnen onze diversificatiestrategie. Met deze desks zullen wij beter in staat zijn onze kennis en expertise in de betreffende sectoren in te zetten en





onze kredietrisico's beter te beoordelen. De vereiste personele en organisatorische invulling kreeg in het vierde kwartaal van 2001 gestalte.

Wat het beheer van kredietrisico's betreft, stemt het tot tevredenheid dat Finansbank (Holland) N.V. in deze moeilijke periode geen kredietverliezen van enige omvang heeft geleden. Gedurende de eerste drie kwartalen van het afgelopen jaar heeft de Bank duidelijk blij gegeven van haar vermogen om uitstaande kredieten tijdig in te vorderen ondanks aanzienlijke turbulentie op de markten. Gedurende deze periode werden de marketinginspanningen verminderd, waarna de Bank ondanks het afnemende volume van de wereldhandel in het vierde kwartaal wist te profiteren van de oplevende internationale markten, waardoor voor circa EUR 1 miljard aan handelsfinancieringen konden worden verleend.

Ook in 2001 waren wij actief op het gebied van projectfinanciering. Er werden gesyndiceerde leningen gearrangeerd ter financiering van omvangrijke infrastructurele projecten.

Vooruitzichten

De Bank ziet de toekomst met vertrouwen tegemoet. Gezien de nieuwe uitdagingen die de sterke groei van de afgelopen jaren met zich mee heeft gebracht, beschouwen wij het komende jaar als een periode voor versterking van onze infrastructuur en uitbreiding van ons assortiment producten, zowel bij Zakelijke Relaties als bij Particuliere Relaties. De Bank ziet deze consolidatieperiode als een gelegenheid om haar risicobeheersystemen uit te bouwen op een wijze die aan haar eigen behoeften tegemoetkomt en voldoet aan de vereisten van het ophanden zijnde Bazel II-akkoord. Wij zullen op korte termijn meer tijd en energie investeren in de totstandkoming van een efficiëntere organisatie, gericht op duurzame winstgevendheid.

Tot slot willen wij onze dank uitspreken jegens onze cliënten voor het getoonde vertrouwen, onze correspondenten voor hun voortdurende samenwerking, alsmede onze aandeelhouders voor hun steun, en niet in de laatste plaats onze medewerkers voor hun voorbeeldige inzet.

Amsterdam, 25 maart 2002

Turhan Cemal Beriker, Algemeen Directeur
Gert B. Muller, Plaatsvervangend Algemeen Directeur



Bericht des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung

Der Aufsichtsrat der Finansbank (Holland) N.V. freut sich, hiermit den geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2001 zu Ende gegangene Jahr vorlegen zu können.

Trotz der weltweiten wirtschaftlichen Rezession im Jahre 2001 hat die Finansbank (Holland) N.V. ihr rasches Wachstum mit einer Zunahme der Gesamtkтива um 57% fortgesetzt. Am Ende des Berichtsjahrs hatte die Bilanzsumme EUR 2,48 Milliarden erreicht, das eingezahlte Kapital war von EUR 68 Millionen auf EUR 110 Millionen gestiegen, und das Gesamteigenkapital und die nachrangigen Verbindlichkeiten hatten sich von EUR 120 Millionen auf EUR 190 Millionen erhöht. Der Jahresüberschuss stellte sich auf EUR 15,3 Millionen, was einer Zunahme um 20% gegenüber dem Vorjahr entspricht.

Durch die im Jahre 2001 verfolgte konservative Strategie auf den neuen Märkten ging das Gesamtvolumen der durch die Bank vermittelten Handelsfinanzierungen mit rund EUR 1 Milliarde gegenüber dem Vorjahr leicht zurück. Im Privatkundenbereich konnte die Kundenbasis im Jahre 2001 erneut weiter ausgebaut werden. Darüber hinaus wurde die technische und personelle Infrastruktur verbessert, um im Jahre 2002 neue Produkte herausbringen zu können.

Wir freuen uns, Ihnen hiermit den Bericht des Vorstands und den Jahresabschluss mit der Bilanz, der Gewinn- und Verlustrechnung, den Erläuterungen und den sonstigen Angaben sowie dem Bericht der externen Abschlussprüfer, Ernst & Young Accountants, für die am 31. Dezember 2001 endende Periode vorlegen zu können.

Ferner schlagen wir Ihnen vor, den Jahresabschluss festzustellen und dadurch den Mitgliedern des

Vorstands für ihre Geschäftsführung und den Mitgliedern des Aufsichtsrats für ihre Beaufsichtigung der Geschäftsführung Entlastung zu erteilen.

Bei dieser Gelegenheit möchten wir den Herren Sinan Şahinbaş und Omar Ali, die den Vorstand im Laufe des Jahres verlassen haben, für ihren Beitrag zur der Finansbank (Holland) N.V. als Geschäftsführender Direktor beziehungsweise als Direktor danken. Wir sind überzeugt, dass Herr Şahinbaş als Mitglied des Aufsichtsrats auch weiterhin zum Erfolg der Bank beitragen wird, und wünschen seinem Nachfolger, Herrn Turhan Cemal Beriker, Erfolg in seinem neuen Amt.

Im Namen der Aktionäre möchten die Direktoren an dieser Stelle dem Management und allen Mitarbeitern in den drei Ländern für ihren großen Einsatz, den Korrespondenten für ihre Unterstützung und den Kunden für ihre Treue danken. Sie alle haben zu unseren hervorragenden Ergebnissen wesentlich beigetragen.

Amsterdam, 25. März 2002

Hüsnu M. Özyeğın, Vorsitzender
Ömer Aras, Stellvertretender Vorsitzender
Fevzi Bozer, Mitglied
Sinan Şahinbaş, Mitglied



Bericht des Vorstands an den Aufsichtsrat

Das Jahr 2001 hat die Kontinuität der Entwicklung der Finansbank (Holland) N.V. bestätigt. Die Bank konnte ihren starken Vermögensaufbau fortsetzen und ihre Bilanzsumme auf EUR 2,5 Milliarden steigern. Die Zunahme der Aktiva um 57% wurde von einem parallelen Wachstum der Eigenkapitalbasis begleitet, die sich gegenüber dem Vorjahr von EUR 120 Millionen auf EUR 190 Millionen erhöhte. Dieses ausgewogene Wachstum resultierte in einem Anstieg des Jahresüberschusses auf über EUR 15,3 Millionen.

Diese Ergebnisse besagen umso mehr in einem Jahr, das durch einen weltweiten wirtschaftlichen Niedergang und durch die negativen Auswirkungen des 11. September gekennzeichnet war. Ein allgemeiner Qualitätsrückgang bei Krediten und wiederholte Eckzinssenkungen waren die wichtigsten Folgen dieses Abschwungs für die Ertragskraft von Finanzinstituten. Trotz dieser negativen Trends war die Finansbank (Holland) N.V. im Jahre 2001 durch vorsichtiges Risikomanagement und rasche Anpassung an die sich ändernden Marktverhältnisse in der Lage, ihre Geschäftstätigkeit auszudehnen und ihren Ertrag zu steigern. Insbesondere unsere konservative Kreditpolitik und unsere Erfahrung auf den Märkten für Schlüsselrohstoffe haben uns erlaubt, die Qualität unseres Kreditportefolles in einer Periode der Instabilität noch besser zu schützen.

Die strukturierte Handels- und Warenfinanzierung und das Privatkundengeschäft waren die beiden Tätigkeitsschwerpunkte der Bank, wobei der Akzent auf dem Forfaitierungsgeschäft im Interbankenbereich lag.

Privatkundengeschäft: direkterer Ansatz

Unser Ziel im Privatkundenbereich ist höchste Servicequalität bei gleichzeitiger gesunder Ausdehnung unserer Kundenbasis. Darüber hinaus wollen wir neben unseren populären Sparprodukten das Cross Selling neuer Produkte an unsere Kunden fortsetzen.

Der Vorstoß der Finansbank (Holland) N.V. zum Direktbanking, der sich Ende 2000 deutlich abzeichnete, erforderte eine weitere Verbesserung unserer technologischen Basis. Infolgedessen wurden im Jahre 2001 die Infrastrukturinvestitionen im Privatkundenbereich beschleunigt. Durch die Investitionen von 2001, die in das Jahr 2002 vorgetragen wurden, will die Bank sich einen Platz unter den besten Direktbanken in Europa sichern. Auf dieser Plattform, die nicht nur auf die Märkte für Sparprodukte beschränkt ist, wollen wir weitere Programme einführen, die uns erlauben, Produkte an den wichtigsten Marktplätzen anzubieten. Aus diesem Konzept heraus waren die Investitionen im Personalbereich stärker auf Produktentwicklung als auf operative Aufgaben ausgerichtet.

Unser Engagement auf dem wichtigen deutschen Markt führte dort zur Eröffnung von drei Zweigstellen. Nach Hamburg (1999) konnten im Frühjahr 2001 auch die neuen Filialen in Berlin und München ihre Tätigkeit aufnehmen. Durch unsere Präsenz auf diesem großen Markt sind wir besser in der Lage, unsere Privatkunden mit neuen Produkten zu bedienen.

Die Tätigkeiten in Belgien, die im zweiten Halbjahr 2000 aufgenommen wurden, haben uns ebenfalls geholfen, weiter in den durch starken Wettbewerb gekennzeichneten belgischen Markt für Sparprodukte einzudringen, und haben unsere Präsenz in diesem Lande verstärkt.

Firmenkundengeschäft: Strukturierte Handels- und Warenfinanzierungen

Die unterschiedlichen Auswirkungen des weltweiten Abschwungs auf die verschiedenen nationalen Märkte und die verschiedenen Wirtschaftssektoren haben die Richtigkeit unserer Strategie der Risikostreuung in beiden Hinsichten bestätigt. Der Durchbruch in diese Richtung, der Beginn unserer Tätigkeiten in Belgien, hat in diesem Jahr Früchte getragen: die Bank bekam die Chance, ihre Engagements international nicht nur bei lokalen, sondern auch bei weltweiten Unternehmen zu erhöhen.

Die Entscheidung, im Bereich Firmenkredite Cross-Sector Commodity Desks einzurichten, war eine weitere flankierende Maßnahme unserer Strategie der Risikostreuung. Diese Desks werden uns helfen, unser Know-how in den relevanten Sektoren besser zu nutzen und Kreditrisiken besser zu bewerten. Mit dem personellen und organisatorischen Aufbau in allen drei Ländern wurde ebenfalls im vierten Quartal 2001 begonnen.

Was das Kreditrisikomanagement anbetrifft, so können wir mit Befriedigung feststellen, dass die Finansbank (Holland) N.V. in der zurückliegenden schwierigen Periode keine größeren Verluste zu verzeichnen hatte. Die ersten drei Quartale des Berichtsjahrs zeigten deutlich die Fähigkeit der Bank, ausstehende Kredite trotz der beträchtlichen Unruhe auf den Märkten rechtzeitig wieder hereinzuholen. Nachdem sie ihre Absatzaktivitäten in dieser Periode gedrosselt hatte, konnte die Bank trotz des rückläufigen Welthandelsvolumens von der Belebung der internationalen Märkte im letzten Quartal profitieren, so dass die Handelsfinanzierungen auf Jahresbasis rund EUR 1 Milliarde erreichten.

Unsere Präsenz im Bereich Projektfinanzierung gelangte im Jahre 2001 verstärkt zur Geltung. Wir waren aktiv beteiligt an der Bereitstellung von Konsortialkrediten für große Infrastrukturprojekte.

Die Zukunft

Die Bank sieht der Zukunft mit Vertrauen entgegen. Wir sind uns der neuen Herausforderungen durch das kräftige Wachstum der letzten Jahre bewusst und sehen das vor uns liegende Jahr als eine Periode der Verstärkung unserer Infrastruktur und der Bereicherung unserer Produktpalette im Firmen- wie auch im Privatkundenbereich. Die Bank erblickt in dieser Konsolidierungsperiode eine Chance, ihre Risikomanagementsysteme dahin gehend zu verbessern, dass den eigenen künftigen Bedürfnisse sowie demnächst auch den Anforderungen von Basel II genügt wird. Wir werden, kurz, mehr Zeit und Energie in die Schaffung einer effizienteren Organisation stecken und uns dabei vor allem auf die Erhaltung der Ertragskraft richten.

Abschließend sprechen wir unseren Kunden unseren Dank für ihr Vertrauen und ihre Loyalität und unseren Korrespondenten für ihre fortgesetzte Zusammenarbeit aus. Unseren Aktionären danken wir für ihre Unterstützung und, last, but not least, unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren rückhaltlosen Einsatz.

Amsterdam, 25. März 2002

Turhan Cemal Beriker, Geschäftsführender Direktor
Gert B. Muller, Stellvertretender Geschäftsführender Direktor



Belgique



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

Le Conseil de surveillance de Finansbank (Holland) N.V. a le plaisir de vous présenter les états financiers sur l'exercice clos le 31 décembre 2001 et contrôlés par les commissaires aux comptes.

En dépit de la récession qui a affecté l'économie mondiale en 2001, Finansbank (Holland) N.V. a continué sur sa rapide croissance, enregistrant une progression de 57% de son actif total. A la fin 2001, le total de bilan atteignait EUR 2,48 milliards. Le capital libéré est passé de EUR 68 millions à EUR 110 millions, le total des fonds propres et des emprunts subordonnés ont progressé de EUR 120 millions à EUR 190 millions. Sur la même période, la société a enregistré un bénéfice net de EUR 15,3 millions, ce qui représente une croissance de 20% par rapport à l'année précédente.

Conformément à la stratégie de prudence suivie en 2001 sur les marchés émergents, le volume annuel des transactions totales dans lesquelles la banque a servi d'intermédiaire, a légèrement baissé par rapport à l'année précédente, mais il s'est tout de même établi autour de EUR 1 milliard. Dans les activités de banque de détail, 2001 a de nouveau été une année d'expansion de la base de clientèle. De plus, l'infrastructure en ressources techniques et humaines a été améliorée pour permettre le lancement de nouveaux produits en 2002.

Nous avons le plaisir de vous présenter ici le rapport du Comité de direction et les états financiers. Ceux-ci comprennent le bilan et le compte de résultats, accompagnés de leurs notes explicatives et des informations supplémentaires comme le rapport des commissaires aux comptes, le cabinet Ernst & Young Accountants, pour la période close le 31 décembre 2001.

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

Nous aimerions profiter de l'occasion pour remercier MM Sinan Şahinbaş et Omar Ali, qui ont quitté le Comité de direction au cours de l'année, pour leur contribution au succès de la Finansbank (Holland) N.V. dans les fonctions, respectivement, de Directeur général et de Directeur. Nous sommes persuadés que M. Şahinbaş continuera à contribuer à la réussite de la banque dans ses nouvelles fonctions de membre du Conseil de Surveillance, et nous souhaitons à son successeur, M. Turhan Cemal Beriker, un succès soutenu dans ses nouvelles responsabilités.

Finalement, les membres du Comité de direction aimeraient, au nom des actionnaires, remercier l'encadrement et le reste de l'équipe dans nos trois pays pour leurs efforts soutenus, nos correspondants pour leur soutien, et nos clients pour leur loyauté ; tous éléments ayant contribué de façon essentielle à notre excellente performance.

Amsterdam, le 25 mars 2002

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

Rapport du Comité de Direction au Conseil de Surveillance

L'année 2001 a confirmé la continuité du développement de Finansbank (Holland) N.V. La Banque a continué sa forte accumulation d'actifs et elle a atteint un total de bilan de EUR 2,5 milliards. La croissance de 57% de l'actif a été accompagnée d'un gonflement comparable dans les fonds propres et emprunts subordonnés, qui sont passés de EUR 120 millions à EUR 190 millions par rapport à l'année précédente. Cette croissance équilibrée s'est traduite par la progression du bénéfice, qui a dépassé EUR 15,3 millions.

Ces résultats sont d'autant plus remarquables qu'ils ont été enregistrés au cours d'une année marquée par un retournement mondial de la conjoncture économique, aggravé encore par les suites du 11 septembre. Une détérioration globale de la qualité des actifs et des baisses à répétition dans les taux d'intérêts officiels ont été les deux impacts principaux de ce retournement sur la rentabilité des institutions financières. En dépit de ces tendances négatives, Finansbank (Holland) N.V. a réussi à développer ses activités et à améliorer sa rentabilité en 2001, par le biais d'une gestion mesurée du risque et d'une réponse rapide aux changements sur le marché. En particulier, notre prudence en matière de crédit, et notre expérience sur les marchés des marchandises de base ont renforcé notre capacité à préserver la qualité de notre portefeuille d'actifs au cours d'une période marquée par l'instabilité.

Le Financement structuré des échanges et des marchandises et la Banque de détail continuent à être nos deux métiers de base, avec un accent sur les activités de forfaitage des services de Correspondant bancaire.

La Banque de détail : Une attitude plus *Direkt*

Notre objectif dans notre activité de Banque de détail est de mettre en harmonie une qualité de services au plus haut niveau avec une expansion saine de notre base de clientèle. De plus, nous continuerons à développer la vente croisée de nouveaux produits à nos clients, à côté de nos produits d'épargne populaires.

La direction prise par Finansbank (Holland) N.V. sur la voie de la banque directe, orientation qui est devenue visible vers la fin de 2000, exigeait une mise à jour de notre base technologique. L'année 2001 a donc été marquée par l'accélération de nos investissements d'infrastructure dans la Banque de détail. Par ces investissements, qui ont été imputés sur 2002, la Banque vise à se trouver parmi les meilleurs intervenants en Europe en banque directe. Sur cette plate-forme, qui ne se limite pas aux marchés de l'épargne, nous nous proposons d'introduire de nouvelles possibilités afin de nous permettre d'offrir des produits intégrés. Dans cette perspective, les investissements en ressources humaines faits en 2001 visaient plutôt le développement de produits que les opérations.

Notre intérêt pour le marché à fort potentiel de l'Allemagne a été concrétisé par l'ouverture des trois sous-succursales dans ce pays, d'abord à Hambourg en 1999, intérêt affirmé encore par la mise en opérations des succursales de Berlin et de Munich début 2001. L'existence physique dans une grande zone géographique renforcera notre capacité à placer et suivre nos nouveaux produits auprès de nos clients de détail.

Les opérations en Belgique, démarrées au second semestre 2000, nous ont aussi aidés à pénétrer plus avant dans le marché concurrentiel de l'épargne belge et elles ont consolidé notre présence dans ce pays.

Banque d'entreprise : Structuration de financement des échanges et des marchandises

Les effets inégaux du retournement mondial qui se sont produits sur divers marchés nationaux et dans diverses branches d'activités ont justifié notre stratégie qui consiste à diversifier notre exposition en matière de crédit, géographique comme sectorielle. L'avance enregistrée dans cette direction, concrétisée par le démarrage de nos opérations en Belgique, a porté ses fruits en 2001. En effet la Banque a eu l'occasion d'élargir son exposition internationale non seulement vis-à-vis des entreprises locales, mais aussi de leurs contreparties dans le monde entier.





La décision de créer des « Points de contact » spécialisés dans les marchandises et intersectoriels, ressortissant de la Division Crédits Entreprises, a été une autre étape pour soutenir notre stratégie de diversification. Ces Points de contact nous aideront à mieux utiliser notre savoir-faire et notre expertise sur les secteurs qui rentrent en ligne de compte et à renforcer encore notre capacité d'estimation du risque de crédit. La mise en place de l'organisation administrative et de personnel nécessaire a été également initiée au quatrième trimestre de 2001.

En ce qui concerne la gestion de risque de crédit, nous avons le plaisir de noter que la Finansbank (Holland) N.V. n'a enregistré aucune perte significative au cours de cette période non dénuée de dangers. Les trois premiers trimestres de l'année ont été une claire démonstration de la capacité de la banque à récupérer des encours de crédit en temps voulu dans un contexte de perturbations considérables sur les marchés. Après avoir freiné ses activités de marketing au cours de cette période, la Banque, en dépit de la contraction du volume mondial des échanges, a tiré avantage du redressement des marchés internationaux au dernier trimestre, et elle a généré un volume de transactions annuel se situant autour de EUR 1 milliard.

Notre présence dans les activités de financement de projets s'est renforcée en 2001, année au cours de laquelle nous avons activement arrangé des prêts syndiqués pour les besoins de projets d'infrastructure de première importance.

L'avenir

La Banque envisage son avenir avec confiance. Consciente des nouveaux défis posés par la robustesse de la croissance de ces dernières années, nous consacrerons la présente période au renforcement de notre infrastructure, et à l'enrichissement de notre gamme de produits à la fois dans nos activités de Banque d'entreprises que de détail. La Banque considère cette période de consolidation comme une occasion de faire avancer ses systèmes de gestion du risque de façon à satisfaire ses futurs besoins propres et à respecter les exigences qui seront posées par le futur Bâle II. En bref, nous allons investir un supplément de temps et d'énergie pour créer une organisation plus efficace, en mettant l'accent sur une rentabilité durable.

En conclusion, nous aimerions exprimer notre gratitude envers nos clients pour la confiance et la loyauté qu'ils nous ont témoignées et pour nos correspondants pour leur coopération continue. Nous aimerions également remercier nos actionnaires pour leur soutien, et, en dernier, mais pas des moindres, nos collaborateurs pour leur réel dévouement.

Amsterdam, le 25 mars 2002

Turhan Cemal Beriker, Directeur Général
Gert B. Muller, Directeur Général Adjoint

Finansbank (Holland) N.V. Directory

Finansbank (Holland) N.V.

Head Office

Address: P.O. Box 12036
1100 AA AMSTERDAM
The Netherlands
Telephone: (31) 0(20) 35 76 300
Telefax: (31) 0(20) 35 76 301

Amsterdam Branch

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

Representative Office

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

Consumer Banking Service-telephone for The Netherlands:
0900 - 47 11 000
Internet: www.finansbank.nl

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

Hamburg Branch

Address: Bleichenbrücke 10
20354 HAMBURG
GERMANY
Telephone: (49) 0(40) 348 43 400
Telefax: (49) 0(40) 348 43 401

Berlin Branch

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

Munich Branch

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

Consumer Banking Service-telephone for Germany:
01801 - 460 460
Internet: www.finansbank.de

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



Finansbank (Holland) N.V.

Financial Statements 2001

- 20 Balance Sheet
- 21 Profit and Loss Account
- 22 Cash Flow Statement
- 23 Notes to the balance sheet and profit and loss account
- 24 Balance Sheet
- 30 Profit and Loss Statement
- 31 Supplementing Information
- 32 Auditors' Report



Balance Sheet

as at December 31, 2001 and 2000 before profit appropriation (In Euros)

	December 31, 2001	December 31, 2000
Assets		
Cash	26,248,507	32,866,605
Banks	1,524,436,195	830,942,297
Loans and advances to private sector	470,025,535	581,048,819
Interest-bearing securities	390,377,457	58,292,824
Property and Equipment	25,942,810	16,264,619
Other assets	1,863,370	1,374,409
Prepayments and accrued income	38,804,042	58,553,219
Total assets	2,477,697,916	1,579,342,792
Liabilities		
Banks	9,768,646	103,151,125
Funds entrusted	2,209,710,530	1,300,316,888
Other liabilities	3,875,807	6,625,786
Accruals and deferred income	64,666,356	49,625,140
	2,288,021,339	1,459,718,939
Fund for general banking risks	-	766,706
Subordinated liabilities	58,000,000	38,029,523
Paid-in capital	110,000,000	68,067,032
Result for the period	15,341,914	12,760,592
Revaluation reserve	6,235,847	-
Other reserves	98,816	-
Shareholders' equity	131,676,577	80,827,624
Total Shareholders' equity and subordinated liabilities	189,676,577	119,623,853
Total liabilities and shareholders' equity	2,477,697,916	1,579,342,792
Contingent liabilities	144,502,805	200,434,906

Profit and Loss Account

For the financial years ended December 31, 2001 and 2000 (In Euros)

	2001		2000
Income			
Interest income	174,011,887		145,075,475
Interest expense	(136,876,919)		(109,790,879)
	<hr/>		<hr/>
Interest		37,134,968	35,284,596
Commission income	14,396,667		13,218,268
Commission expense	(4,390,833)		(2,737,537)
	<hr/>		<hr/>
Commission		10,005,834	10,480,731
Results on financial transactions		1,503,048	(2,148,136)
		<hr/>	<hr/>
Total income		48,643,850	43,617,191
Expenses			
Staff costs	(14,018,856)		(11,715,841)
Other administrative expenses	(9,207,212)		(11,553,075)
	<hr/>		<hr/>
Administrative expenses		(23,226,068)	(23,268,916)
Depreciation		(1,391,754)	(1,059,934)
		<hr/>	<hr/>
Operating expenses		(24,617,822)	(24,328,850)
Value adjustments to receivables		(1,602,632)	831,182
Transfer to the fund for general banking risks		1,179,548	(470,411)
		<hr/>	<hr/>
Total expenses		(25,040,906)	(23,968,079)
Operating result before taxation		23,602,944	19,649,112
Taxation on operating results		(8,261,030)	(6,888,520)
		<hr/>	<hr/>
Net profit		15,341,914	12,760,592

Cash Flow Statement

For the financial years ended December 31, 2001 and 2000 (In Euros)

	2001	2000
Net cash flow out of profit		
Net Profit	15,341,914	12,760,592
Depreciation	1,391,754	973,009
Value adjustments to receivables	1,602,632	(831,182)
Transfer to/(from) the fund for general banking risks	(1,179,548)	470,411
Profit/(loss) on sale of property and equipment	183,371	(86,925)
Net cash flow out of profit	17,340,123	13,285,905
Net cash flow out of banking activities		
Securities	(332,084,633)	(34,801,114)
Banks, excluding due from banks on demand	(790,431,904)	(286,848,435)
Loans and advances to private sector	110,600,200	(378,624,732)
Funds entrusted	909,393,642	681,418,404
Other assets and liabilities	29,666,881	(12,288,416)
Net cash flow out of banking activities	(72,855,814)	(31,144,293)
Net cash flow out of investment activities		
Investments in property and equipment	(3,822,797)	(10,077,419)
Proceeds from sale of property and equipment	21,919	288,957
Net cash flow out of investment activities	(3,800,878)	(9,788,462)
Net cash flow out of financing activities		
Issue of subordinated bonds	19,970,477	24,092,239
Increase of share capital	29,172,467	2,273,696
Net cash flow out of financing activities	49,142,944	26,365,935
Net cash flow	(10,173,625)	(1,280,915)
Cash balance at the beginning of year	38,592,236	39,873,151
Cash balance at the end of period	28,418,611	38,592,236
	(10,173,625)	(1,280,915)
Specification of cash and cash equivalents		
Cash	26,248,507	32,866,605
Due from banks on demand	2,170,104	5,725,631
	28,418,611	38,592,236

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 annual accounts for the financial year ended December 31, 2001 are prepared in accordance with the legal requirements for the annual accounts of the banks contained in the Dutch Civil Code and the recommendations as given by the Dutch Central Bank.

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

Assets and liabilities are carried at face value, unless stated otherwise below.

Foreign currency translation

Assets and liabilities denominated in foreign currencies, forward contracts and currency swap operations entered into for hedging purposes, are translated into Euros at the spot exchange rates prevailing on balance sheet date. The difference between the foreign exchange contract rates and the spot exchange rates are taken to the profit and loss account under 'Result on financial transactions'.

Interest-bearing securities

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.

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

Property and equipment

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

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

Revenue and expense recognition

All income and expense items are recognized on an accrual basis.

Value adjustments to receivables

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

Transfer to and from the fund for general banking risks

This item comprises the balance of transfers to and from the fund for general banking risks to the extent that such transfers are required by prudence in view of the general risk inherent in banking based on management's evaluation. The tax payable or reclaimable on the movements is charged or added to the fund for general banking risks.

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.

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. At the end of 2001, the loans and advances to banks include receivables from group companies amounting to EUR 141,992,355 (2000: EUR 277,187,727).

Loans and advances to private sector

This item includes all loans and advances, other than to banks. At the end of 2001, the loans and advances to private sector include receivables from group companies amounting to EUR 130,270,904 (2000: EUR 81,574,957).

Interest-bearing securities

Breakdown of the interest-bearing securities is as follows:

	2001	2000
Interest-bearing securities in the investment portfolio		
Issued by public bodies	200,745,000	-
Issued by other borrowers	24,385,354	13,220,612
	225,130,354	13,220,612

Interest-bearing securities in the trading portfolio		
Issued by public bodies	165,247,103	45,072,212

Total	390,377,457	58,292,824
--------------	--------------------	-------------------

The investment portfolio as of December 31, 2001 comprises asset-backed securities issued by group companies and Dutch Treasury certificate, which are held by the Bank within the framework of its long-term investment policy.

During 2001 the investment portfolio developed as follows:

	2001	2000
Balance as at the beginning of year	13,220,612	23,459,607
Purchases	211,726,292	13,220,612
Redemption	-	(23,479,052)
Sales	-	-
Foreign currency exchange differences	183,450	19,445
Balance as at the end of year	225,130,354	13,220,612

Property and equipment

The breakdown of property and equipment is as follows:

	Property	Equipment	Total 2001	Total 2000
Book value as at December 31, 2000	12,931,491	3,333,128	16,264,619	7,362,241
Additions	138,366	3,684,431	3,822,797	10,077,419
Revaluation	7,452,438	-	7,452,438	-
Disposals	-	(293,200)	(293,200)	(202,032)
Depreciation	(179,101)	(1,124,743)	(1,303,844)	(973,009)
Book value as at December 31, 2001	20,343,194	5,599,616	25,942,810	16,264,619
Accumulated costs	21,087,578	8,474,757	29,562,335	18,297,478
Accumulated depreciation	(744,384)	(2,875,141)	(3,619,525)	(2,032,859)
Book value as at December 31, 2001	20,343,194	5,599,616	25,942,810	16,264,619
Revaluation included in the book value	7,336,290	-	7,336,290	-

Property consists of the premises located in Amsterdam and Frankfurt. The premises located in Amsterdam were revalued in April 2001. The historic building acquired in 2000 in Frankfurt is currently under renovation.

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. In 2001, the amounts owed to banks include payables to group companies amounting to EUR 1,871,502 (2000: EUR 4,695,934).

Funds entrusted

This includes funds entrusted to the Bank by customers such as current accounts, time deposit balances and saving accounts. In 2001, the funds entrusted include payables to group and affiliated companies amounting to EUR 26,800,884 (2000: EUR 2,147,075).

Other liabilities

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

Accruals and deferred income

This item includes expenses recognized in the period under review but whose actual payment falls in a different period as well as the accrued interest income on bills and L/C's discounted. The deferred tax occurred due to the revaluation of the premises in Amsterdam is EUR 1,097,469.

Fund for general banking risks

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

	2001	2000
Balance as at the beginning of year	766,706	460,939
Addition	-	1,877,530
Tax regarding addition	-	(657,136)
Utilization	(1,179,548)	(1,407,119)
Tax reversal regarding utilization	412,842	492,492

Balance as at the end of year - **766,706**

Accumulated transfer to the fund for general banking risks	-	1,179,548
Accumulated taxes	-	(412,842)

Balance as at the end of year - **766,706**

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

Subordinated bonds

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

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

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

Share capital

The changes in paid-in share capital during 2001 were as follows:

	2001	2000
Balance as at the beginning of year	68,067,032	54,453,626
Stock dividend from other reserves	12,760,501	11,339,710
Issue of new shares paid in cash	29,172,467	2,273,696

Balance as at the end of year **110,000,000** **68,067,032**

The paid-in capital is consisting of 110,000,000 (2000: EUR 68,067,000) shares with a nominal value of EUR 1. The authorized share capital is EUR 150 million (2000: EUR 90,756,043).

Revaluation reserve

Revaluation reserve consists of revaluation of premises.

Other reserves

The changes in this item were as follows;

	2001	2000
Balance as at the beginning of year	-	4,522,810
Appropriation of profit of previous year	12,760,592	6,816,900
Transfer to capital	(12,760,501)	(11,339,710)
Transfer from revaluation reserve	98,725	
Balance as at the end of year	98,816	-

Contingent liabilities

This item includes all liabilities arising from transactions in which the Bank has granted guarantees or commitments to third parties.

Contingent liabilities consist of:

	2001	2000
Letters of guarantee	18,511,850	38,959,453
Irrevocable letters of credit	125,990,955	161,475,453
	144,502,805	200,434,906

At the end of 2001, contingent liabilities include outstanding transactions of EUR 844,995 (2000: EUR 5,813,038) entered into with Group companies.

Concentration of credit risks

The geographical breakdown of loans to banks and to customers including contingent liabilities is as follows:

Country	Amount	%
Turkey	1,051,265,272	49.15%
The Netherlands	279,606,426	13.07%
Germany	280,463,827	13.11%
Great Britain	210,292,040	9.83%
United States of America	12,730,516	0.60%
Switzerland	10,477,781	0.49%
Other	294,128,673	13.75%
Total	2,138,964,535	100.00%

The cash and non-cash loans to customers amount to EUR 537,035,332 of which EUR 85,435,429 is secured in the form of cash collateral.

Maturity breakdown of credit risks to Turkey is as follows :

Credit risks maturing in 1 year	832,978,901
Credit risks maturing in 2 years	8,037,002
Credit risks maturing in 5 years	210,249,369

Total **1,051,265,272**

Securities received against Turkish risks include guarantees by the Republic of Turkey (EUR 138 million), bank letters of guarantee (EUR 58 million), treasury bills (EUR 76 million), assignment of third-party receivable portfolios (EUR 68 million) and underlying commodities of trade related transactions.

Derivatives

As at December 31, 2001, the total euro equivalent of outstanding forward foreign exchange transactions entered into for hedging purposes is EUR 750,737,229 (2000: EUR 445,888,449). All transactions are OTC contracts and mature within one year. In order to determine the risks involved in the foreign exchange contracts, the 'marking to market' method is used. Marking the contracts to market provides replacement costs for all contracts with positive value. A contract has a positive value if the Bank would lose profit in the event of non-performance by the counter party. The notional amounts of the foreign exchange transactions do not reflect the potential future risks, but can be used as indication of the size of the business.

Credit Equivalent	Non-weighted		Weighted	
	2001	2000	2001	2000
Foreign exchange contracts	6,729,585	23,178,614	1,496,137	5,005,412
Positive Replacement Value		2001		2000
Swaps		3,008		17,846,603
Forwards		19,205		873,127
Total		22,213		18,719,730

Foreign currency

As at December 31, 2001 the total euro equivalent of on balance assets denominated in foreign currencies amounts to EUR 1,167 million (2000: EUR 832 million). The total euro equivalent of on balance liabilities in foreign currencies amounts to EUR 380 million (2000: EUR 253 million).

Maturity analysis

Maturity breakdown of assets and liabilities as at December 31, 2001 is as follows:

Assets	On Demand	0-3 Months	3-12 Months	1-5 Years	+5 Years	Total
Cash	26,248,507	-	-	-	-	26,248,507
Banks	2,170,104	876,029,546	575,318,583	70,917,962	-	1,524,436,195
Loans and advances	20,201,700	110,817,856	191,479,632	147,526,347	-	470,025,535
Securities	-	160,426,792	140,254,478	89,696,187	-	390,377,457
Liabilities						
Banks	9,451,935	316,711	-	-	-	9,768,646
Funds entrusted	48,133,497	553,138,536	1,362,841,497	234,146,078	11,450,922	2,209,710,530
Subordinated liabilities	-	-	-	-	58,000,000	58,000,000

Fair value of financial instruments

The fair values of financial instruments, including cash and due from banks, short-term placements, investment securities 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 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.

Solvency ratio

In year 2000, DNB introduced a new solvency ratio other than BIS ratio to the Dutch banking system as part of its new country risk policy. The new solvency ratio, which includes an additional capital requirement for country risk exposures, became effective as of February 2001. The minimum set by DNB for this new solvency ratio is 8%. For Finansbank (Holland) N.V. this solvency ratio is 10.45% as of December 31, 2001.

As of December 31, 2001, the BIS solvency ratio of Finansbank (Holland) N.V. is 31,84% (December 31, 2000: 21,2%).

As of December 31, 2001 other equity ratios of Finansbank (Holland) N.V. are as follows:

The minimum Tier 1 equity amounts to EUR 80,872,376

The available Tier 1 equity amounts to EUR 125,342,004

The BIS-Tier 1 ratio is 6.91%,

The minimum equity for calculating the solvency ratio amounts to EUR 145,206,949

The available equity for calculating the solvency ratio amounts to EUR 189,676,577

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.

Profit and Loss Statement

Interest

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

Commission

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

Result on financial transactions

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

	2001	2000
Trading gain/(loss) on securities	1,556,063	(557,930)
Foreign exchange gain/(loss)	(53,015)	(1,590,206)
	1,503,048	(2,148,136)

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

Staff costs

The breakdown of the staff costs is as follows:

	2001	2000
Salaries and bonuses	12,927,587	10,652,992
Pension expenses	83,843	94,955
Social security expenses	391,311	294,291
Other staff costs	616,115	673,603
	14,018,856	11,715,841

The number of employees at the end of year 2001 and 2000 is as follows:

	2001	2000
The Netherlands	107	98
Germany	125	96
Belgium	16	16
Istanbul Rep. Office	2	7
Total	250	217

The average number of employees for the year 2001 is 233 (2000:177).

In 2001 the remuneration of the Management Board members amounted to EUR 1,646,934 (2000: EUR 846,218). In 2001 the remuneration of the Supervisory Board members amounted to EUR 356,463 (2000:EUR 324,905).

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 reversal of previous year's country risk provision and provision for specific loan losses.

	2001	2000
Reversal of country risk provision	-	2,690,615
Provision for loan losses	(1,602,632)	(1,859,433)
	(1,602,632)	831,182

Transfer to and from the fund for general banking risks

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

Supplementing Information

The articles of association with respect to profit appropriation

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

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

Proposed profit appropriation

(in EUR)

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

Addition to other reserve	15,341,914
---------------------------	------------

Amsterdam, March 25, 2002

Management Board

Turhan Cemal Beriker
Gert B. Muller

Supervisory Board

Hüsnü M. Özyeğin
Ömer Aras
Fevzi Bozer
Sinan Şahinbaş

Auditors' Report

Introduction

We have audited the 2001 financial statements of Finansbank (Holland) N.V., Amsterdam. These financial statements are the responsibility of the bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

Scope

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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the bank as of December 31, 2001 and of the result for the year 2001 in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands and comply with the financial reporting requirements included in Part 9, Book 2 of the Dutch Civil Code.

Amsterdam, March 25, 2002

Ernst & Young Accountants

Design, lithography and printing:

Lindenbaum GrafiMedia

Photography:

Stefan Ammerlaan





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