





Het combineren van kennis, vaardigheden, attitude en ervaring van medewerkers, garandeert een succesvolle organisatie.

Human capital is het geheel aan kennis, competenties, sociale en persoonlijkheidskenmerken, belichaamd in het vermogen om werk uit te voeren en daarmee economische waarde te genereren.

Het concept human capital vindt zijn oorsprong rond het einde van de 17e eeuw. Sir William Petty trachtte toen de waarde van de factor arbeid en daarmee die van de gehele Engelse bevolking te bepalen. Hij probeerde ook de kosten van verloren gegane levens door bijvoorbeeld oorlogen te benaderen.

Wittstein opperde in 1867 dat de toekomstige totale netto-inkomsten van een individu een maatstaf vormen voor claims bij sterfgevallen. Louis Dublin en Alfred Lotka gebruikten zijn benadering om te bepalen hoe hoog de premie moest zijn van een levensverzekering en van een eventuele uitkering bij overlijden.

In de jaren vijftig van de vorige eeuw raakten wetenschappers meer geïnteresseerd in het human capital, gelet op zijn toenemend belang voor het genereren van winsten. Er werd meer aandacht besteed aan factoren die leidden tot succes bij het menselijk handelen. De rol van leiderschap, talent en creativiteit werd diepgaand onderzocht.

Tegenwoordig wordt aan het human capital een grote importantie toegekend: de ervaring leert dat investeren in menselijk kapitaal om de productiviteit te vergroten extra output oplevert. Hier ligt de rechtvaardiging voor overheidssubsidies voor onderwijs, beroepsvaardighedentrainingen en welzijn van de burgers. Moderne economische groeitheorieën beschouwen human capital als een belangrijke groeifactor. De Human Development Index van de Verenigde Naties indiceert dat er een positieve correlatie bestaat tussen het menselijk kapitaal en de ontwikkeling van een natie. Wij mogen het belang van het ontwikkelen van human capital voor een duurzame ontwikkeling dan ook niet onderschatten.



Medewerkers die de bedrijfsdoelen kennen, zijn beter in staat zich te ontwikkelen en aan te passen aan de veranderende omstandigheden. Dit waarborgt het succes van de bank.

Inhoudsopgave

Meerjarenoverzicht	06
Finabank in vogelvlucht	07
Directieteam	08
Missie, visie en kernwaarden	09
Kerncijfers 2008 – 2012	10
Organogram	11
Verslag van de Raad van Commissarissen	13
Verslag van de Directie	14
Economische ontwikkelingen	15
Financiële resultaten 2012	19
Het Bankbedrijf in 2012	21
Business Banking	21
Retail Banking	22
Risk Management en Compliance	22
Ondersteunende afdelingen	23
On site inspectie Centrale Bank van Suriname	24
Vooruitzichten	25
Dankbetuiging	25
Jaarrekening 2012	27
Toelichting op de jaarrekening	31
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	38
Annual Report 2012	41

MEERJARENOVERZICHT

BALANSEN PER 31 DECEMBER (X SRD 1.000)

	2012	2011	2010	2009	2008
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
ACTIVA					
Kasmiddelen	102,323	106,825	69,518	58,231	42,957
Vorderingen op kredietinstellingen	25,760	14,273	51,464	14,944	12,525
Beleggingen	34,021	2,934	3,660	3,511	1,430
Schatkistpapier	1,930	952	-	-	-
Effecten	54	54	46	44	44
Deelnemingen	-	-	705	705	-
Vorderingen op klanten	225,271	161,897	112,483	85,645	64,688
Materiële vaste activa	7,068	8,759	3,764	4,096	1,966
Immateriële vaste activa	-	-	-	21	110
Overlopende activa	5,259	1,672	2,520	2,121	2,393
	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113
PASSIVA					
Schulden aan kredietinstellingen	44,285	115	1,775	157	-
Schulden aan klanten	316,192	275,457	227,203	156,792	115,182
Overige schulden	17	2	248	243	392
Overlopende passiva	20,120	5,638	4,646	4,069	4,277
Voorziening latente belastingverplichting	2,638	1,927	-	-	-
Voorziening assurantie eigen risico	-	-	-	-	210
Eigen vermogen	18,434	14,227	10,288	8,057	6,052
	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113

WINST- EN VERLIESREKENING (X SRD 1.000)

	2012	2011	2010	2009	2008
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
BATEN					
Renteresultaat	20,478	13,242	9,487	9,428	8,564
Overige baten	6,637	4,882	3,728	2,929	2,838
TOTALE BATEN	27,115	18,124	13,215	12,357	11,402
LASTEN					
Personeels- en andere beheerskosten	13,662	11,501	8,751	7,778	6,494
Afschrijvingen	1,286	1,018	819	746	461
Waardeveranderingen van vordering en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen	5,221	706	158	701	1,420
Diverse lasten	-	-	-	-	546
Totale lasten	20,169	13,225	9,728	9,225	8,921
Resultaat vóór belastingen	6,946	4,899	3,487	3,132	2,481
Inkomstenbelasting	2,501	1,764	1,255	1,128	893
Netto-winst	4,445	3,135	2,232	2,004	1,588

Finabank in vogelvlucht

Finabank N.V. is een onafhankelijke kredietinstelling die sinds 1991 actief is. Zij heeft 4 vestigingen en 8 geldautomaten. Gemeten naar de totale activa, die per ultimo 2012 SRD 401,7 miljoen bedroeg, behoort zij tot de vier grootste banken in Suriname en heeft 89 medewerkers. Wij zijn volledig particulier bezit. De Raad van Commissarissen bestaat uit personen die het bedrijfsleven en de samenleving vertegenwoordigen. De Raad is verantwoordelijk voor het houden van toezicht op het beleid dat de directie voert en staat haar bij met advies. Het directieteam is belast met het dagelijks bestuur. Sinds 2011 bestaat het management uit President-Directeur Eblein Frangie, Directeur Operationele Zaken Davy Pawironadi en Financieel Directeur Merleen Atmodikromo.

De bank richtte zich initieel vooral op de consumentenmarkt door het aanbieden van retailproducten als girorekeningen, spaarrekeningen, persoonlijke en consumptieve leningen, hypotheek, betaalinstrumenten, waaronder ATM, creditcards en internetbanking. In de afgelopen jaren heeft zij zich intensiever gericht op de zakelijke markt en meer specifiek op de kleine en middelgrote bedrijven. Deze doelgroep heeft behoefte aan verruiming van de toegang tot bancaire diensten.

Wij combineren persoonlijke service met professionele expertise. Ons bestand bestaat uit particuliere en zakelijke klanten die waarde hechten aan duurzaam partnerschap en op maat gemaakte oplossingen, zodat steeds aan hun financiële behoeften wordt voldaan. De bank levert verantwoorde en innovatieve diensten, waarbij de belangen van de klanten steeds voorop staan.

Onze strategie is gericht op het behalen van een aanvaardbaar aandeel op de bancaire markt. Uitgangspunt hierbij zijn onze zakelijke waarden, het maatschappelijk verantwoord ondernemen en de transparantie. De bank streeft ernaar de huidige gunstige economische ontwikkelingen te ondersteunen.

Finabank N.V. staat onder toezicht van de Centrale Bank van Suriname.



Het directieteam

van recht naar links;
Eblein G. Frangie M.Sc. – President – Directeur
Drs. Merleen Atmodikromo – Kartoredjo – Directeur Financiële Zaken
Mr. Davy Pawironadi – Directeur Operationele Zaken

MISSIE, VISIE EN KERNWAARDEN

Missie

Wij streven naar een duurzaam partnerschap met onze cliënten door hen bij te staan met maatwerk en advies bij het realiseren van hun wensen, bij het zoeken naar oplossingen en bij het aanboren van mogelijkheden voor het krijgen van toegang tot de financiële dienstverlening.

Visie

Onze visie is de samenleving financiële producten en diensten aan te bieden ter bevordering van welvaart en welzijn.

Kernwaarden

Klantgeoriënteerd: de klant staat centraal in onze organisatie.

Wij denken vanuit zijn legitieme behoeften en wensen bij het aanbieden van onze financiële producten en diensten.

Continu verbeteren: wij werken voortdurend aan de verbetering van de kwaliteit van onze dienstverlening, mede door aanpassing van onze organisatie aan de dynamische omgeving.

Transparantie: wij waarborgen een integere en transparante bedrijfsvoering gericht op het behoud van het vertrouwen van de cliënten in onze bank.

Deskundigheid: wij hechten aan verhoging van de deskundigheid van onze medewerkers om aan de veranderende behoeften en wensen van de klant te voldoen en om een verantwoord risicobeheer te voeren.

Strategie

Ons beleid is gericht op een doelmatige vergroting van het marktaandeel van de bank. Wij hebben daarom een traject ingezet dat de organisatie marktgerichter, efficiënter en effectiever maakt. Ook is de bijscholing van onze medewerkers geïntensiveerd.

Doelstelling

De bank streeft ernaar te voorzien in de veranderende behoeften aan financiële dienstverlening. Zij levert hierdoor ook een bijdrage aan vergroting van de welvaart en het welzijn van onze gemeenschap.

Stakeholders

Wij hechten aan een actieve betrokkenheid van alle stakeholders bij het functioneren van de bank. Daartoe voeren wij een transparant beleid, staan wij open voor feedback over onze bedrijfsvoering en geven wij prioriteit aan het vormen van een team van deskundige en gemotiveerde medewerkers.

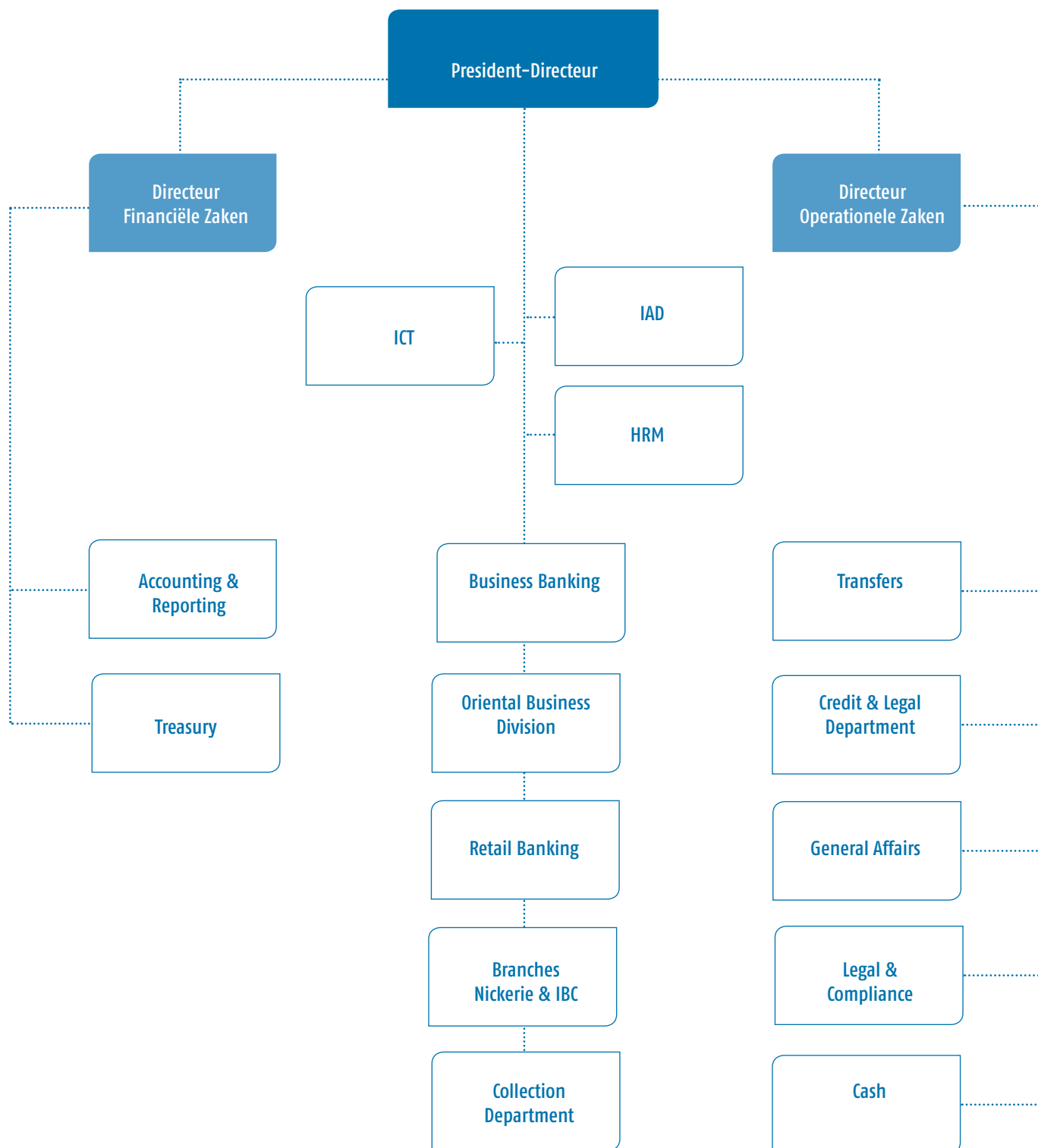
Corporate social responsibility

De bank is een maatschappelijk betrokken organisatie. Bij onze commerciële bedrijfsvoering laten wij deze verantwoordelijkheid nadrukkelijk meewegen.

KERNCIJFERS 2008-2012

(in duizenden SRD)	2012	2011	2010	2009	2008
Resultaten					
Renteresultaat	20,478	13,242	9,487	9,428	8,564
Overige baten	6,637	4,882	3,728	2,929	2,838
Totale baten	27,115	18,124	13,215	12,357	11,402
Bedrijfslasten	14,948	12,519	9,570	8,524	7,501
Voorziening kredietrisico's	5,221	706	158	701	1,420
Bedrijfsresultaat voor belastingen	6,946	4,899	3,487	3,132	2,481
Nettowinst	4,445	3,135	2,232	2,004	1,588
Balans					
Activa					
Kasmiddelen	102,323	106,825	69,518	58,231	42,957
Vorderingen op kredietinstellingen	25,760	14,273	51,464	14,944	12,525
Vorderingen op klanten	225,271	161,897	112,483	85,645	64,688
Overige activa	48,332	14,371	10,695	10,498	5,943
Balanstotaal	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113
PASSIVA					
Eigen vermogen	18,434	14,227	10,288	8,057	6,052
Schulden aan kredietinstellingen	44,285	115	1,775	157	-
Schulden aan klanten	316,192	275,457	227,203	156,792	115,182
Overige passiva	22,775	7,567	4,894	4,312	4,879
Balanstotaal	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113
Ratio's (in %)					
Return on equity	27	26	24	28	31
Return on assets	1	1	1	1	2
Exploitation ratio	181	145	138	144	152
Winstratio	45	23	28	31	34
Capital Ratio	5	5	4	5	5
BIS-ratio	8	8	8	8	8
Aantal medewerkers	89	84	81	67	75

ORGANOGRAM PER JULI 2012





Een winnend team start met enthousiaste medewerkers die bereid zijn de uitdaging aan te gaan.

Verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslagjaar is voor onze bank bevredigend verlopen. Ondanks de vertraging van de regionale en mondiale groei blijft de algemene bedrijvigheid in Suriname in vrijwel hetzelfde tempo toenemen. Het geschatte bruto binnenlandse product nam voor het derde achtereenvolgende jaar met ruim 4% toe. Hiertoe droegen vooral de nog steeds gunstige prestaties van onze exportindustrie bij. Daarnaast werd vooruitgang geboekt bij de uitvoering van enkele grootschalige projecten en infrastructurele werken, terwijl de consumptie werd aangewakkerd door een verder optrekken van de lonen en het uitbreiden van de bancaire kredietverlening. Dit gunstige externe klimaat heeft bijgedragen tot de behaalde resultaten van de bank.

De Raad van Commissarissen en de directie hebben de voortgang van de uitvoering van het beleidsplan 2012 en de financiële resultaten van de bank besproken. Daarbij zijn zaken aan de orde gekomen als het vinden van een juiste balans tussen de groei van de uitzettingen en de deposito's, de winstgevendheid van de bank en het rendement op het eigen vermogen. Tevens werd aandacht besteed aan het Risk Management en Compliance, alsook aan de nieuwe financiële wet- en regelgeving.

Ter voldoening aan het bepaalde in artikel 37 lid 3 van de statuten, berichten wij u dat wij de balans per 31 december 2012, de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2012 van de vennootschap, alsmede de bijbehorende toelichtingen, hebben doen onderzoeken door de externe accountant. Wij geven u in overweging de onderhavige jaarrekening vast te stellen. Deze vaststelling strekt tot decharge van de directie voor het bestuur en van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.

De Raad van Commissarissen is content met het behaalde financiële resultaat. Het balanstotaal steeg met 35% tot SRD 401,7 miljoen en de winst (na aftrek van belastingen) met 42% tot SRD 4,4 miljoen. De non-performing ratio daalde en beliep 3% per ultimo 2012. Ter verdere versterking van het eigen vermogen is wederom door de directie voorgesteld de winst volledig toe te voegen aan de algemene reserve. Wij stemmen in met dit voorstel van de directie.

Wij spreken met genoegen onze waardering en erkentelijkheid uit voor de wijze waarop de directie en de medewerkers gedurende het boekjaar hun krachten hebben gegeven aan de vennootschap.

Paramaribo, 30 april 2013

Raad van Commissarissen

Jules Tjin Wong Joe, President-Commissaris

Mr. Sonny Kertoidjojo, Lid

Glenn Tjon Tjauw Liem, Lid

Cees Dilweg, Lid

Mr. Feroz Ishaak, Lid

Verslag van de Directie

De bank behaalde in 2012 gunstige financiële en commerciële resultaten. De winst steeg met SRD 1,3 miljoen of 42% tot SRD 4,4 miljoen en het balanstotaal met SRD 104,3 miljoen of 35% tot SRD 401,7 miljoen, wat de verwachtingen van het management heeft overtroffen. Dit resultaat is bereikt mede omdat de economie van Suriname het opvallend goed blijft doen. Volgens gegevens van het Internationale Monetair Fonds is het bruto binnenlandse product wederom met naar schatting 4% gegroeid; vooral als gevolg van de historisch hoge exportprijzen van aardolie en goud. Het stijgingstempo van deze prijzen is echter fors verminderd. Tegelijkertijd is het jaarlijkse inflatietempo teruggelopen van bijna 18% in 2011 tot 4% in 2012, vooral als uitvloeisel van het uitwerken van het effect van de in het eerstgenoemde jaar doorgevoerde waardevermindering van de officiële wisselkoers van de Surinaamse munt ten opzichte van de Amerikaanse dollar en van de forse verhoging van de government take op brandstoffen.

Het hoge prijspeil voor goud en olie heeft bijgedragen tot verruiming van de financiële armslag van de overheid, welke zij overwegend heeft benut voor opvoering van de lopende uitgaven en in veel mindere mate voor financiering van publieke investeringen. De bedrijvigheid in de olie- en goudindustrie heeft ook sterke uitstralingseffecten uitgeoefend op de overige private sectoren, waaronder de banken. De kredietverlening van onze bank is mede daardoor gegroeid met 39%, terwijl die van de gezamenlijke banken met 17% is toegenomen.

Door een aanscherping van het kredietrisicomanagementbeleid heeft de bank de non-performing ratio gereduceerd tot 3% vergeleken met 5,8% per ultimo 2011. De overall efficiency ratio is met één procentpunt toegenomen tot 74% en de operationele efficiency ratio is met 14 procentpunten gedaald tot 55%. De toename van de overall ratio is mede veroorzaakt door de implementatie van een aangescherpt voorzieningenbeleid voor zowel de retail- als de business kredieten. De forse teruggang van de operationele efficiency ratio is het resultaat van de toename van de totale baten en van het verder reduceren van de operationele kosten.

De directie heeft ruime aandacht besteed aan onder meer Risk Management, Internal Audit en Human Resource Management. De AO-procedures zijn aangescherpt, terwijl bankbreed het 'vier-ogen-principe' en liquiditeits- en bank-limieten zijn geïmplementeerd, teneinde het operationele risico verder te beperken. De rapportages ten behoeve van het Management Informatie Systeem (MIS) zijn uitgebreid om de risicolimieten adequaat te monitoren. Een Asset en Liability Manual is opgesteld voor het liquiditeits- en earningsmanagement en de Asset and Liability Committee komt sinds medio 2012 minimaal eens per maand bijeen.

Processen, procedures en policies behoren te allen tijde te worden nageleefd en risico's moeten steeds tijdig en afdoende worden beheerd. In dit kader is er in samenwerking met een consultant een IAD Charter en een bijbehorend intern auditplan opgesteld. Na volledige implementatie hiervan zal de afdeling IAD haar positie binnen de organisatie als third line of defense innemen.

De directie besteedt ook bijzondere aandacht aan de kwaliteit van de medewerkers. Ten einde de groei van de bank duurzaam te waarborgen, zal voortdurend worden gewerkt aan vergroting van hun kennis en vaardigheden. In verband hiermee zijn interne product- en overige vaktechnische trainingen verzorgd. De afdelingsmanagers hebben deelgenomen aan een training in leiderschapskwaliteiten. Diverse medewerkers hebben de NIBE cursus Kredietverlening, georganiseerd door de Surinaamse Bankiersvereniging, gevolgd en staan thans ingeschreven voor de opleiding Algemene Opleiding Bankbedrijf en Inleiding Bankbedrijf.

Economische ontwikkelingen

De macro-economische omgeving

Voortgaande groei en toenemende risico's

De reële ontwikkeling van de economie van Suriname verloopt al enige jaren bevredigend, vooral dankzij het feit dat de prijzen van onze exportproducten, goud en olie, op de mondiale markten een trendmatig opwaartse beweging laten zien, mede door de economische malaise. Bovendien voeren zowel het bedrijfsleven als de overheid een beleid gericht op het behalen van zo veel mogelijk profijt uit de uitstralingseffecten die van de mijnbouwindustrie uitgaan op de rest van de economie. De bankensector draagt bij aan dit proces door een doelgerichte uitbreiding van haar financiële dienstverlening.

Naarmate de ontwikkeling zich gunstig voortzet, nemen echter ook de hiermede gepaard gaande risico's toe. Hierbij speelt het beloop van onze gemiddelde exportprijzen een belangrijke rol. Deze prijzen bewegen zich weliswaar nog steeds rond historisch hoge niveaus, maar het stijgingstempo is in de loop van 2012 sterk vertraagd als uitvloeisel van de zwakke mondiale conjunctuur. Deze vertraging weerspiegelt zich merkbaar in de Surinaamse betalingsbalans en in de overheidsfinanciën en legt onze economie te eenzijdig afhankelijk van de grillige internationale conjunctuurbewegingen opnieuw bloot. Het is dan ook verheugend dat wordt gewerkt aan maatregelen om deze afhankelijkheid te mitigeren.

Door het voortschrijden van het ontwikkelingsproces worden wij op het nationale front geconfronteerd met toenemende fysieke en institutionele knelpunten bij de uitvoering van lopende projecten. De overheid slaagt er nog steeds niet in de groei van de consumptief geaarde bestedingen in te tomen onder meer door haar apparaat te saneren. Bestedingsdiscipline in de lopende sfeer is vereist om financieringsruimte te scheppen voor uitbreiding van uitgaven in de kapitaalsfeer. Het midden- en kleinbedrijf kampt met structurele knelpunten en schaalnadelen die hun concurrentiepositie ondergraven.

Het voorgaande indiceert dat de inspanningen van de economische actoren zich vooral dienen te richten op het bereiken van een harmonisch evenwicht tussen de te creëren duurzame ontwikkelingsmogelijkheden die ons land biedt en het beheersen van de toenemende risico's die hiermede gepaard gaan. Dit vereist een dynamische en een gedisciplineerde beleidsvoering.

Afkoeling op de mondiale grondstoffenmarkt

De algemene bedrijvigheid stond in Suriname wederom in het teken van de ontwikkelingen op de internationale grondstofmarkten. Nadat de gemiddelde prijsindex sinds 2009 fors was gestegen, voltrok zich een daling van bijna 3% onder invloed van een vertraging van de mondiale bedrijvigheid en bijgevolg ook van de vraag naar grondstoffen. Een beslissende rol werd hierbij gespeeld door de noodzaak scheefgegroeide sectorale balansverhoudingen in de ontwikkelde economieën te corrigeren, alsook door de bestaande onzekerheid en het gebrek aan vertrouwen in de toekomst bij bedrijfs- en gezinshuishoudingen.

Volgens gegevens van het Internationale Monetair Fonds liep de groei van het bruto binnenlandse product in de ontwikkelde economieën terug van het op zich al lage percentage van 1,6% in 2011 tot slechts 1,3% in 2012, vooral als uitvloeisel van de crisis in het eurogebied. Dit cijfer is nog enigszins geflatteerd doordat er in de Verenigde Staten en Japan sprake was van een merkbaar herstel volgend op een uitzonderlijk accomoderend budgettair en monetair beleid. In de opkomende landen voltrok zich eveneens een vertraging van het groeitempo en wel van 6,3% tot 4,3%, mede door afvlakking van de uitbreiding van de wereldhandel. In Latijns-Amerika en de Caraïben verminderde de groei met 1,5 procentpunt tot 3,0%. Goud en aardolie vormden opvallend uitzonderingen op het zojuist geschetste algemeen beeld op de grondstofmarkten.

Verslag van de Directie

Ondanks de wijdverspreide economische malaise bleven de prijzen van deze exportproducten rond historisch hoge niveaus schommelen als uitvloeisel van voortdurende spanningen op de financiële markten en de onzekere vooruitzichten. Het stijgingstempo van deze prijzen vertraagde echter sterk wat vooral een weerspiegeling was van de verminderde vraag. Op de London Metal Exchange viel de stijging van de goudprijs weliswaar terug van 28% in 2011 tot 6%, maar de gemiddelde prijs bereikte een historisch hoog niveau van US\$ 1.600 per troy ounce. De toename van de gemiddelde verkoopprijs van Staatsolie N.V. verminderde van 40% tot slechts 3%, mede als gevolg van de slapte in de ontwikkelde economieën en de daar aanwezige ruime voorraden. Ook hier was de gemiddelde prijs historisch hoog en wel ruim US\$ 100 per barrel. De zeer conjunctuurgevoelige bauxietindustrie werd echter geconfronteerd met een daling van de op zich al lage prijzen voor aluminium met 15% en een oplopen van haar productiekosten.

Internationale reservepositie verder versterkt

Het vertraagde stijgingstempo van de mondiale prijzen voor goud en olie, alsook het teleurstellende beloop van aluinaardeprijzen, weerspiegelden zich in de Surinaamse exportwaarde die met slechts 4% toenam vergeleken met 18% in 2011. Genoemde producten zorgden voor 95% van de totale export.

Doordat ook de stijging van de importen afvlakte van 20% tot 6%, verminderde het overschot op de handelsbalans slechts marginaal tot US\$ 781 miljoen. Bij het dienstenverkeer was er sprake van een oplopend tekort, dat echter werd gecompenseerd door grotere ontvangsten aan inkomens en overdrachten. Per saldo liep het overschot op de lopende rekening met 4% terug tot US\$ 241 miljoen of een equivalent van 5% van het bruto binnenlandse product.

Als gevolg van de uitvoering van enkele grootschalige investeringen was er sprake van een omvangrijke toevoer van particulier kapitaal uit het buitenland. Het in 2011 op de financiële rekening gerealiseerd tekort van US\$ 85 miljoen sloeg om in een overschot van US\$ 321 miljoen. Hier tegenover stond dat onder de post statistische verschillen voorlopig een aanzienlijk negatief bedrag van US\$ 376 miljoen werd geregistreerd.

De beschreven transacties resulteerden in een toename van de internationale reserves met 23% vergeleken met 18% in 2011 tot US\$ 1,0 miljard wat overeenkomt met 5,1 maanden import van goederen en diensten.

Kastekorten van de overheid opgelopen

De mindere groei van de buitenlandse goederenhandel had ook een remmend effect op het stijgingstempo van de staatsinkomsten. Anderzijds werd profijt behaald uit de structurele verhoging van de government take op brandstoffen en de devaluatie van onze nationale munt. Volgens voorlopige en recent gecorrigeerde gegevens van het Ministerie van Financiën namen de ontvangsten op kasbasis na een opmerkelijke stijging van 37% in 2011 met nog eens 9% toe tot een historisch hoogtepunt van SRD 3,8 miljard of 25% van het bruto binnenlandse product. De ontvangen belastingen en niet-belastingen namen met respectievelijk 13% en 10% toe. In tegenstelling tot voorgaande jaren werden geen schenkingen verkregen in het kader van de ontwikkelingssamenwerking met andere landen.

De ruimere toestroom van inkomsten werd vooral benut om de lopende uitgaven met 29% (2011: 19%) te vergroten. Deze goeddeels consumptief geaarde bestedingen legden beslag op bijna 84% van de totale uitgaven. Bij de categorie materiële uitgaven en diensten was er zelfs sprake van een stijging van 73%, wat mede verband hield met de afwikkeling van uitstaande leverancierskredieten. De post subsidies en bijdragen nam met 25% toe als gevolg van het streven de kwetsbare groepen in onze gemeenschap te ontzien. De personele kosten liepen met 9% op; zij namen in het verslagjaar circa 30% van de totale uitgaven voor hun rekening. De kapitaaluitgaven werden met slechts 5% verhoogd, mede als gevolg van knelpunten bij de uitvoering van infrastructurele werken. Hun aandeel in het totaal verminderde met 3 procentpunten tot 17%.

Per saldo waren de uitgaven SRD 0,6 miljard of 15% groter dan de inkomsten. Dit uitgavenexcedent werd vooral gefinancierd

door trekkingen op buitenlandse leningen en door in te teren op tegoeden van de Staat bij de Centrale bank van Suriname. Mede hierdoor steeg de binnenlandse schuld (inclusief garanties en committeringen) met 16% tot SRD 1,8 miljard. De buitenlandse schuld liep met hetzelfde percentage op tot US\$ 0,8 miljard. De totale schuld uitgedrukt als een percentage van het bruto binnenlandse product nam met 1,6 procentpunt toe tot 29%, maar bleef ruim onder het maximum van 60% zoals vastgelegd in de Wet op de Staatsschuld. Hierbij moet wel worden opgemerkt dat de feitelijke schuldquote werd gedrukt als uitvloeisel van een gewijzigde statistische methodiek bij de berekening van het binnenlandse product waardoor de waarde van dit product met gemiddeld 20% werd opgetrokken.

Ruimere binnenlandse liquiditeitsverhoudingen

Volgens voorlopige gegevens van de Centrale Bank van Suriname stegen zowel het netto binnenlands als het buitenlands actief van de depositonemende instellingen met SRD 0,7 miljard. Dit resulteerde in een groei van de liquiditeitenmassa met SRD 1,4 miljard of met 21% tot SRD 8,1 miljard per eind 2012. Deze groei overtrof de stijging van het bruto binnenlandse product welke circa 9% beliep. De betreffende quote liep met 5 procentpunten op tot 53%, wat een verruiming van de liquiditeitsverhoudingen inhield. Deze verruiming bergt het risico in zich van het ontlading komen van additionele vraagimpulsen die de interne en externe waarde van de nationale munt kunnen aantasten.

De kredietverlening van de banken steeg met bijna SRD 0,6 miljard of met 17% (2011: 18%) tot SRD 4,5 miljard. Opgenomen deposito's stegen in sterkere mate en wel met ongeveer 21% (2011: 24 %) tot SRD 7,2 miljard. De kredietverlening luidende in Surinaamse dollars groeide met 16% (2011:11%) en die in vreemde valuta met 19% nadat deze kredieten in het voorgaande jaar met 32% waren toegenomen. De dollarisering bij de kredietverlening bleef vrijwel ongewijzigd op 39%. Bij de deposito's verminderde de dollariseringsgraad met 4 procentpunten tot 52%.

Uitwerking incidentele inflatoire impulsen

De stijging van de gemiddelde consumentenprijsindex vertraagde van 17,7% in 2011 tot 5,0% in 2012 en de jaareinde-inflatie van 15,3% tot 4,4%. Bij alle hoofdproductgroepen was er sprake van een minder snelle toename, zij het in uiteenlopende mate. De terugval van het stijgingstempo werd vooral veroorzaakt door het uitwerken van het effect van de in 2011 doorgevoerde inkomstenverhogende budgettaire maatregelen en van de devaluatie van de Surinaamse dollar. Een verdere daling van de inflatie werd echter voorkomen door de ruime maatschappelijke liquiditeiten doordat de lonen bij de overheid sterker toenamen dan de arbeidsproductiviteit. Deze loonstijging werd in belangrijke mate gevolgd door het merendeel van het bedrijfsleven.

Bevredigende groei van de algemene bedrijvigheid

De consumptieve bestedingen werden opgestuwd door uitbreiding van de overheidsuitgaven, de doorgevoerde loonsverhogingen en de voortgaande groei van de bancaire kredietverlening. De investeringen werden opgevoerd door de uitvoering van enkele grootschalige projecten en het werk aan verbetering van de openbare infrastructuur. Verder droeg het overschot op de lopende rekening van de betalingsbalans bij tot toename van de algemene bedrijvigheid.

Op sectoraal niveau liet de feitelijke productie een wisselend beeld zien. De mijnbouwondernemingen kampten met technische uitdagingen, die resulteerden in enige daling van het productievolume. Hierbij kwam dat vooral de bauxietindustrie hinder had van de mondiale conjuncturele malaise. Toeleveranciers profiteerden van de uitstralingseffecten van de in uitvoering zijnde investeringsprojecten. Het midden- en kleinbedrijf deed goede zaken door de toegenomen consumptieve bestedingen en door onder meer de intensivering van de woningbouw. Banken profiteerden evenzeer van het gunstige omgevingsklimaat.

Andere sectoren worstelden echter met structurele knelpunten en een betrekkelijk zwakke internationale concurrentiepositie. Dit gold vooral voor agrarische ondernemingen en voor de toeristische sector.

Verslag van de Directie

Per saldo werd net als in de voorgaande twee jaren een groei van het volume van het bruto binnenlands product gerealiseerd van naar schatting ruim 4%; een alleszins bevredigend resultaat in vergelijking met dat van de wereldeconomie en met de landen in onze regio.

Bemoedigende macro-economische vooruitzichten

Het voorgaande indiceert opnieuw dat de gang van zaken in de economie van Suriname in belangrijke mate wordt beïnvloed door de mondiale bedrijvigheid en het hiermede samenhangend sentiment op de grondstofmarkten. Tegen deze achtergrond is het verheugend dat is besloten tot instelling van een Spaar- en Stabilisatiefonds om de overheidsinkomsten minder afhankelijk te maken van de wisselvallige internationale conjunctuurbewegingen.

Verwacht wordt dat als gevolg van de bestaande economische onzekerheden en de van tijd tot tijd opflakkerende geopolitieke spanningen, de prijzen van goud en olie vooralsnog rond voor producenten bevredigende niveaus zullen blijven schommelen. Surinaamse mijnbouwondernemingen en de overheid spelen hierop in door voortvarend te werken aan al in gang gezette investeringsprogramma's en aan de voorbereiding van ambitieuze ontwikkelingsplannen. Er worden ook voorzieningen getroffen om beter te voorzien in de basisbehoeften van de bevolking. Banken nemen maatregelen om dit proces te ondersteunen door uitbreiding van het aanbod van de financiële dienstverlening.

Een en ander zal de algemene bedrijvigheid opstuwten. De verwachtingen van 2013 zijn onzeker als gevolg van de in de eerste vijf maanden van het jaar gedaalde prijzen van onze exportproducten. Op langere termijn zijn volgens het Internationale Monetair Fonds en de ratingsbureau's de vooruitzichten positief. Er moet echter onder meer gewaakt worden voor overbelasting van de relatief beperkte lokale uitvoeringscapaciteit en bijgevolg van oververhitting van onze economie. Hiermee moet terdege rekening worden gehouden bij de uitvoering van de voorgenomen grootschalige projecten in de mijnbouwsector. Een wijs beleid door en een uiterste inzet van private en publieke actoren is dan ook vereist om optimaal profijt te kunnen halen uit het aangeduide mengsel van ontwikkelingskansen en daarmee samenhangende potentiële risico's.

Financiële resultaten 2012

Winst na belastingen

Zoals eerder vermeld zijn de gerealiseerde financiële doelstellingen ten opzichte van het budget bevredigend en overtreffen deze onze verwachtingen. Het bedrijfsresultaat na belastingen bedroeg SRD 4,4 miljoen; een groei van 42% ten opzichte van 2011.

De Balans

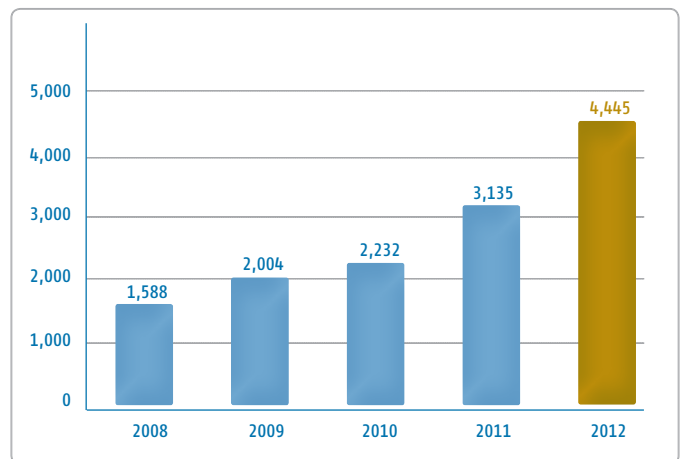
Het balanstotaal steeg met 35% tot SRD 401,7 miljoen. Aan de activazijde namen vooral de vorderingen op klanten, beleggingen en vorderingen op kredietinstellingen toe. De vorderingen op klanten liep op met 39% van SRD 161,9 miljoen tot SRD 225,3 miljoen. De beleggingen liepen op van SRD 2,9 miljoen tot SRD 34,0 miljoen, als gevolg van het beleggen van een deel van de verplichte vreemde valuta kasreserve bij buitenlandse banken in plaats van bij de Centrale van Bank van Suriname. De vorderingen op kredietinstellingen nam toe met 81% van SRD 14,3 miljoen tot SRD 25,8 miljoen door het verstrekken van interbancaire leningen.

De dollariseringgraad in de kredietverlening steeg van 47% naar 53%. Vanwege de stabiele wisselkoers waren klanten wederom geneigd te kiezen voor een vreemde valuta lening waar de nominale rente lager is ten opzichte van de SRD rente.

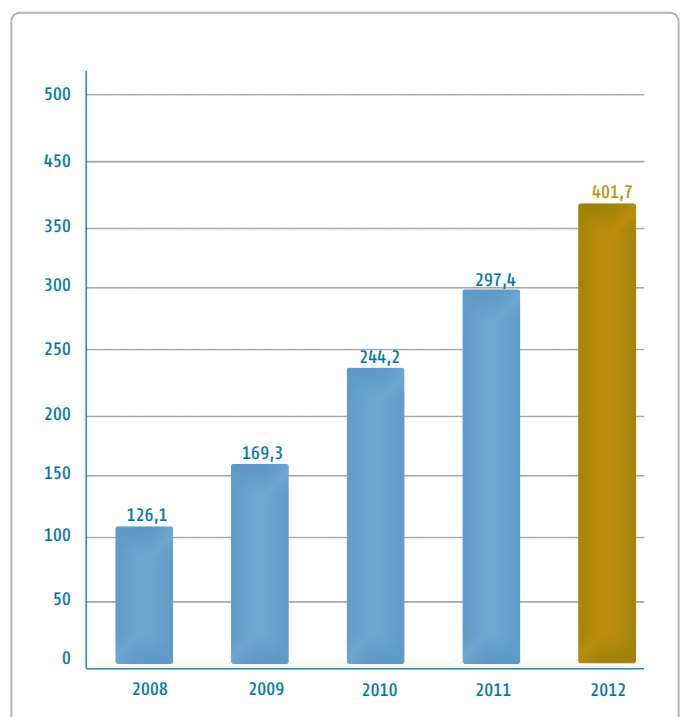
De materiële vaste activa daalde met SRD 1,7 miljoen of met 19% tot SRD 7,1 miljoen per ultimo 2012.

Aan de passivazijde van de balans stegen de toevertrouwde middelen, welke bestaan uit giro-, spaar- en depositorekeningen, met SRD 40,7 miljoen tot SRD 316,2 miljoen of met 15%. De stijging weerspiegelt het toegenomen vertrouwen van de gemeenschap in onze bank. Deze middelen vormen de voornaamste fundingsbron. Hier bedroeg de dollariseringgraad 59% wat hoger is dan bij de kredietverlening. Aan de passivazijde was er ook een stijging te bemerken van de schulden aan kredietinstellingen. Deze waren toegenomen met SRD 44,2 miljoen tot SRD 44,3 miljoen.

Nettoresultaat (x SRD 1.000)

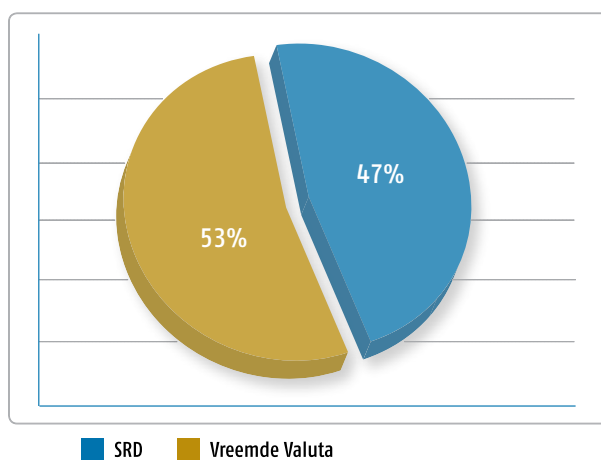


Balanstotaal (x SRD 1.000.000)

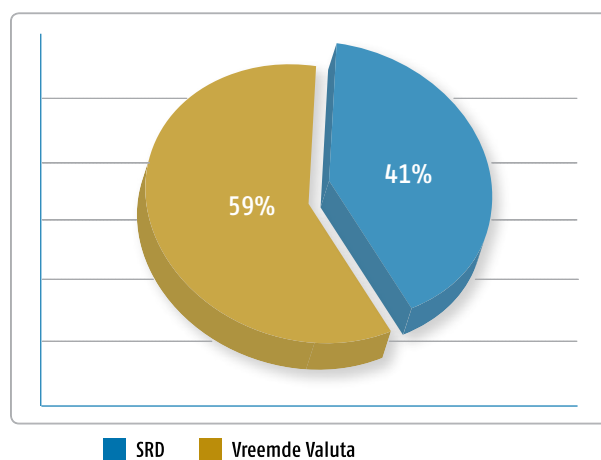


Verslag van de Directie

Samenstelling kredietportefeuille in SRD en vreemde valuta per 31 december 2012

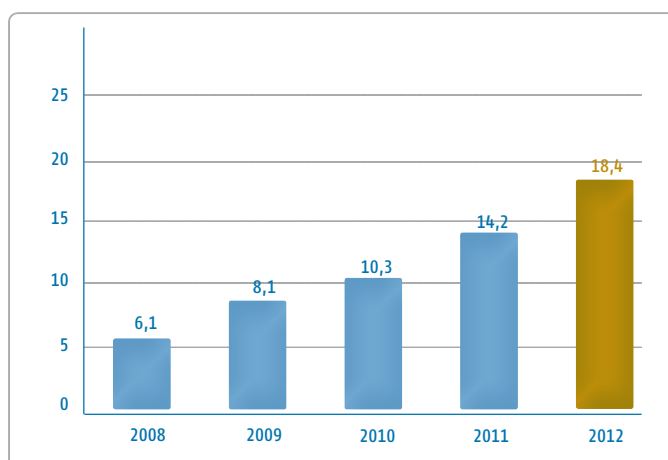


Samenstelling aantrekkingen in SRD en vreemde valuta per 31 december 2012



Het eigen vermogen van de bank nam toe met 30% tot SRD 18,4 miljoen door de toevoeging aan de algemene reserve van de winst na belastingen. Bijgevolg bleef de solvabiliteitspositie van de bank op peil; de BIS-ratio beliep 8%, wat in lijn is met de zogenaamde BIS norm.

Eigen vermogen (x SRD 1.000.000)



Operationele inkomsten

De netto rente-inkomsten beliepen SRD 20,5 miljoen; een stijging van 55% ten opzichte van 2011. De overige baten namen met 36% toe tot SRD 6,6 miljoen als gevolg van een toename van de opbrengsten verkregen uit onder andere buitenlandse overmakingen, afsluitprovisie en overige diensten. De baten van de bank bedroegen SRD 27,1 miljoen; 50% hoger dan 2011. Deze baten werden vooral verkregen uit het kredietbedrijf.

Operationele kosten

De operationele kosten liepen op met 53% tot SRD 20,2 miljoen.

Ratio's

De efficiency ratio nam per saldo met één procentpunt toe tot 74%. De toename is mede veroorzaakt door de implementatie van een aangescherpt voorzieningenbeleid voor zowel de retail- als de business kredieten. Vermeldenswaard is dat de operational efficiency terugliep en wel met 14 procentpunten tot 55%, doordat enerzijds de totale baten toenamen en anderzijds de operationele kosten daalden.

Solvabiliteit

De bank streeft ernaar solvabiliteit berekend volgens de zogenaamde BIS- norm in het komende jaar te verhogen van 8% tot 10%.

Het Bankbedrijf in 2012

Business banking

De zakelijke kredietverlening groeide in het verslagjaar met 56%. De procentuele verdeling daarvan naar sectoren was als volgt:

I	AGRARISCHE SECTOR	2 %
II	VISSERIJ	0 %
III	BOSBOUW	1 %
IV	MIJNBOUW	0 %
V	INDUSTRIE	6 %
VI	CONSTRUCTIE EN INSTALLATIE	13 %
VII	ELECTRICITEIT, GAS EN WATER	0 %
VIII	HANDEL	31 %
IX	TRANSPORT, OPSLAG EN COMMUNICATIE	5 %
X	DIENSTVERLENING	8 %
XI	OVERIGE	33 %
TOTAAL		100 %

Het accent van de afdeling Business Banking ligt op het midden- en kleinbedrijf. Er is een gezonde spreiding binnen de kredietportefeuille. Het kredietrisico kan op deze wijze goed beheerd worden. Hierdoor loopt de groei van de bank in de pas met die van haar zakelijke cliënten. Wederom is gebleken dat de kracht van de afdeling is gelegen in de effectieve en efficiënte dienstverlening en de korte lijnen binnen de bank. De groei van de kredietverlening is gerealiseerd door het actief bewerken van de zakelijke markt. Een snelle en kwalitatief hoogstaande service en klantvriendelijkheid staan centraal.

Verslag van de Directie

Cross-selling is de belangrijkste succesfactor. De klant wordt aangespoord tot het afnemen van meerdere producten en diensten, waaronder buitenlands betalingsverkeer, FOREX business en VISA creditcards. Dit vergroot de share-of-wallet per cliënt. Het leveren van specifiek maatwerk, een speciaal op de klant afgestemd pakket aan diensten en producten, heeft eveneens geleid tot een uitbreiding van de portefeuille van de bestaande zakelijke klanten, alsmede tot het aantrekken van nieuwe bedrijven. In samenwerking met enkele van deze ondernemingen is de bank er tevens in geslaagd voor een deel van hun klantenbestand een rekening te openen. Hierdoor profiteert de afdeling Retail Banking ook van de groei van het zakelijk segment.

In 2012 heeft de bank een aantal POS-apparaten geïnstalleerd. Hiervan is goed gebruik gemaakt. Voorts is het Internet Banking geïntroduceerd, waardoor het voor onze zakelijke cliënten mogelijk is hun saldo op te vragen en hun transactie-historie te bekijken. In 2013 zullen meer opties worden aangeboden.

Nickerie

De zakelijke kredietverlening in Nickerie is toegenomen met 55%. Dit groeicijfer heeft onze prognoses ruimschoots overtroffen. In verband hiermee is besloten de sluiting van het kantoor aan de R.P. Barrosstraat uit te stellen tot maart 2013. Wij zullen dan het modern bankgebouw aan de Doerga Sawhstraat in gebruik nemen. De door te voeren samenvoeging van de twee bestaande kantoren zal de efficiëntie van de bedrijfsvoering volledig ten goede komen.

Een aandachtspunt is dat de non-performing ratio in Nickerie hoger ligt dan die in Paramaribo. Dit valt gedeeltelijk te verklaren door de risicovollere aard van de kredietverlening aan de rijstsector. Onder meer om dit te ondervangen zal vanaf 2013 de afdeling Incasso worden omgevormd tot een Restruction and Recovery department, die centraal vanuit Paramaribo zal opereren. De bedoeling is dergelijke leningen wederom performing te maken, dan wel over te gaan tot uitwinning van zekerheden. Wij verwachten hiermee de non-performing ratio in Nickerie te kunnen reduceren tot maximaal 3,5%.

Oriental Business Division

De Oriental Business Division, de sub-afdeling van het zakelijk segment dat zich specifiek richt op de groeiende groep Chinese ondernemers, kende een kredietgroei van 80%. De afdelingsmedewerkers hebben goed gebruik gemaakt van hun Unique Selling Point; het in de eigen taal communiceren met de klant.

Retail Banking

Conform de verwachtingen is de groei van het particuliere segment achtergebleven bij die van de zakelijke markt. De ervaring leert dat loontrekkers vaak al te veel inhoudingen op het salaris hebben. Het verstrekken van additionele kredieten aan deze doelgroep kleven extra risico's hetgeen niet past binnen onze loan policy en ethische gedragsregels. De kredietverlening aan particulieren is in het verslagjaar toegenomen met 35%, waarbij de hypotheekportefeuille de motor was achter de groei. De bank heeft zich met succes wederom begeven op de markt voor de voertuigfinanciering. Dankzij een selectief goedkeuringsbeleid was de non-performing ratio nihil.

De kredietportefeuille van het kantoor aan de Jaggernath Lachmonstraat is in 2012 met 80% gestegen, mede als gevolg van het afleggen van bezoeken aan in de buurt gelegen kleine ondernemingen en particulieren. Zij waarderen ook de lange openingstijden van onze kantoren.

De bank heeft zowel in de aankomst- als in de vertrekhal van de J.A. Pengel Internationale Luchthaven een ATM geplaatst. Vooral toeristen maken hiervan gebruik.

Risk management en Compliance

Er zijn stappen gezet om het risk managementbeleid verder vorm te geven. De bank heeft bij de bedrijfsvoering te maken met risico's zoals het liquiditeits-, het rente-, het krediet-, het FX- en het operationele risico.

Het Asset & Liability Management (ALM) is een strategisch instrument dat dient om deze risico's te beheren en te mitigeren. In 2012 is een Asset & Liability Manual opgesteld dat een strategie voor beheer van de balans beschrijft. Het asset- en liabilitybeheer is gericht op het bereiken van duurzame groei, winstgevendheid en solvabiliteit, met inachtneming van het risicoprofiel van de bank.

In het handboek is een veelheid van activiteiten en verantwoordelijkheden vastgesteld, inclusief de lange termijn strategische doelstellingen. De ALCO, bestaande uit de directie en enkele managementleden is verantwoordelijk voor het waarborgen van de naleving van het beleid en voor het bepalen van de bedrijfsstrategie, zodat deze in lijn is met de jaarlijkse begroting en de vastgestelde risicobeheerdoelstellingen. Vanaf midden 2012 komt de ALCO minimaal eens per maand samen.

Dankzij het aangescherpte kredietrisicomanagementbeleid heeft de bank de non-performing ratio bankbreed gereduceerd tot 3% vergeleken met 5,8% per ultimo 2011. Teneinde deze neerwaartse trend te kunnen doorzetten zal zoals eerder opgemerkt in 2013 een aanvang worden gemaakt met het geleidelijk omvormen van de afdeling Incasso tot een Restruction and Recovery department. De processen en procedures zijn verder aangescherpt door een strikte scheiding van de front- en back office en de consequente toepassing van het vier-ogen-principe. De AO-procedures zijn wederom geëvalueerd en waar nodig aangepast. In samenwerking met het advieskantoor KPMG is de afdeling Interne Controle omgevormd tot een Internal Audit Department. Ter waarborging van de onafhankelijkheid van deze afdeling is een auditplan opgesteld en een IAD-Charter getekend door de Raad van Commissarissen, de directie en de IAD Manager. Er zijn risicolimieten ingevoerd. De bank heeft liquiditeitslimieten gedefinieerd per kantoor, per kas en per ATM teneinde het operationele risico te beperken. Aan genoemde limieten wordt middels reguliere en onaangekondigde controles, streng de hand gehouden.

In 2012 zijn alle kredieten gereviseerd. Richtlijnen voor kredietrevisie zijn vastgesteld in onze Retail en Business Loan Policies. Vanaf januari 2013 wordt er een jaarlijkse kredietrevisie-agenda opgesteld. Het aangescherpte Risk Management beleid heeft geresulteerd in een meer gedetailleerd managementinformatiesysteem. De directie is hierdoor in staat gerichte sturing te geven en zodoende het resultaat te optimaliseren. Op het gebied van Compliance zijn belangrijke stappen voorwaarts gezet. Het beleid is aangescherpt en wordt strikt uitgevoerd. In 2012 is een begin gemaakt met het schrijven van een Compliance Manual, dat rond het einde van het derde kwartaal 2013 beschikbaar moet komen.

Het contracten- en procesregister is uitgewerkt. Hierdoor is de bank verzekerd van een optimale service door juridische adviseurs. Het Customer Due Diligencebeleid is op basis van de ontwikkelingen in de wet- en regelgeving aangescherpt onder meer ter voorbereiding op de Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) die per 1 januari 2014 van kracht zal zijn. De bankvoorwaarden, kredietarrangementen en aktes zijn allen geëvalueerd en waar nodig in overeenstemming gebracht met nationale en internationale standaarden.

Tenslotte is door de afdeling Compliance een interne integriteitcode opgesteld, die is opgenomen in het Human Resources Handboek. In deze code staan duidelijke richtlijnen en gedragsregels geformuleerd inzake al dan niet toegestane handelingen door medewerkers, managers en directie.

Ondersteunende afdelingen

Customer Care

Veel aandacht is besteed aan de afdeling Customer Care. De officers van deze afdeling zijn het eerste aanspreekpunt voor de klant. Zij dienen daarom klantvriendelijkheid, kennis van het productenaanbod, een adequate klachtenbehandeling en een efficiënte werkwijze ten toon te spreiden.

Verslag van de Directie

Human Resources Management

Na invoering van het Performance Based Management in 2011 zijn de medewerkers voor het eerst beloond op basis van hun persoonlijke inzet en prestatie. Hieraan zijn functionerings- en beoordelingsgesprekken voorafgegaan volgens de door een consultant opgesteld format. Er zijn diverse interne product- en vaktechnische trainingen verzorgd. Medewerkers hebben gemiddeld 21 trainingdagen voltooid. Alle medewerkers hebben een training gehad en is er volop aandacht besteed aan de assessments en hun professionele expertise.

Transfers

De processen en procedures van de afdeling Transfers zijn in samenspraak met de afdeling IAD aangescherpt en efficiënter gemaakt. Ook is een strikte scheiding ingevoerd tussen de verschillende sub-werkzaamheden, te weten tussen binnen- en buitenlandse overmakingen en VISA-transacties. Het aantal fouten en omissies is hierdoor fors verminderd. Ook is een start gemaakt met de automatisering van het lokale interbancaire betalingsverkeer.

Corporate Social Responsibility

De bank heeft wederom een aantal projecten gesponsord, voornamelijk op het gebied van de volksgezondheid en educatie. Aan het St. Vincentiusziekenhuis hebben wij een Doppler-apparaat geschonken. De bank heeft zich gecommiteerd het 10-Minuten Jeugdjournaal gedurende minimaal 3 jaar te sponsoren, omdat dit programma een positieve bijdrage levert aan de ontwikkeling en vorming van onze jongeren. Zoals gebruikelijk zijn aan alle best-geslaagden van de Go-Glo spaarboekjes een eerste inleg geschonken.

Vooruitzichten

De vooruitzichten voor 2013 en latere jaren zijn gunstig, mede gelet op de verwachte uitvoering van grootschalige investeringen in de mijnbouwsector en de thans in uitvoering zijnde uitbreiding van de olieraffinaderij. Vooral de intensieve exploitatie van onze goudvoorraden en de toekomstige ruimere raffinage van ruwe aardolie, maar ook de verwerking van bauxiet bieden goede perspectieven voor groei van de bedrijvigheid en de werkgelegenheid. Hier komt bij dat de overheid het sociaal beleid intensificeert, diverse infrastructurele projecten ter hand neemt en nieuwe stimulansen geeft aan de woningbouw, alsook aan de privatisering van daarvoor in aanmerking komende staatsbedrijven. Deze activiteiten zullen een extra impuls geven aan toeleveringsbedrijven.

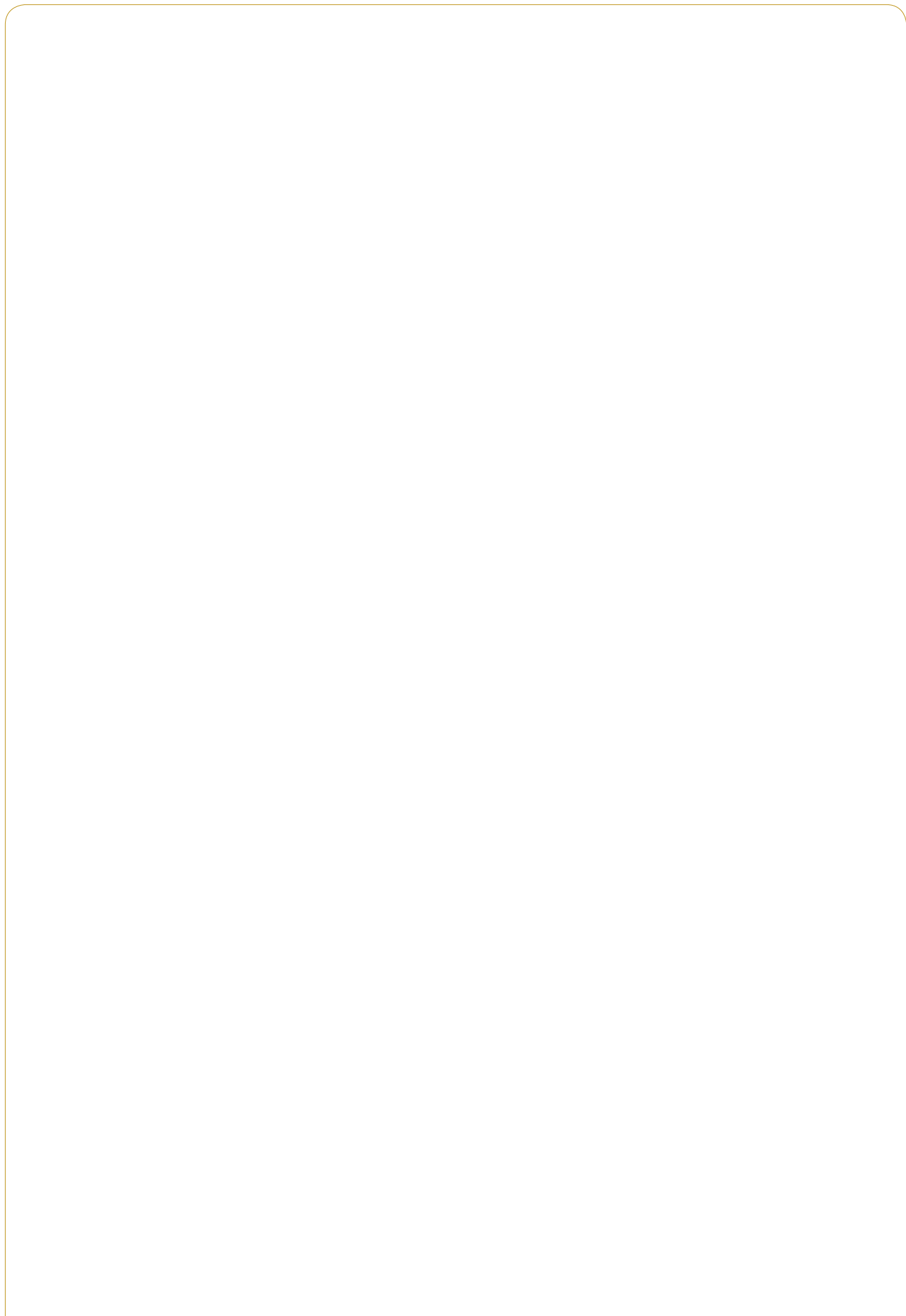
Een zorgpunt is echter dat het risico van oververhitting van de economie toeneemt, wat de concurrentiepositie van onze economie nadelig kan beïnvloeden. Juist om deze reden is het voeren van een weloverwogen budgettair en monetair beleid noodzakelijk. Het bedrijfsleven zal tevens moeten werken aan verhoging van de productiviteit. Hetzelfde geldt in wezen voor de bankensector die rekening zal dienen te houden met de nieuwe wet- en regelgeving voortvloeiend uit onder andere de Wet Toezicht Bank- en Kredietwezen 2011.

Dankbetuiging

Wij bedanken onze cliënten voor het in ons gestelde vertrouwen en onze medewerkers voor hun bijdrage en inzet. Dank gaat ook uit naar de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht en de gegeven adviezen.

Paramaribo, 30 april 2013

Namens de directie
Eblein G. Frangie M.Sc.,
President-directeur



Jaarrekening 2012

BALANS PER 31 DECEMBER 2012 (VÓÓR WINSTBESTEMMING)

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
ACTIVA		
Kasmiddelen	102,323,274	106,825,456
Vorderingen op kredietinstellingen	25,760,453	14,273,220
Beleggingen	34,020,693	2,934,420
Schatkistpapier	1,930,505	951,606
Effecten	53,700	53,700
Vorderingen op klanten	225,271,181	161,896,675
Materiële vaste activa	7,067,738	8,759,340
Overlopende activa	5,258,458	1,672,001
	401,686,002	297,366,418
	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
PASSIVA		
Schulden aan kredietinstellingen	44,285,593	115,091
Schulden aan klanten	316,191,892	275,457,328
Overige schulden	16,843	2,328
Overlopende passiva	20,119,695	5,638,207
Voorziening latente belastingverplichting	2,638,365	1,926,681
Eigen vermogen		
Geplaatst aandelenkapitaal	952,000	952,000
Agioreserve	66,000	66,000
Algemene reserve	12,461,921	9,296,340
Herwaarderingsreserve	508,872	777,022
Resultaat lopend boekjaar	4,444,821	3,135,421
	401,686,002	297,366,418

Raad van Commissarissen

Jules Tjin Wong Joe

Mr. Sonny Kertoidjojo

Cees Dilweg

Glenn Tjon Tjauw Liem

Mr. Feroz Ishaak

President-Commissaris

Lid

Lid

Lid

Lid

Directie

Eblein G. Frangie M.Sc.

Mr. Davy Pawironadi

Drs. Merleen Atmodikromo – Kartoredjo

President – Directeur

Directeur Operationele Zaken

Directeur Financiële Zaken

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2012

	31-12-2012		31-12-2011	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Rentebaten	28,490,623		21,155,347	
Rentelasten	8,012,291		7,913,125	
Renteresultaat		20,478,332		13,242,222
Provisie	1,203,862		418,411	
Overige opbrengsten	5,432,698		4,354,539	
		6,636,560		4,881,444
		27,114,892		18,123,666
LASTEN				
Personeels - en andere beheerskosten	13,662,196		11,500,758	
Afschrijvingen	1,286,132		1,017,852	
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen voor onder de balans opgenomen verplichtingen	5,221,531		705,961	
		20,169,859		13,224,571
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN		6,945,033		4,899,095
Inkomstenbelasting		2,500,212		1,763,674
Netto-resultaat		4,444,821		3,135,421

Raad van Commissarissen

Jules Tjin Wong Joe
Mr. Sonny Kertoidjojo
Cees Dilweg
Glenn Tjon Tjauw Liem
Mr. Feroz Ishaak

President-Commissaris
Lid
Lid
Lid
Lid

Directie

Eblein G. Frangie M.Sc.
Mr. Davy Pawironadi
Drs. Merleen Atmodikromo - Kartoredjo

President - Directeur
Directeur Operationele Zaken
Directeur Financiële Zaken

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2012

	31-12-2012		31-12-2011	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Netto-resultaat		4,444,821		3,135,421
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen	1,286,132		1,017,852	
- Herwaarderingsreserve	(268,150)		777,022	
- Algemene reserve	30,160		90,080	
- Fonds voor algemene bankrisico's	-		(64,000)	
- Voorziening latente belastingverplichting	711,684		1,926,681	
- Waardeveranderingen van vorderingen	3,589,280		(150,531)	
		5,349,106		3,597,104
		9,793,927		6,732,525
Kasstroom uit bedrijfsoperaties				
Vorderingen op klanten	(66,963,786)		(49,263,397)	
Overlopende activa	(3,586,457)		847,800	
Schulden aan kredietinstellingen	44,170,502		(1,659,709)	
Schulden aan klanten	40,734,564		48,053,577	
Overige schulden	14,515		(245,183)	
Overlopende passiva	14,481,488		1,192,700	
		28,850,826		(1,074,212)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		38,644,753		5,658,313
Netto Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in materiële vaste activa	(319,696)		(4,857,150)	
Herwaardering materiële vaste activa	-		(1,155,796)	
Afwaardering materiële vaste activa	725,166		-	
Beleggingen	(31,086,273)		725,850	
Effecten	-		(8,100)	
Schatkistpapier	(978,899)		(951,606)	
Deelnemingen	-		705,390	
		(31,659,702)		(5,541,412)
Netto kasstroom		6,985,051		116,901
Beginsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen		121,098,676		120,981,775
Eindsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen		128,083,727		121,098,676

Raad van Commissarissen

Jules Tjin Wong Joe

Mr. Sonny Kertoidjojo

Cees Dilweg

Glenn Tjon Tjauw Liem

Mr. Feroz Ishaak

President-Commissaris

Lid

Lid

Lid

Lid

Directie

Eblein G. Frangie M.Sc.

Mr. Davy Pawironadi

Drs. Merleen Atmodikromo – Kartoredjo

President – Directeur

Directeur Operationele Zaken

Directeur Financiële Zaken

Toelichting op de jaarrekening

Algemene Toelichting

ALGEMEEN

Oprichting en doel

De vennootschap is opgericht op 24 april 1991. Finabank N.V. heeft ten doel:

- het uitoefenen van het algemeen bankbedrijf in de ruimste zin, onder meer omvattende:
 - a. het aannemen van gelden in rekening-courant of à deposito;
 - b. de kredietverlening aan het bedrijfsleven, de overheid en particulieren ongeacht in welke vorm;
 - c. de dienstverlening ten behoeve van het binnenlands- en buitenlands betalings- of vermogensverkeer;
- de verkrijging, het bezit, het beheer en de vervreemding van effecten;
- het oprichten, mede-oprichten, vertegenwoordigen, beheren en besturen van, alsmede deelnemen in welke vorm dan ook, in andere ondernemingen en instellingen van welke aard ook;
- het verlenen van alle diensten en het verrichten van alle handelingen, die direct of indirect gerekend kunnen worden tot de werkzaamheden van een algemene bank.

Toelichting op de jaarrekening

ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

Vergelijking met het voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaand jaar.

Omrekening vreemde valuta's

Monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen zoals genoteerd door de Centrale Bank van Suriname. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op het moment van afwikkeling.

De koersen van de meest voorkomende vreemde valuta luiden als volgt:

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
USD 1	3,25	3,25
Euro 1	4,28	4,19

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Kasmiddelen

Deze betreffen kasgelden en vorderingen op de Centrale Bank van Suriname. De kasgelden en vorderingen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Vorderingen op en schulden aan kredietinstellingen

Deze betreffen de tegoeden en schulden in rekening-courant bij commerciële banken. Deze zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Beleggingen

Deze post betreft termijndeposito's aangehouden bij diverse financiële- en kredietinstellingen. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde onder aftrek van eventuele voorzieningen.

Schatkistpapier

Betreft beleggingen bij de Centrale Bank van Suriname. Waardering heeft plaatsgevonden tegen de nominale waarde.

Effecten

Deze post betreft aandelen in lokale ondernemingen welke worden gewaardeerd tegen de beurswaarde. De eventuele toe-/afname is verwerkt in de resultatenrekening. Indien geen beurswaarde beschikbaar is, wordt gewaardeerd tegen de netto-vermogenwaarde.

Vorderingen op klanten

Op de verstrekte leningen zijn de nog niet verdiende interest, een voorziening voor het debiteurenrisico en de rente van de non-performing leningen in mindering gebracht.

Materiële vaste activa

Een deel van de materiële vaste activa is opgenomen tegen de aanschafwaarde verminderd met de afschrijvingen, welke worden berekend volgens lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur. De onroerende goederen zijn gewaardeerd op basis van de taxatie door een externe deskundige in mei 2011.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

- Gebouwen	: 3% per jaar
- Transportmiddelen	: 20% per jaar
- Kantoorinventaris	: 33,33% per jaar
- Kantoormachines	: 33,33% per jaar
- Software	: 20% - 33,33% per jaar

Herwaarderingsreserve/ voorziening latente belastingverplichting

Herwaarderingsreserves worden onder aftrek van de latent verschuldigde belastingen onder de herwaarderingsreserve opgenomen.

De voorziening latente belastingverplichting betreft een verplichting die voortvloeit uit het verschil in waardering van een deel der materiële vaste activa ten gevolge van de toegepaste herwaardering.

De voorziening wordt opgenomen voor de nominale waarde, waarbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief. Verder betreft de voorziening latente belastingverplichting het verschil tussen het bedrijfseconomisch en het fiscaal resultaat dat met name wordt veroorzaakt door het fiscaal vormen van een pensioenvoorziening, een voorziening groot onderhoud en een voorziening algemene debiteurenrisico's.

Overige activa en passiva

Voor zover in het bovenstaande niet anders is aangegeven worden de activa en passiva gewaardeerd tegen de nominale waarde. Hierbij wordt op vorderingen, indien dit noodzakelijk wordt geacht, een voorziening voor het debiteuren risico in mindering gebracht.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de verdiende rentebaten en overige baten enerzijds en de rentelasten en andere kosten anderzijds.

De winsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd en de verliezen, reeds zodra zij voorzienbaar zijn.

Tot de verdiende rentebaten worden gerekend de gerealiseerde rentebaten op performing kredieten. Rentebaten op non-performing leningen worden als niet verdiend beschouwd. Een performing krediet is een krediet waarvan de achterstand in aflossing minder is dan 90 dagen.

Afschrijvingen op materiële vaste activa vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

Inkomstenbelasting

Inkomstenbelasting wordt berekend door toepassing van het geldende tarief op het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening gehouden wordt met fiscale faciliteiten.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
KASMIDDELEN Onder deze post zijn de voorraden kasmiddelen in Surinaams courant, vreemde valuta, kasreserve en de onmiddellijk opeisbare tegoeden bij de Centrale Bank van Suriname opgenomen.	102,323,274	106,825,456
VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN Dit betreft de tegoeden in rekening-courant bij commerciële banken.	25,760,453	14,273,220
BELEGGINGEN Dit betreft deposito's bij financiële instellingen.	34,020,693	2,934,420
SCHATKISTAPIER Betreft beleggingen bij de Centrale Bank van Suriname.	1,930,505	951,606
EFFECTEN Deze post betreft aandelen.	53,700	53,700
VORDERINGEN OP KLANTEN Onder dit hoofd zijn opgenomen vorderingen uit kredietverlening na aftrek van de nodige voorzieningen en rente van non-performing leningen.	225,271,181	161,896,675

MATERIELE VASTE ACTIVA	TERREIN EN GEBOUWEN	TRANSPORT- MIDDELEN	KANTOOR- INVENTARIS	KANTOOR- MACHINES	SOFTWARE	TOTAAL
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
1 JANUARI 2012						
Aanschafwaarde	7,354,584	637,848	833,245	1,286,719	2,008,999	12,121,395
Afschrijvingen	(116,253)	(284,440)	(601,076)	(877,286)	(1,483,000)	(3,362,055)
Boekwaarde	7,238,331	353,408	232,169	409,433	525,999	8,759,340
MUTATIES IN 2012						
(Des)Investerings	(33,286)	-	(146,472)	390,887	108,567	(319,696)
Afwaarderingen	(725,166)	-	-	-	-	(725,166)
Afschrijvingen	(131,910)	(191,669)	(36,644)	(474,066)	(451,843)	(1,286,132)
	(890,362)	(191,669)	(183,116)	(83,179)	(343,276)	(1,691,602)
31 DECEMBER 2012						
Aanschafwaarde	6,596,132	637,848	686,773	1,677,606	2,117,566	11,715,925
Afschrijvingen	(248,163)	(476,109)	(637,720)	(1,351,352)	(1,934,843)	(4,648,187)
Boekwaarde	6,347,969	161,739	49,053	326,254	182,723	7,067,738

In 2012 zijn voorbereidingen getroffen voor de herbouw van het kantoorpand aan de Dr. Sophie Redmondstraat. Het kantoorpand wordt volledig vernieuwd. In 2013 zullen de investeringen als gevolg van de bouwactiviteiten worden geactiveerd. Begin 2013 is een deel van het pand volledig gesloopt. De boekwaarde van dit deel van het pand dat is gesloopt, bedraagt SRD 725,166 en is op basis van het voorzichtigheidsprincipe reeds afgewaardeerd per jaareinde.

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
OVERLOPENDE ACTIVA		
Hieronder zijn opgenomen te vorderen bedragen	5,258,458	1,672,001
SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN		
Deze post betreft schulden in rekening-courant bij financiële instellingen.	44,285,593	115,091
SCHULDEN AAN KLANTEN		
Hieronder zijn opgenomen:		
Spaargelden	145,102,547	133,061,508
Giro-rekeningen	91,937,677	72,169,108
Deposito's	79,151,668	70,226,712
	316,191,892	275,457,328
OVERIGE SCHULDEN		
Deze post betreft vooruit ontvangen verzekeringspremies van klanten, waarvan de afwikkeling in het nieuwe boekjaar zal plaatsvinden.	16,843	2,328
OVERLOPENDE PASSIVA		
Te betalen interest	1,868,870	1,895,164
Overige transitoria		
Hieronder vallen betalingen onderweg, gestelde zekerheden, af te dragen inkomstenbelasting en overige nog te betalen kosten.	18,250,825	3,743,043
Totaal overlopende passiva	20,119,695	5,638,207
VOORZIENING LATENTE BELASTINGVERPLICHTING		
Deze post betreft een verplichting die voortvloeit uit het verschil in waardering van een deel der materiële vaste activa ten gevolge van de toegepaste herwaardering en het verschil tussen bedrijfseconomisch en fiscaal resultaat	2,638,365	1,926,681
EIGEN VERMOGEN		
Geplaatst aandelenkapitaal		
Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt SRD 3.250.0000, verdeeld in:		
a. 500 aandelen op naam @ SRD 10 nominaal, gemerkt serie A: hiervan worden geen aandeelbewijzen uitgegeven en;		
b. 324.500 aandelen aan toonder @ SRD 10 nominaal gemerkt serie B.		
 Van het maatschappelijk kapitaal is per balansdatum geplaatst en volgestort SRD 952.000, verdeeld in 500 aandelen serie A, elk nominaal groot SRD 10 en 94.700 aandelen serie B, elk nominaal groot SRD 10. De aandelen van serie A en B luiden resp. op naam en aan toonder.	952,000	952,000

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
Agioreserve		
De agioreserve is ontstaan bij het plaatsen van de aandelen in 2004.	66,000	66,000
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	9,296,340	6,974,700
Toevoeging vrijval herwaarderingsreserve	30,160	-
Overboeking FAR	-	64,000
Vrijval Inkomstenbelasting	-	26,080
Resultaat over vorig boekjaar	3,135,421	2,231,560
Stand per 31 december	12,461,921	9,296,340
Herwaarderingsreserve		
Hieronder is opgenomen het verschil tussen de getaxeerde waarde en de boekwaarde van terreinen en gebouwen onder aftrek van de hierover berekende latente belastingverplichting.	508,872	777,022
NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN		
Betreft gestelde bankgaranties gedurende 2012		
Muntsoort		
EURO	234,304	
SRD	2,884,373	
USD	908,830	

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
BATEN		
Rente-resultaat		
Deze post bestaat uit het verschil tussen de rentebaten uit de kredietverlening en de rentelasten van toevertrouwde middelen	20,478,332	13,242,222
Provisie		
Hieronder zijn opgenomen de opbrengsten uit de dienstverlening	1,203,862	418,411
Overige opbrengsten		
Hieronder zijn opgenomen doorberekende kosten aan derden ivm kredietverlening, administratie-, opname-, overmakings- en andere kosten	5,432,698	4,463,033
LASTEN		
Personeelskosten		
Deze post betreft salarissen, bonussen en andere voorzieningen van het personeel	5,737,349	4,471,637
Andere beheerskosten		
Hieronder vallen kantoorkosten, huisvestingskosten en andere algemene kosten	7,924,847	7,029,121
Afschrijvingen		
Deze post omvat afschrijving van materiële activa en immateriële vaste activa	1,286,132	1,017,852
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen voor onder de balans opgenomen verplichtingen		
Hieronder zijn opgenomen Voorzieningen op kredieten en girodebetstanden	5,221,531	705,961

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De Raad van Commissarissen en de directie van
Finabank N.V.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit rapport opgenomen jaarrekening 2012 van Finabank N.V. te Paramaribo, zoals opgenomen op de pagina's 11 tot en met 29, gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2012, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht over 2012 met de toelichting, waarin zijn opgenomen een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven, in overeenstemming met algemeen aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving. Het bestuur is tevens verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met internationaal aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten. Dit vereist dat wij voldoen aan de voor ons geldende ethische voorschriften en dat wij onze controle zodanig plannen en uitvoeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de door de accountant toegepaste oordeelsvorming, met inbegrip van het inschatten van de risico's dat de jaarrekening geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten. Bij het maken van deze risico-inschattingen neemt de accountant de interne beheersing in aanmerking die relevant is voor het opmaken van de jaarrekening en voor het getrouwe beeld daarvan, gericht op het opzetten van controlewerkzaamheden die passend zijn in de omstandigheden. Deze risico-inschattingen hebben echter niet tot doel een oordeel tot uitdrukking te brengen over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap. Een controle omvat tevens het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van de door het bestuur van de vennootschap gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om een onderbouwing voor ons oordeel te bieden.

Oordeel betreffende de jaarrekening

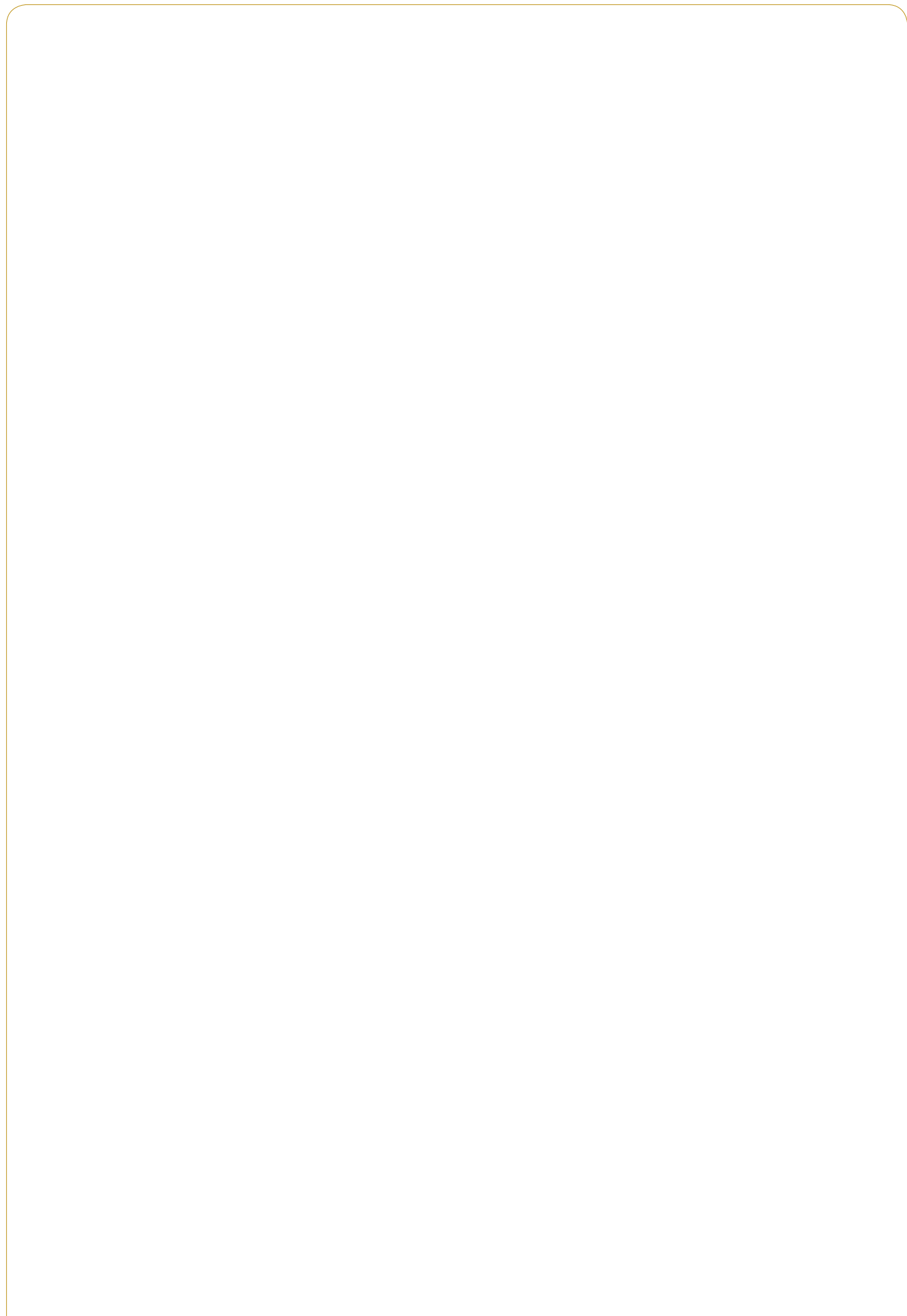
Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Finabank N.V. per 31 december 2012 en van het resultaat over 2012 in overeenstemming met algemeen aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving.

Paramaribo, 30 mei 2013

Tjong A Hung Accountants N.V. | **drs. R.A. Tjong A Hung RA**



Bij de Finabank zorgen de medewerkers voor het onderscheidend vermogen door hun klantvriendelijke en professionele aanpak.



Annual Report 2012

FINANCIAL SUMMARY

BALANCE SHEET AT DECEMBER 31 (X SRD 1.000)

	2012	2011	2010	2009	2008
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
ASSETS					
Cash and balances with Central Bank	102,323	106,825	69,518	58,231	42,957
Amounts due from banks	25,760	14,273	51,464	14,944	12,525
Investments	34,021	2,934	3,660	3,511	1,430
Treasury paper	1,930	952	-	-	-
Shares	54	54	46	44	44
Participations	-	-	705	705	-
Loans and advances to customers	225,271	161,897	112,483	85,645	64,688
Tangible fixed assets	7,068	8,759	3,764	4,096	1,966
Immaterial fixed assets	-	-	-	21	110
Other assets	5,259	1,672	2,520	2,121	2,393
	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113
LIABILITIES					
Amounts due to banks	44,285	115	1,775	157	-
Customer deposits and other funds on deposit	316,192	275,457	227,203	156,792	115,182
Other liabilities	17	2	248	243	392
Accruals and deferred income	20,120	5,638	4,646	4,069	4,277
Provision latent tax liability	2,638	1,927	-	-	-
Provision insurance own risk	-	-	-	-	210
Shareholders' equity	18,434	14,227	10,288	8,057	6,052
	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (X SRD 1.000)

	2012	2011	2010	2009	2008
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
INCOME					
Interest results	20,478	13,242	9,487	9,428	8,564
Other income	6,637	4,882	3,728	2,929	2,838
TOTAL INCOME	27,115	18,124	13,215	12,357	11,402
EXPENSES					
Staff and other operating expenses	13,662	11,501	8,751	7,778	6,494
Depreciations	1,286	1,018	819	746	461
Addition to loan loss provisions	5,221	706	158	701	1,420
Other expenses	-	-	-	-	546
Total expenses	20,169	13,225	9,728	9,225	8,921
Result before tax	6,946	4,899	3,487	3,132	2,481
Taxes	2,501	1,764	1,255	1,128	893
Net result	4,445	3,135	2,232	2,004	1,588

RATIO'S 2008-2012

(x 1000 SRD)	2012	2011	2010	2009	2008
Result					
Interest Results	20,478	13,242	9,487	9,428	8,564
Other Income	6,637	4,882	3,728	2,929	2,838
Total Income	27,115	18,124	13,215	12,357	11,402
Expenses	14,948	12,519	9,570	8,524	7,501
Addition to loan loss provision	5,221	706	158	701	1,420
Result before tax	6,946	4,899	3,487	3,132	2,481
Net Result	4,445	3,135	2,232	2,004	1,588
Balance					
Assets					
Cash and Balances with the Central Bank	102,323	106,825	69,518	58,231	42,957
Amounts due from banks	25,760	14,273	51,464	14,944	12,525
Loans and advances to customers	225,271	161,897	112,483	85,645	64,688
Other assets	48,332	14,371	10,695	10,498	5,943
Balance total	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113
Liabilities					
Shareholders' Equity	18,434	14,227	10,288	8,057	6,052
Amounts due to banks	44,285	115	1,775	157	-
Customer deposits and other funds on deposit	316,192	275,457	227,203	156,792	115,182
Other liabilities	22,775	7,567	4,894	4,312	4,879
Balance total	401,686	297,366	244,160	169,318	126,113
Ratio's (in %)					
Return on equity	27	26	24	28	31
Return on assets	1	1	1	1	2
Exploitation ratio	181	145	138	144	152
Revenueratio	45	23	28	31	34
Capital Ratio	5	5	4	5	5
BIS-ratio	8	8	8	8	8
Total employees	89	84	81	67	75

BALANCE SHEET AT DECEMBER 31, 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
ASSETS		
Cash and balances with Central Bank	102,323,274	106,825,456
Amounts due from banks	25,760,453	14,273,220
Investments	34,020,693	2,934,420
Treasury paper	1,930,505	951,606
Shares	53,700	53,700
Loans and advances to customers	225,271,181	161,896,675
Tangible fixed assets	7,067,738	8,759,340
Other assets	5,258,458	1,672,001
	401,686,002	297,366,418
	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
Liabilities		
Amounts due to banks	44,285,593	115,091
Customer deposits and other funds on deposit	316,191,892	275,457,328
Other liabilities	16,843	2,328
Accruals and deferred income	20,119,695	5,638,207
Provision latent tax liability	2,638,365	1,926,681
Shareholders' Equity		
Issued share capital	952,000	952,000
Share premium income	66,000	66,000
General Reserves	12,461,921	9,296,340
Revaluation reserves	508,872	777,022
Result current year	4,444,821	3,135,421
	401,686,002	297,366,418

The Board of Directors

Jules Tjin Wong Joe
 Mr. Sonny Kertoidjojo
 Cees Dilweg
 Glenn Tjon Tjauw Liem
 Mr. Feroz Ishaak

President Commissioner
 member
 member
 member
 member

Management

Eblein G. Frangie M.Sc. Chief Executive Officer
 Mr. Davy Pawironadi Chief Operating Officer
 Drs. Merleen Atmodikromo – Kartoredjo Chief Financial Officer

PROFIT & LOSS ACCOUNTS FOR THE PERIOD 2012

	31-12-2012		31-12-2011	
	SRD	SRD	SRD	SRD
INCOME				
Interest income	28,490,623		21,155,347	
Interest expenses	8,012,291		7,913,125	
Interest results		20,478,332		13,242,222
Commission income	1,203,862		418,411	
Other income	5,432,698		4,354,539	
		6,636,560		4,881,444
		27,114,892		18,123,666
EXPENSES				
Staff and other operating expenses	13,662,196		11,500,758	
Depreciations	1,286,132		1,017,852	
Addition to loan loss provisions	5,221,531		705,961	
		20,169,859		13,224,571
RESULT BEFORE TAX		6,945,033		4,899,095
Taxes		2,500,212		1,763,674
Net result		4,444,821		3,135,421

The Board of Directors

Jules Tjin Wong Joe
 Mr. Sonny Kertoidjojo
 Cees Dilweg
 Glenn Tjon Tjauw Liem
 Mr. Feroz Ishaak

President Commissioner
 member
 member
 member
 member

Management

Eblein G. Frangie M.Sc. Chief Executive Officer
 Mr. Davy Pawironadi Chief Operating Officer
 Drs. Merleen Atmodikromo – Kartoredjo Chief Financial Officer

CASH FLOW STATEMENT FOR THE PERIOD 2012

	31-12-2012		31-12-2011	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Cash flow from operational activities				
Net result		4,444,821		3,135,421
Adjustments for:				
Depreciations	1,286,132		1,017,852	
Revaluation reserves	(268,150)		777,022	
General reserves	30,160		90,080	
Fund for general bank risks	-		(64,000)	
Provision latent tax liability	711,684		1,926,681	
Value changes of loans	3,589,280		(150,531)	
		5,349,106		3,597,104
		9,793,927		6,732,525
Cash flow from company activities				
Loans and advances to customers	(66,963,786)		(49,263,397)	
Other assets	(3,586,457)		847,800	
Amounts due to banks	44,170,502		(1,659,709)	
Customer deposits and other funds on deposit	40,734,564		48,053,577	
Other liabilities	14,515		(245,183)	
Accruals and deferred income	14,481,488		1,192,700	
		28,850,826		(1,074,212)
Net cash flow from operational activities		38,644,753		5,658,313
Cash flow from investment activities				
Investment in tangible fixed assets	(319,696)		(4,857,150)	
Revaluation tangible fixed assets	-		(1,155,796)	
Devaluation tangible fixed assets	725,166		-	
Investments	(31,086,273)		725,850	
Shares	-		(8,100)	
Treasury paper	(978,899)		(951,606)	
Participations	-		705,390	
		(31,659,702)		(5,541,412)
Net cash flow		6,985,051		116,901
Cash and balances with Central Bank and amounts due from banks at January 1st		121,098,676		120,981,775
Cash and balances with Central Bank and amounts due from banks at December 31 st		128,083,727		121,098,676

The Board of Directors

Jules Tjin Wong Joe
 Mr. Sonny Kertoidjojo
 Cees Dilweg
 Glenn Tjon Tjauw Liem
 Mr. Feroz Ishaak

President Commissioner
 member
 member
 member
 member

Management

Eblein G. Frangie M.Sc.
 Mr. Davy Pawironadi
 Drs. Merleen Atmodikromo – Kartoredjo

Chief Executive Officer
 Chief Operating Officer
 Chief Financial Officer

Notes to the 2012 annual statements

INTRODUCTION

Foundation and objectives

The company was founded on 24 April 1991 with the following objectives:

- To practise the general banking business in the broadest sense, consisting a.o. of:
 - a. accepting monetary funds in current account or as deposit;
 - b. granting credits to the private sector, the public sector and private individuals, irrespective of the form;
 - c. rendering customer related services benefiting domestic and foreign payment- or capital traffic;
- To procure, possess, manage, and alienate stocks;
- To found, co-found, represent, manage and govern, as well as to participate in which ever form, in other enterprises and institutions whatever the nature may be;
- To render all services and to conduct all activities, which directly or indirectly can be attributed to the operations of a general bank.

Notes to the 2012 annual statements

GENERAL BASES OF VALUATION FOR COMPOSING ANNUAL ACCOUNTS

Comparison with the preceding year

In comparison with the preceding year the bases of valuation has not been changed.

Principles of currency translation

Assets and liabilities noted in foreign currency are translated at the rate of exchange quoted by the Central Bank of Suriname. Foreign currency transactions conducted in the course of the year are processed in the annual accounts at the then prevailing rate.

The rates of the most occurring foreign currencies are as follows:

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
USD 1	3,25	3,25
Euro 1	4,28	4,19

BASES OF VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES

Cash and balances with central bank

This concerns cash and receivables from the Central Bank of Suriname. They are stated at nominal value.

Amounts due from and to banks

This concerns receivables and liabilities in current accounts at commercial banks. These are stated at the nominal value.

Investments

This concerns investments in various financial- and credit institutions. The investments are stated at market value. A provision for irrecoverableness is deducted.

Treasury paper

This concerns investments at the Centrale Bank van Suriname. These are stated at nominal value.

Shares

These are shares in local companies. They are stated at market value. The value increase or decrease is recognized in the profit and loss account. If no market value is available, the shares are stated at net worth value.

Loans and advances to customers

Unearned interest and a provision for bad debts and the interest on non-performing loans have been deducted from the loans portfolio.

Tangible fixed assets

A part of the tangible fixed assets is stated at the acquisition cost minus straight-line depreciations which are calculated on the basis of the estimated economic life span. The properties are based on a taxation which was performed by an external specialist in may, 2011.

The following percentages of depreciation are used:

Buildings	: 3% per year
Transport vehicles	: 20 % per year
Office inventory	: 33 1/3 % per year
Office equipment	: 33 1/3 % per year
Software	: 20%- 33 1/3 % per year

Revaluation reserves/ provision latent tax liability

Revaluations after the deduction of latent tax liability are recorded in the revaluation reserves. The provision latent tax liability concerns an obligation that arises out of the difference in valuation of a part of the tangible fixed assets as a result of the used revaluation. The provision is stated at the nominal value, thereby considering the valid tax rate. Furthermore the provision latent tax liability concerns the difference between the commercial and fiscal result that has been caused by fiscally forming a provision for retirement, a provision for great maintenance and a provision general credit risks.

Other Assets and Liabilities

If not otherwise indicated above, the assets and liabilities are valued at the nominal value. In the case of claims, if deemed necessary, a provision is deducted from the nominal value.

BASES OF DETERMINATION OF THE RESULT

The result is determined as the difference between earned interest and other income on the one hand, and interest expenses and other costs on the other hand.

Profits on transactions are recognised in the year to which they relate; losses are taken into account as soon as they are foreseeable.

The actual interest of performing loans are considered to be the earned interest. Interest of non performing loans are considered to be not earned. A performing loan is a loan with an arrear in installments of less than 90 days.

The depreciations are calculated according to the straight-line method based on the estimated economic life span.

Income tax

Income tax is calculated by applying the valid rate on the results of the reporting year thereby considering the fiscal facilities.

NOTE TO THE BALANCE SHEET AT DECEMBER 31, 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
CASH AND BALANCES WITH CENTRAL BANK This includes cash in local currency, foreign currency, cash reserve and demand deposits with the Central Bank of Suriname.	102,323,274	106,825,456
AMOUNTS DUE FROM BANKS Concerns the current account balances with commercial banks.	25,760,453	14,273,220
INVESTMENTS This concerns deposits in financial institutions	34,020,693	2,934,420
TREASURY PAPER This includes investments in the Central Bank of Suriname	1,930,505	951,606
SHARES These are shares in financial institutions and companies.	53,700	53,700
LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS This includes receivables from credit granting after deduction of necessary provisions and interest on non-performing loans.	225,271,181	161,896,675

TANGIBLE FIXED ASSETS	Land & Buildings	Vehicles	Office inventory	Office machinery	Software	Total
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
1 JANUARY 2012						
Purchase value	7,354,584	637,848	833,245	1,286,719	2,008,999	12,121,395
Depreciations	(116,253)	(284,440)	(601,076)	(877,286)	(1,483,000)	(3,362,055)
Book value	7,238,331	353,408	232,169	409,433	525,999	8,759,340
TRANSACTIONS IN 2012						
(Dis)Investments	(33,286)	-	(146,472)	390,887	108,567	(319,696)
Devaluations	(725,166)	-	-	-	-	(725,166)
Depreciations	(131,910)	(191,669)	(36,644)	(474,066)	(451,843)	(1,286,132)
	-890,362	(191,669)	(183,116)	(83,179)	(343,276)	(1,691,602)
31 DECEMBER 2012						
Purchase value	6,596,132	637,848	686,773	1,677,606	2,117,566	11,715,925
Depreciations	(248,163)	(476,109)	(637,720)	(1,351,352)	(1,934,843)	(4,648,187)
Book value	6,347,969	161,739	49,053	326,254	182,723	7,067,738

In 2012 preparations were made for the reconstruction of the office premises at the dr. Sophie Redmondstraat. The office premises will be totally reconstructed. The investments will be activated in 2013 as a result of the building activities. Beginning 2013 a part of the premises has been demolished. The book value of the demolished part amount to SRD 725,166 and at year end has been devaluated on basis of the prudence principle.

NOTE TO THE BALANCE SHEET AT DECEMBER 31, 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
OTHER ASSETS		
This includes amounts to be received	5,258,458	1,672,001
AMOUNTS DUE TO BANKS		
This includes current account to financial institutions.	44,285,593	115,091
CUSTOMER DEPOSITS AND OTHER FUNDS ON DEPOSIT		
The specification is as follows:		
Saving accounts	145,102,547	133,061,508
Current accounts	91,937,677	72,169,108
Deposits	79,151,668	70,226,712
	316,191,892	275,457,328
OTHER LIABILITIES		
Relates to prepaid client insurance of which the settlement will take place in the coming year.	16,843	2,328
ACCRUALS AND DEFERRED INCOME		
Interest payable	1,868,870	1,895,164
OTHER TRANSITORY ITEMS		
These concern payments under way, securities, income tax and other costs due.	18,250,825	3,743,043
TOTAL ACCRUALS AND DEFERRED INCOME	20,119,695	5,638,207
PROVISION LATENT TAX LIABILITY		
This concerns the liability as a result of the difference in valuation of a part of the tangible fixed assets and the difference between the commercial and fiscal result	2,638,365	1,926,681
SHAREHOLDERS' EQUITY		
ISSUED SHARE CAPITAL		
The authorized capital of the company amounts to SRD 3,250,000, divided in		
a. 500 registered shares @ SRD 10 nominal, marked series A of which no share certificates have been issued, and		
b. 324.500 shares to bearer @ SRD 10 nominal marked series B.		
Of the authorized capital has, per balance sheet date, been placed SRD 952,000, divided in 500 shares series A, each SRD 10 nominal and 94,700 shares series B, each SRD 10 nominal. The shares of series A and B are respectively registered to bearer.	952,000	952,000

NOTE TO THE BALANCE SHEET AT DECEMBER 31, 2012

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
Share premium		
The share premium account came into being with the 2004 issue of shares.		
	66,000	66,000
Algemene reserve		
Balance per 1 january	9,296,340	6,974,700
Addition release revaluation reserve	30,160	-
Transfer Fund of general bank risks	-	64,000
Release Income tax	-	26,080
Result preceding year	3,135,421	2,231,560
Balance per 31 december	12,461,921	9,296,340
Revaluation Reserve		
This concerns the revaluation after the deduction of latent tax liability		
	508,872	777,022
OFF BALANCE RIGHTS AND OBLIGATIONS		
Concerns bankguarentees during 2012		
Currency		
EURO	234,304	
SRD	2,884,373	
USD	908,830	

NOTES TO THE 2012 PROFIT AND LOSS ACCOUNTS

	31-12-2012	31-12-2011
	SRD	SRD
INCOME		
Interest result		
Concerns the difference between interest income from lending activities and interest paid on customer accounts.	20,478,332	13,242,222
Commission income		
Relates to income from services tendered.	1,203,862	418,411
Other income		
This includes charges to third parties associated with loans, service charges, transfer cost and other costs.	5,432,698	4,463,033
EXPENSES		
Staff expenses		
This item concerns salaries, bonuses and other staff provisions.	5,737,349	4,471,637
Other operating expenses		
This item comprises office, housing and other administrative expenses.	7,924,847	7,029,121
Depreciations		
Regards depreciations on company equipment and immaterial fixed assets.	1,286,132	1,017,852
Addition to loan loss provisions		
This concerns: Addition to provision on receivables from private clients	5,221,531	705,961

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To: the Board of Directors and the Management of Finabank N.V.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements 2012 of Finabank N.V. at Paramaribo, which comprise of the statement of financial position as of December 31, 2012, the statement of comprehensive income, changes in equity and cash flow for the year then ended and notes, comprising a summary of the significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with General Accepted Accounting Principles. Furthermore management is responsible for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error.

In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects of the statement of financial position of Finabank N.V. as of December 31, 2012 and of its result and its cash flows for the year then ended in accordance with General Accepted Accounting Principles.

Paramaribo, May 30, 2013

Tjong A Hung Accountants N.V. | **drs. R.A. Tjong A Hung RA**



Finabank Centrum Dr. Sophie Redmondstraat 59-61 T.: 472266
Finabank International Banking Center Mr. J. Lachmonstraat 49 T.: 430300
Finabank Nickerie Doerga Sawhstraat 72, Nw. Nickerie T.: 230032
Swift address: FBNASRPA

www.finabanknv.com

