

# JAARVERSLAG 2010

***Niets duurt voort behalve verandering***

*Heraclitus*

*Groei door verandering is het thema van dit jaarverslag.*

*Verandering is een dynamisch proces van aanpassing aan nieuwe ontwikkelingen en van het loslaten van het traditionele denken en werken. Uit verandering, innovatie en inspiratie komt groei voort.*

*Finabank richt zich op groei vanuit verandering. De bank wil in deze veranderende omgeving een waardige marktpositie innemen door met een deskundig en ambitieus team meer resultaat- en klantgericht te werken.*

*Onconventionele en innovatieve concepten resulteren in een pakket aan financiële diensten en producten dat is toegespitst op de legitieme behoeften van onze cliënten.*



**FinaBank**

*de andere bank*

## Inhoud

Meerjarenoverzicht	05
Profiel van de bank	06
Kerncijfers 2006 – 2010	09
Bericht van de Raad van Commissarissen	10
Verslag van de Directie	11
Het economische klimaat	12
Het bedrijf van de bank	15
Overige ontwikkelingen	16
Vooruitzichten 2011	19
Jaarrekening 2010	20
Balans per 31 december 2010	21
Winst- en Verliesrekening	22
Kasstroomoverzicht	23
Toelichting op de jaarrekening	24
Algemene Toelichting	24
Toelichting op de balans	27
Toelichting op de Winst- en Verliesrekening	29
Accountantsverklaring	30
Annual Report 2010	32
Notes to the 2010 annual report	37

## Meerjarenoverzicht

<b>BALANSEN PER 31 DECEMBER (X SRD 1.000)</b>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>ACTIVA</u></b>					
Kasmiddelen	69,518	58,231	42,957	20,160	9,957
Vorderingen op kredietinstellingen	51,464	14,944	12,525	13,411	6,959
Beleggingen	3,660	3,511	1,430	-	-
Schatkistpapier	-	-	-	1,470	1,463
Effecten	46	44	44	45	4
Deelnemingen	705	705	-	-	-
Vorderingen op klanten	112,483	85,645	64,688	37,015	23,427
Immateriële vaste activa	-	21	110	198	-
Bedrijfsmiddelen en onroerende goederen	3,764	4,096	1,966	591	191
Overlopende activa	<u>2,520</u>	<u>2,121</u>	<u>2,393</u>	<u>401</u>	<u>259</u>
	<u>244,160</u>	<u>169,318</u>	<u>126,113</u>	<u>73,291</u>	<u>42,260</u>
<b><u>PASSIVA</u></b>					
Schulden aan kredietinstellingen	1,775	157	-	27	75
Schulden aan klanten	227,203	156,792	115,182	64,007	35,162
Overige schulden	248	243	392	473	359
Overlopende passiva	4,646	4,069	4,277	3,598	3,181
Voorziening assurantie eigen risico	-	-	210	1,021	459
Eigen vermogen	<u>10,288</u>	<u>8,057</u>	<u>6,052</u>	<u>4,165</u>	<u>3,024</u>
	<u>244,160</u>	<u>169,318</u>	<u>126,113</u>	<u>73,291</u>	<u>42,260</u>
<b>WINST-EN VERLIESREKENINGEN OVER (X SRD 1.000)</b>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
			SRD	SRD	SRD
<b>BATEN</b>					
Renteresultaat	9,487	9,428	8,564	5,140	4,211
Overige baten	<u>3,728</u>	<u>2,929</u>	<u>2,838</u>	<u>1,234</u>	<u>965</u>
Totale baten	<u>13,215</u>	<u>12,357</u>	<u>11,402</u>	<u>6,374</u>	<u>5,176</u>
<b>LASTEN</b>					
Personeels- en andere beheerskosten	8,751	7,778	6,494	3,671	2,888
Afschrijvingen	819	746	461	178	22
Waardeveranderingen van vordering en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen	<u>158</u>	<u>701</u>	<u>1,420</u>	<u>742</u>	<u>1,000</u>
Totale lasten	<u>9,728</u>	<u>9,225</u>	<u>8,375</u>	<u>4,591</u>	<u>3,910</u>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	3,487	3,132	3,027	1,783	1,266
Buitengewone baten en lasten	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	3,487	3,132	2,481	1,783	1,266
Inkomstenbelasting	<u>1,255</u>	<u>1,128</u>	<u>893</u>	<u>642</u>	<u>456</u>
<b>Netto-winst</b>	<u>2,232</u>	<u>2,004</u>	<u>1,588</u>	<u>1,141</u>	<u>810</u>

## Profiel van de bank

Finabank kent een twee-tier structuur bestaande uit een Raad van Commissarissen en een directieteam. De Raad is verantwoordelijk voor het houden van toezicht op het beleid dat door de directie wordt uitgevoerd en staat haar bij met advies. Het directieteam is verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur. Per 30 juni 2011 waren deze organen als volgt samengesteld:

### **Raad van Commissarissen**

Jules Tjin Wong Joe – President-Commissaris

Mr. Sonny Kertoidjojo – Gedelegeerd Commissaris

Cees Dilweg

Glenn Tjon Tjauw Liem

Mr. Feroz Ishaak

### **Directie**

Eblein G. Frangie M.Sc. – Wnd. President-Directeur / Directeur Business Banking

Mr. Davy Pawironadi – Directeur Retail Banking

Ryan Tjon Poen Gie – Directeur Operations

Drs. Merleen Atmodikromo - Kartoredjo – Directeur Finance

Drs. Abigail van Eijkeren – Directeur HR & General Affairs

## 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

- Klant georiënteerd: de klant staat centraal in onze organisatie. Wij denken vanuit zijn legitieme behoeften en wensen bij het aanbieden van financiële producten en diensten.
- Continu verbeteren: wij werken voortdurend aan de verbetering van de kwaliteit van onze dienstverlening en aan 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 ons 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 een bijscholingstraject ingezet ten behoeve van onze medewerkers.

## 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 ons 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 besteden wij aandacht 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 2006 – 2010

(in duizenden SRD)	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Resultaten</b>					
Renteresultaat	<b>9,487</b>	9,428	8,564	5,140	4,211
Overige baten	<b>3,728</b>	2,929	2,838	1,234	965
Totale baten	<b>13,215</b>	12,357	11,402	6,374	5,176
Bedrijfslasten	<b>9,570</b>	8,524	7,501	3,849	2,910
Voorziening kredietrisico's	<b>158</b>	701	1,420	742	1,000
Bedrijfsresultaat voor belastingen	<b>3,487</b>	3,132	2,481	1,783	1,266
Nettowinst	<b>2,232</b>	2,004	1,588	1,141	810
<b>Balans</b>					
<b>ACTIVA</b>					
Kasmiddelen	<b>69,518</b>	58,231	42,957	20,160	9,957
Vorderingen op kredietinstellingen	<b>51,464</b>	14,944	12,525	13,411	6,959
Vorderingen op klanten	<b>112,483</b>	85,645	64,688	37,015	23,427
Overige activa	<b>10,695</b>	10,498	5,943	2,705	1,917
<b>PASSIVA</b>					
Eigen vermogen	<b>10,288</b>	8,057	6,052	4,165	3,024
Schulden aan kredietinstellingen	<b>1,775</b>	157	-	27	75
Schulden aan klanten	<b>227,203</b>	156,792	115,182	64,007	35,162
Overige passiva	<b>4,894</b>	4,313	4,879	5,092	3,999
Balanstotaal	<b>244,160</b>	169,318	126,113	73,291	42,260
<b>Ratio's (in %)</b>					
Return on equity	<b>24</b>	28	31	32	32
Return on assets	<b>1</b>	1	2	2	3
Exploitation ratio	<b>138</b>	144	152	166	178
Winstratio	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>44</b>
Capital Ratio	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
BIS-ratio	<b>8</b>	8	8	11	12
<b>Aantal medewerkers</b>	<b>81</b>	67	75	63	45

## Bericht van de Raad van Commissarissen

### Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Ter voldoening aan het bepaalde in artikel 37 lid 3 van de statuten, berichten wij u het volgende omtrent de jaarrekening van Finabank N.V.:

Wij hebben de balans per 31 december 2010, de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2010 van de vennootschap, alsmede de bijbehorende toelichtingen, doen onderzoeken door de externe accountant en geven u in overweging de onderhavige jaarrekening, die door de directie ter behandeling is aangeboden, vast te stellen. Deze vaststelling strekt tot décharge van de directie voor het bestuur en van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.

Wij stemmen in met het voorstel van de directie om de winst (na aftrek van belastingen) ten bedrage van Srd. 2.231.560 toe te voegen aan de algemene reserve, ter versterking van de soliditeit van de bank.

De Raad heeft regelmatig gesproken over de wijze waarop de bank zich aan de zich wijzigende sociaal-economische en maatschappelijke omstandigheden dient aan te passen. Mede als uitvloeisel hiervan is er een nieuwe koers ingezet, waardoor de bank voldoende is toegerust om de uitdagingen die op haar pad liggen tegemoet te treden en haar strategie te realiseren. Op deze wijze zal zij het vertrouwen van klanten, beleggers, werknemers en andere belanghebbenden koesteren.

Belangrijke thema's die de Raad van Commissarissen heeft besproken, zijn onder andere het risicomanagement en de strategische positie van de bank in de samenleving. Ook is zijn eigen functioneren geëvalueerd. De vacature die al enige tijd bestaat in de Raad van Commissarissen is ingevuld met de benoeming van Mr. Feroz Ishaak.

Tussen het management en de commissarissen worden open en kritische discussies gevoerd. Daarnaast is er regelmatig contact met de externe accountant, alsook met consultants die betrokken zijn bij het herstructureringsproces dat duurzaam een harmonische, effectieve en efficiënte organisatie moet waarborgen.

In het kader van de nieuwe koers die de bank volgt, is de heer Eblein G. Frangie M.Sc. per 14 februari 2011 benoemd tot waarnemend President-Directeur.

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, 31 augustus 2011

### Raad van Commissarissen

Jules Tjin Wong Joe

Glenn Tjon Tjauw Liem

Mr. Sonny Kertoidjojo

Cees Dilweg

Mr. Feroz Ishaak

## Verslag van de Directie

Het jaar 2010 stond in het teken van de algemene, vrije en geheime verkiezingen. Dit ging zoals gebruikelijk gepaard met enige onzekerheid met betrekking tot de continuering van het sociaal-economische beleid. Voor banken betekent onzekerheid dat zowel zakelijke als retailklanten een pas op de plaats doen en voorgenomen investeringen opnieuw kritisch bekijken. Niettemin versnelde de groei van de economie van Suriname enigszins, vooral dankzij het ontluikende mondiale herstel en de hiermede gepaard gaande stijging van de prijzen van onze exportproducten. Anderzijds liep de inflatie in zorgwekkende mate op en verzwakte de liquiditeitspositie van de overheid.

Finabank N.V. boekte wederom gunstige bedrijfsresultaten. Het resultaat voor belastingen steeg met 11% van Srd. 3.131.735 tot Srd. 3.486.813 en het balanstotaal nam met 44% toe en wel van Srd. 169.318.794 tot Srd. 244.159.829. Deze uitkomst is in lijn met de verwachtingen van het management zoals die gesteld waren aan het begin van het boekjaar.

Ondanks de tot nu toe behaalde gunstige bedrijfsresultaten, beraden de directie en de Raad van Commissarissen zich over de door de bank te volgen strategie. De concurrentie wordt immers intenser als gevolg van een zekere verzadiging op de kredietmarkt, terwijl de bancaire risico's navenant toenemen.

In gezamenlijk overleg is een traject ingezet, waarbij ervoor gekozen is de organisatiestructuur van de bank meer markt- en klantgericht te maken. In het boekjaar 2010 zijn er wederom investeringen gepleegd die gericht waren op de verbetering van de technisch-financiële infrastructuur van de bank. De verdere upgradering van de factor Human Resources stond ook centraal. Op deze wijze moeten de doelstellingen met betrekking tot de groei van de bank en de verbetering van haar marktpositie worden bereikt. Tevens zullen wij markten betreden die voorheen nauwelijks werden bediend. Het succesvol afronden van dit traject vereist van alle functionarissen extra inspanningen op hun specifieke werkterrein.

In dit verslag gaan wij in op de macro-economische ontwikkelingen in het verslagjaar en vervolgens meer in detail op de gang van zaken binnen de bank. Tenslotte presenteren wij de door de externe accountant gecertificeerde jaarrekening over 2010.

### Een dynamische werkomgeving

Na de financiële crisis en de hierdoor veroorzaakte mondiale recessie in 2009, werd alom voortvarend gewerkt aan herstel van de opgelopen aanzienlijke schade. De wereldeconomie toonde veerkracht, waardoor de effecten van de recessie reeds vrij snel werden verzacht. Het jaar 2010 kenmerkte zich bijgevolg door een opvallend herstel van de algemene bedrijvigheid. Het herstel verliep echter grillig en voltrok zich vooral in de opkomende economieën. Het financieel bestel bleef evenzeer kwetsbaar en risico's konden nog onvoldoende worden teruggedrongen. Banken werkten aan sanering van hun balans en bleven terughoudend bij de kredietverlening door gebrek aan vertrouwen tussen de marktpartijen. De overheidsfinanciën van een toenemend aantal landen raakten steeds meer uit het lood. Het gevoerde ondersteunings- en stimuleringsbeleid ter verzachting van de gevolgen van de financiële crisis en een langdurig ondisciplinair budgettair beleid resulteerden in omvangrijke financieringstekorten en uiteindelijk in onbeheersbare schuldposities. Mede hierdoor bleef het onrustig op de financiële markten.

Suriname, dat mede vanwege de beschikbare financiële buffers de gevolgen van de recessie deels kon opvangen, profiteerde van het mondiale herstel dat gepaard ging met scherpe stijgingen van de prijzen van onze exportproducten. Ofschoon het productievolume van de hoeksteen van onze economie, de mijnbouwsector, slechts in beperkte mate kon worden uitgebreid, versnelde de groei van het reële binnenlandse product tot een alleszins aanvaardbaar niveau nadat deze groei in 2009 was gehalveerd. De inflatie wakkerde echter aan onder invloed van kostenstijgingen en ruime liquiditeitsverhoudingen. Ondanks grotere middelenoverdrachten van de mijnbouwondernemingen aan de overheid, kampte zij met toenemende kastekorten en een oplopende schuldpositie. In deze dynamische, maar risicovolle werkomgeving slaagden de banken als geheel erin hun activiteiten verder uit te breiden en bevredigende bedrijfsresultaten te behalen.

### Uiteenlopend herstel in de wereldeconomie

Na een krimp in de mondiale productie van 0,6% in 2009 was er in het verslagjaar sprake van een groei van 4,6%. De opkomende economieën groeiden met gemiddeld 7,2% of ruim 2,5 keer sneller dan de industrielanden. Zij werden minder hard getroffen door de financiële crisis en zijn reeds enige tijd bezig met een structurele inhaalslag ten opzichte van de industrielanden. China passeerde het kwakkelende Japan als tweede economie van de wereld. De groei in het eurogebied bleef achter bij het gemiddelde van de industrielanden, mede vanwege de ineenschrompelende bedrijvigheid in de perifere landen die kampen met een ernstige schuldencrisis welke het resultaat is van een langdurig ongedisciplineerd budgettair gedrag. Het Internationale Monetaire Fonds verwacht dat de

groei van de wereldeconomie in de loop van 2011 andermaal zal versnellen. Dit geldt echter ook voor het mondiale inflatietempo, dat vrijwel verdubbelde tot 3,3% in 2010 onder invloed van hogere energie- en voedselprijzen. Ook in dit opzicht was er sprake van een uiteenlopende ontwikkeling: in de opkomende economieën was de inflatie 4 keer zo hoog als in de industrielanden waar er nog reserveproductiecapaciteit aanwezig is. De verwachte voortzetting van deze tendensen zal de exportindustrie van Suriname voorlopig positief blijven beïnvloeden, maar ook de binnenlandse inflatie niet ongemoeid laten.

### **Economie van Suriname groeit harder**

Ondanks herstel van de mondiale bedrijvigheid kon, wat de mijnbouwbedrijven betreft, alleen de goudproductie noemenswaardig worden verhoogd nadat deze productie in 2009 reeds opvallend was vergroot. De voortbrenging van aardolie bleef nagenoeg constant, terwijl bij aluinaarde het exportvolume zelfs terugliep onder invloed van een tekort aan bauxiet. De betere resultaten van deze bedrijven waren dan ook vooral het gevolg van de fors hogere exportprijzen. Een soortgelijke ontwikkeling voltrok zich bij de agrarische ondernemingen, met uitzondering van het publieke bananenbedrijf dat haar exportvolume met bijna 23% kon verhogen. Een positieve invloed op de algemene bedrijvigheid ging ook uit van de levendige binnenlandse bestedingen. De consumptie werd opgestuwd door grotere overheidsuitgaven en een verdere toename van de bancaire kredietverlening. Door de aanhoudende hausse in de constructiesector en de versnelde uitvoering van lopende infrastructurele projecten bleven de investeringen op een redelijk peil. Per saldo versnelde de groei van het volume van het binnenlandse product van naar schatting 3,0% in 2009 tot 4,5% in 2010.

### **Bevredigende groei bancaire sector**

De kredietverlening van banken steeg in 2010 met ruim 16%; het bedrag aan opgenomen deposito's nam minder toe en wel met 9%. De kredietgroei werd deels veroorzaakt door de trage betaling van leveranciers door de overheid, wat leidde tot enige verlenging van de gemiddelde looptijd van de verstrekte leningen aan de private sector. Opvallend is dat de dollariseringsquote met 4 procentpunten daalde tot 37%, mede omdat cliënten vaker de voorkeur gaven aan kredieten in Surinaamse munt. Op deze wijze konden zij het valutarisico verminderen en inspelen op het verschil in inflatietempo tussen Suriname en zijn belangrijkste handelspartners, alsook op het geslonken renteverval tussen deze kredieten en die luidende in vreemde valuta. De dollarisering bij de deposito's is hoger, te weten 43%, wat ook duidt op nog onvoldoende vertrouwen van het publiek in de stabiliteit van de nationale munteenheid. Verwacht wordt echter dat de dollarisering als geheel verder zal kunnen worden teruggedrongen, mede omdat de Centrale Bank van Suriname per 1 januari 2011 de kasreserveverplichting van aangetrokken vreemde valuta met 6,7 procentpunten optrok tot 40%, en vanwege het geleidelijk weer toenemende vertrouwen in het monetair beleid. Door de gestegen vraag naar kredieten luidende in

Surinaamse munt, alsook als gevolg van het aanbod van Amerikaanse dollars door de Centrale Bank van Suriname, ontstond er een zekere krapte aan lokaal geld. De liquiditeitspositie van de bankensector bleef echter boven de daaraan gestelde prudentiële norm, terwijl de solvabiliteit en het behaalde rendement op het eigen vermogen bevredigend waren.

### **Bemoedigende vooruitzichten**

Het voorgaande illustreert dat de economie van Suriname gedurende het verslagjaar erin is geslaagd het groeitempo weer op een aanvaardbaar niveau terug te brengen. Dit is op zich goed nieuws. Verheugend is eveneens dat het Internationale Monetaire Fonds verwacht dat het volume van het bruto binnenlandse product in 2011 enigszins verder zal kunnen toenemen en wel met 0,5 procentpunt tot ongeveer 5,0%. Uitgangspunt hierbij is de verwachting dat de exportindustrie van Suriname zal kunnen blijven profiteren van de zich voltrekkende opleving in de wereldeconomie.

## Het bedrijf van de Bank

In het boekjaar 2010 richtte het management zich op het versterken van de bankorganisatie en het duurzaam verbeteren van de technisch-financiële infrastructuur teneinde de nieuwe uitdagingen aan te kunnen. Zoals eerder vermeld zijn de gerealiseerde financiële doelstellingen ten opzichte van het budget bevredigend en conform de verwachtingen. Het bedrijfsresultaat voor belastingen bedraagt Srd. 3.486.813; een groei van 11% ten opzichte van 2009. Het balanstotaal steeg met 44% en wel tot Srd. 244.159.829.

### De balans

De groei van het balanstotaal ten bedrage van Srd. 74.841.035 was aan de activazijde voornamelijk het gevolg van de stijging van de vorderingen op klanten en de liquide middelen. Aan de passivazijde lieten de toevertrouwde middelen en het eigen vermogen opvallende stijgingen zien.

De vorderingen op klanten, welke goeddeels bestaan uit de kredietverlening, steeg ten opzichte van 2009 met Srd. 26.837.919 tot Srd. 112.482.747; een groei van 31%. De dollariseringsgraad liep over de actiefzijde van de balans terug van 42% tot 39% als gevolg van een zekere voorkeur voor kredieten in Surinaamse Dollars. Deze positieve trend is waarneembaar binnen de gehele bancaire sector. Hierdoor vermindert het valutarisico dat zowel banken als klanten lopen.

De liquide middelen namen toe met Srd. 47.806.517 of met 65% tot Srd. 120.981.775 per ultimo 2010 als gevolg van de stijging van de toevertrouwde middelen van klanten aan de bank.

De aan de bank toevertrouwde middelen, welke bestaan uit giro-, spaar- en depositorekeningen, stegen met Srd. 70.410.864 tot Srd. 227.203.223 of met 45%. De stijging weerspiegelt het toegenomen vertrouwen van de gemeenschap in de bank. Deze middelen vormen de voornaamste fundingsbron voor de bank. Hier bedroeg de dollariseringsgraad 54%, wat aanmerkelijk hoger is dan bij de kredietverlening.

Het eigen vermogen van de bank nam toe met 28% tot Srd. 2.231.560 als gevolg van de volledige toevoeging aan de algemene reserve van de winst na belastingen over het boekjaar 2010. Bijgevolg bleef de solvabiliteitspositie van de bank op peil.

### Het resultaat

De totale baten van de bank bedroegen in het verslagjaar Srd. 13.214.733, 7% hoger dan het voorgaande jaar. Deze baten werden vooral verkregen uit het kredietbedrijf.

De rentemarge bedroeg Srd. 9.487.040; een stijging van 1% ten opzichte van 2009. De overige baten namen toe en wel met 27% tot Srd. 3.727.693 als gevolg van een toename van de overige opbrengsten verkregen uit de kredietverlening. Daarentegen stegen de operationele kosten inclusief voorzieningen met 5% tot Srd.9.727.920.

De winst na belastingen beliep per saldo Srd. 2.231.560; een groei van 11%. Zoals eerder opgemerkt zal het gehele bedrag worden toegevoegd aan het eigen vermogen van de bank.

## Overige ontwikkelingen

### Business banking

In het verslagjaar werd er meer aandacht besteed aan de zakelijke markt. Dit ging gepaard met het opzetten van de Business Banking Department. Het accent ligt op het klein- en middenbedrijf. Hierdoor is er een goede spreiding binnen de kredietportefeuille. Mede gelet op de nog beperkte omvang van de bank, wordt aldus het kredietrisico goed beheerd en loopt de groei van de bank in de pas met die van haar cliënten.

### Retail Banking

Het grootste deel van de kredietportefeuille bestaat uit retailkredieten. In 2010 zijn wederom nieuwe retailproducten gelanceerd, waaronder het Easy krediet; een persoonlijke lening tot Srd. 20.000. Dit krediet is een succes gebleken, ook vanwege de langere looptijd.

### VISA

Met trots heeft de bank de Visa creditcard geïntroduceerd, die goed is ontvangen door onze klanten. Visa is de grootste creditcardorganisatie ter wereld en heeft de meeste betaalpunten. Dit biedt onze klanten de mogelijkheid om in het buitenland op een veilige wijze betalingen te doen.

### Transfers

Gebleken is dat de afwikkeling van buitenlandse betalingen vlot verloopt. Het binnenlands betalingsverkeer vereist echter meer aandacht. Ter opvoering van de efficiëntie van dit verkeer kunnen onze klanten vanaf februari 2011 gebruik maken van de ATM- en POS-apparaten van de bij BNETS aangesloten banken.

### Finabank Nickerie

Een mijlpaal is bereikt met de opening op 9 juni 2010 van ons modern kantoorgebouw te Nieuw Nickerie. Bij deze gelegenheid zijn de openingstijden verruimd en kunnen cliënten nu ook aldaar safeloketten en kofferkluislokets huren.

### Finabank International Banking Center

Het International Banking Center heeft ook in 2010 een bevredigende bijdrage geleverd aan het resultaat van de bank. Door verruiming van de openingstijden zijn zowel nieuwe zakelijke als retailklanten aangetrokken. Zij ervaren het als een voordeel bankzaken te kunnen doen buiten de reguliere werktijden. Thans kunnen stortingen worden gedaan tot 20:00 uur.



## **Accounting & Reporting**

De afdeling richt zich op een efficiënte financiële administratie met een focus op een effectieve kostenbeheersing, alsook op het inzichtelijk maken van de diverse opbrengsten per product en per bankfiliaal. Mede hierdoor is de afdeling in staat een aangescherpt Management Rapportage Systeem (MIS) te produceren.

## **Internal Audit Department**

Mw. S. Jong A Pin is aangesteld als manager van de afdeling, welke zich vooralsnog vooral richt op de financial audit. Het accent wordt geleidelijk verlegd naar de operational en regulatory audit, waarbij mede zal worden uitgegaan van het COSO framework: een bedrijfsbreed systeem voor het managen van risico's.

## **Legal & Compliance**

Teneinde de medewerkers van de bank te blijven doordringen van het belang van compliance en van het strikt naleven van de anti-money laundering richtlijnen en regelgeving, zijn er wederom compliance trainingen verzorgd door onze certified compliance officers dhr. R. Tjon Poen Gie en mevr. L. Linger.

## **Human Resources**

Aan het einde van het verslagjaar bestond het personeelsbestand van de bank uit 81 personen.

Als gevolg van een tragisch ongeval hebben wij op 29 maart 2010 afscheid moeten nemen van Henk Wongsonadi, beveiligingsmedewerker.

Directeur Retail Banking, Dave Pawironadi was 12½ jaar verbonden aan de bank; Chevalli Vinkwolk (ICT), Shirley Karto-oetomo en Esseline Emanuel (beiden huishoudelijke dienst) 10 jaar. Tiffany Kromokardi (retail officer), Ramona Servin (Customer Service) en Wendy Kromopawiro-Lalji (retail officer) vierden hun eerste lustrum. Genomde personen zijn gehuldigd tijdens de traditionele jaarafsluiting op 11 december te Solei.

Vanaf het derde kwartaal van 2010 is het structureringstraject versneld voortgezet, wat gepaard is gegaan met personele verschuivingen op elk niveau en met de verdere implementatie van het target en performance based werken.

## **Onsite inspectie CBvS**

Gedurende de periode 2 tot en met 15 november voerde het Directoraat Toezicht Kredietwezen van de Centrale Bank van Suriname een periodieke on-site inspectie uit. Hierbij is onder meer een onderzoek verricht naar de financiële positie van de bank en de kwaliteit van de kredietportefeuille. Voorts is nagegaan of onze maandstaastrapportage in overeenstemming is met de daarvoor geldende

richtlijnen. De op basis van dit onderzoek toegekende CAMEL rating is stabiel gebleven, zij het dat er aanbevelingen zijn gedaan tot verdere verbetering op bepaalde terreinen. De bank heeft zich gecommitteerd om deze verbeteringen vlot door te voeren.

### **Public relations**

De bank heeft een aantal projecten gesponsord, welke zijn gericht op de bevordering van het welzijn van enkele specifieke groepen binnen de samenleving. In het verslagjaar is onder meer gedoneerd aan de Stichting Nationale Volksmuziekschool Suriname, de Lions Club ten behoeve van een mobiele oog- en gezondheidskliniek, de Vereniging van Economisten in Suriname voor de bouw van een website, aan de Mariaschool voor renovatiewerkzaamheden en aan het Surinaamse Rode Kruis voor diverse projecten. De bank heeft wederom de kosten voor water en elektriciteit van de Stichting Vroege Stimulatiecrèche (Annie-crèche) voor haar rekening genomen.

De macro-economische vooruitzichten zijn vooralsnog bemoedigend. De verwachting is dat onze exportindustrie zal kunnen blijven profiteren van de hausse op de mondiale grondstoffenmarkten. Dit zal een positieve uitstraling hebben op het midden- en kleinbedrijf, de primaire doelgroep van onze bank. Om hierop te kunnen inspelen zal het in gang gezette structureringstraject slagvaardig worden voortgezet. Het streven is dit proces in de loop van het derde kwartaal van 2011 af te ronden. Onze bank zal dan een hechtere basis hebben gelegd voor een effectieve en efficiënte organisatie, gedragen door een team van deskundige en enthousiaste medewerkers. Het beleid zal gericht blijven op het realiseren van een harmonisch evenwicht tussen het naleven van de criteria voor verantwoord bankmanagement enerzijds en het tegemoet komen aan de behoefte van onze cliënten aan een op maat gesneden financiële dienstverlening anderzijds.

### Dankbetuiging

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

Paramaribo, 15 augustus 2011

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

# Jaarrekening 2010

## Balans per 31 december 2010

(vòòr bestemming resultaat)

	31-12-2010		31-12-2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>ACTIVA</u></b>				
<b>Kasmiddelen</b>		69.517.644		58.231.352
<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>		51.464.131		14.943.906
<b>Beleggingen</b>		3.660.270		3.511.236
<b>Effecten</b>		45.600		44.450
<b>Deelnemingen</b>		705.390		705.462
<b>Vorderingen op klanten</b>		112.482.747		85.644.828
<b>Bedrijfsmiddelen en onroerende goederen</b>				
Terreinen en gebouwen	2.173.962		2.052.764	
Transportmiddelen	222.119		253.547	
Kantoorinventaris	205.433		251.313	
Kantoormachines	437.243		495.102	
Software	725.489		1.042.978	
		3.764.246		4.095.704
<b>Immateriële vaste activa</b>				
Aanloopkosten		-		20.736
<b>Overlopende activa</b>		2.519.801		2.121.120
		<u>244.159.829</u>		<u>169.318.794</u>

	31-12-2010		31-12-2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>PASSIVA</u></b>				
<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>		1.774.800		157.304
<b>Schulden aan klanten</b>		227.203.223		156.792.359
<b>Overige schulden</b>		247.511		242.989
<b>Overlopende passiva</b>				
Te betalen interest	1.497.078		1.287.558	
Overige transitoria	3.148.957		2.781.884	
		4.646.035		4.069.442
<b>Eigen vermogen</b>				
Geplaatst aandelenkapitaal	952.000		952.000	
Agioreserve	66.000		66.000	
Algemene reserve	6.974.700		4.970.390	
Fonds voor algemene bankrisico's	64.000		64.000	
Resultaat lopend boekjaar	2.231.560		2.004.310	
		10.288.260		8.056.700
		<u>244.159.829</u>		<u>169.318.794</u>

## Winst- en Verliesrekening over 2010

	2010		2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>BATEN</u></b>				
Rentebaten	16.309.087		14.756.053	
Rentelasten	<u>6.822.047</u>		<u>5.327.858</u>	
Renteresultaat		9.487.040		9.428.195
Provisie	538.733		456.723	
Resultaat uit financiële transacties	-378.210		-54.117	
Overige opbrengsten	<u>3.567.170</u>		<u>2.526.202</u>	
		<u>3.727.693</u>		<u>2.928.808</u>
		13.214.733		12.357.003
<b><u>LASTEN</u></b>				
Personeels - en andere beheerskosten	8.751.223		7.777.893	
Afschrijvingen	818.626		745.987	
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen	<u>158.071</u>		701.388	
		<u>9.727.920</u>		<u>9.225.268</u>
<b>Resultaat vòòr belastingen</b>		3.486.813		3.131.735
Inkomstenbelasting		1.255.253		1.127.425
<b>Netto-resultaat</b>		<u><u>2.231.560</u></u>		<u><u>2.004.310</u></u>

## Kasstroomoverzicht over 2010

	2010		2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Netto-resultaat		2.231.560		2.004.310
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen	818.626		745.987	
- Waardeveranderingen van vorderingen	-496.572		-180.068	
- Voorzieningen assurantie eigen risico	-		-209.641	
		<u>322.054</u>	<u>-209.641</u>	<u>356.278</u>
		2.553.614		2.360.588
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>				
Vorderingen op klanten	-26.341.347		-20.776.863	
Overlopende activa	-398.681		271.704	
Schulden aan kredietinstellingen	1.617.496		157.304	
Schulden aan klanten	70.410.864		41.610.531	
Overige schulden	4.522		-148.473	
Overlopende passiva	576.593		-207.918	
		<u>45.869.447</u>	<u>-207.918</u>	<u>20.906.285</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		48.423.061		23.266.873
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
Investerings in bedrijfsmiddelen	-466.432		-2.786.424	
Beleggingen	-149.034		-3.511.236	
Effecten	-1.150		-160	
Deelnemingen	72		-705.462	
		<u>-616.544</u>	<u>-705.462</u>	<u>-7.003.282</u>
<b>Netto kasstroom</b>		47.806.517		16.263.591
<b>Beginsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen</b>		<u>73.175.258</u>		<u>56.911.667</u>
<b>Eindsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen</b>		<u>120.981.775</u>		<u>73.175.258</u>

## 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 omfattende:**
  - 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.**

Na opschorting van de bedrijfsactiviteiten in 1992 is de vennootschap in 1998 wederom opgestart met de activiteiten.

#### ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING

##### Vergelijking met voorgaand jaar

Over het boekjaar 2010 is voor de voorziening voor het debiteurenrisico met betrekking tot de kredietportefeuille een schattingswijziging doorgevoerd. Deze schattingswijziging is doorgevoerd teneinde aan te sluiten bij de richtlijnen van de Centrale Bank van Suriname. Deze houdt onder andere in dat kredieten met een achterstand tot 90 dagen niet meer worden voorzien.

##### Omrekening vreemde valuta's

Monetaire activa en passiva luidend 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:

	31-12-2010	31-12-2009
	SRD	SRD
US\$ 1	2,71	2,71
Euro 1	3,60	3,89



## 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 nominale waarde.

### Beleggingen

Deze post betreft beleggingen gedaan bij diverse financiële- en kredietinstellingen.

De beleggingen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde. Een voorziening voor oninbaarheid wordt in mindering gebracht.

### Effecten

Deze post betreft aandelen in lokale ondernemingen welke worden gewaardeerd tegen beurswaarde. De waarde toe-/afname is verwerkt in de resultatenrekening.

### Deelnemingen

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen de netto vermogenswaarde. Deze wordt berekend door de activa, voorzieningen en schulden, alsmede het resultaat van de deelnemingen te berekenen op dezelfde grondslagen voor de waardering van activa/passiva en voor de bepaling van het resultaat als de vennootschap zelf toepast.

### 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.

### Bedrijfsmiddelen en onroerende goederen

De bedrijfsmiddelen en onroerende goederen zijn opgenomen tegen de aanschafwaarde verminderd met de afschrijvingen, welke worden berekend volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

- Gebouwen	: 3% per jaar
- Transportmiddelen	: 20% per jaar
- Kantoorinventaris	: 33 1/3% per jaar
- Kantoormachines	: 33 1/3% per jaar
- Software	: 20 - 33 1/3% per jaar

### Immateriële vaste activa

Deze post betreft aanloopkosten, welke gemaakt zijn ter voorbereiding op de opening van het filiaal International Banking Center. De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen de hieraan betaalde kosten onder aftrek van afschrijvingen. Per eind 2010 zijn de immateriële vaste activa volledig afgeschreven.

### **Fonds voor algemene bankrisico's**

Er wordt een fonds voor algemene bankrisico's (FAR) aangehouden om reden van voorzichtigheid, teneinde de algemene risico's van het bankbedrijf af te dekken.

De hoogte van dit fonds en de toevoeging aan dit fonds zijn gebaseerd op de verwachte ontwikkelingen van huidige en toekomstige risico's. Dotaties worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder het hoofd "waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen".

### **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 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.

Op de vaste activa wordt afgeschreven op basis van de aanschaffingswaarden. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

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

	31-12-2010 SRD	31-12-2009 SRD				
<b>Kasmiddelen</b>						
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.	69,517,644	58,231,352				
<b>Vorderingen op kredietinstellingen</b>						
Dit betreft de tegoeden in rekening-courant bij commerciële banken.	51,464,131	14,943,906				
<b>Beleggingen</b>						
Dit betreft deposito's bij financiële instellingen.	3,660,270	3,511,236				
<b>Effecten</b>						
Deze post betreft aandelen.	45,600	44,450				
<b>Deelnemingen</b>						
Deze post betreft de deelname van de 2 stichtingen	705,390	705,462				
<b>Vorderingen op klanten</b>						
Onder dit hoofd zijn opgenomen vorderingen uit kredietverlening na aftrek van de nodige voorzieningen en rente van non-performing leningen.	112,482,747	85,644,829				
<b>Bedrijfsmiddelen en onroerende goederen</b>						
	Terreinen & Gebouwen	Transport-middelen	Kantoor-inventaris	Kantoor-machines	Software	Totaal
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>1 januari 2010</b>						
Aanschafwaarde	2,052,764	368,596	580,546	829,357	1,810,754	5,642,017
Afschrijvingen	-	-115,049	-329,233	-334,255	-767,776	-1,546,313
Boekwaarde	2,052,764	253,547	251,313	495,102	1,042,978	4,095,704
<b>Mutaties in 2010</b>						
Investerings	146,267	37,939	76,199	198,805	7,222	466,432
Afschrijvingen	-25,069	-69,367	-122,079	-256,664	-324,711	-797,890
	121,198	-31,428	-45,880	-57,859	-317,489	-331,458
<b>31 december 2010</b>						
Aanschafwaarde	2,199,031	406,535	656,745	1,028,162	1,817,976	6,108,449
Afschrijvingen	-25,069	-184,416	-451,312	-590,919	-1,092,487	-2,344,203
Boekwaarde	2,173,962	222,119	205,433	437,243	725,489	3,764,246
<b>IMMATERIËLE VASTE ACTIVA</b>						
De aanloopkosten betreffen kosten, welke zijn gemaakt ter voorbereiding op de opening van het filiaal International Banking Center.	31-12-2010 SRD	31-12-2009 SRD				
	-	20,736				
<b>OVERLOPENDE ACTIVA</b>						
Hieronder zijn opgenomen vooruitbetaalde bedragen en nog te ontvangen interesten wegens verstrekte kredieten.	2,519,801	2,121,120				
<b>Schulden aan kredietinstellingen</b>						
Deze post betreft een schuld aan een financiële instelling.						
<b>Schulden aan klanten</b>						
Hieronder zijn opgenomen						
Spaargelden	104,981,344	58,221,056				
Giro-rekeningen	67,661,547	46,261,460				
Deposito's	54,560,332	52,309,843				
	227,203,223	156,792,359				
<b>Overige schulden</b>						
Deze post betreft vooruit ontvangen verzekeringspremies van klanten, waarvan de afwikkeling in het nieuwe jaar zal plaatsvinden.						
<b>Overlopende passiva</b>						
Te betalen interest	1,497,078	1,287,558				
<b>Overige transitoria</b>						
Hieronder vallen vervallen deposito's, inkomstenbelasting, en overige nog te betalen kosten.	3,148,957	2,781,884				
<b>Totaal overlopende passiva</b>	4,646,035	4,069,442				

## 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.

<u>952.000</u>	<u>952.000</u>
----------------	----------------

### Agioreserve

De agioreserve is ontstaan bij het plaatsen van de aandelen in 2004.

<u>66.000</u>	<u>66.000</u>
---------------	---------------

### Algemene reserve

Stand per 1 januari  
Resultaat over vorig boekjaar  
Stand per 31 december

<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
SRD	SRD
4.970.390	3.382.501
<u>2.004.310</u>	<u>1.587.889</u>
<u>6.974.700</u>	<u>4.970.390</u>

### Fonds voor algemene bankrisico's

Onder deze post is opgenomen een fonds voor algemene bankrisico's als dekking van algemene risico's verbonden aan het bankbedrijf.

<u>64.000</u>	<u>64.000</u>
---------------	---------------

## Toelichting op de winst- en verliesrekening

<b><u>BATEN</u></b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>SRD</b>	<b>SRD</b>
<b>Rente-resultaat</b> Deze post bestaat uit het verschil tussen de rentebaten uit de kredietverlening en de rentelasten van toevertrouwde middelen	<u>9.487.040</u>	<u>9.428.195</u>
<b>Provisie</b> Hieronder zijn opgenomen de opbrengsten uit de dienstverlening	<u>538.733</u>	<u>456.723</u>
<b>Resultaat uit financiële transakties</b> Hieronder zijn opgenomen koersverschillen ontstaan uit de omrekening van in vreemde valuta luidende monetaire activa en passiva	<u>-378.210</u>	<u>-54.117</u>
<b>Overige opbrengsten</b> Hieronder zijn opgenomen doorberekende kosten aan derden, administratie-, opname-, overmakings- en overige kosten	<u>3.567.170</u>	<u>2.526.202</u>
 <b><u>LASTEN</u></b>		
<b>Personeelskosten</b> Deze post betreft salarissen, bonussen en andere voorzieningen van het personeel	<u>2.940.813</u>	<u>2.452.516</u>
<b>Andere beheerskosten</b> Hieronder vallen kantoorkosten, huisvestingskosten en andere algemene kosten	<u>5.810.410</u>	<u>5.325.377</u>
<b>Afschrijvingen</b> Deze post omvat afschrijving van materiële activa en immateriële vaste activa	<u>818.626</u>	<u>745.987</u>
<b>Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen</b> Hieronder zijn opgenomen		
Dotatie voorziening op kredieten	3.224.720	648.978
Vrijval voorziening op kredieten	-3.293.303	-
Voorzieningen op overige	<u>226.654</u>	<u>52.410</u>
	<u>158.071</u>	<u>701.388</u>



Finabank N.V.

## OVERIGE GEGEVENS

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 2010 van Finabank N.V. te Paramaribo, zoals opgenomen op de pagina's 10 tot en met 26, gecontroleerd. Deze jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2010, de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht over 2010 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 2010 en van het resultaat over 2010 in overeenstemming met algemene aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving.

Paramaribo, 16 augustus 2011

Tjong A Hung Accountants

drs. R.A. Tjong A Hung RA

# ANNUAL REPORT 2010



## FINANCIAL SUMMARY

### FINANCIAL SUMMARY

<b>BALANCE SHEET AT DECEMBER 31 (X SRD 1.000)</b>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>ASSETS</b>					
Cash	69,518	58,231	42,957	20,160	9,957
Receivables from credit institutions	51,464	14,944	12,525	13,411	6,959
Investments	3,660	3,511	1,430	-	-
Treasury paper	-	-	-	1,470	1,463
Shares	46	44	44	45	4
Participations	705	705	-	-	-
Receivables from private clients	112,483	85,645	64,688	37,015	23,427
Immaterial fixed assets	-	21	110	198	-
Company equipment and properties	3,764	4,096	1,966	591	191
Prepayment and accrued income	2,520	2,121	2,393	401	259
	<u>244,160</u>	<u>169,318</u>	<u>126,113</u>	<u>73,291</u>	<u>42,260</u>
<b>LIABILITIES</b>					
Liabilities to credit institutions	1,775	157	-	27	75
Liabilities to clients	227,203	156,792	115,182	64,007	35,162
Other liabilities	248	243	392	473	359
Accruals and deferred income	4,646	4,069	4,277	3,598	3,181
Provision insurance own risk	-	-	210	1,021	459
Shareholders' equity	10,288	8,057	6,052	4,165	3,024
	<u>244,160</u>	<u>169,318</u>	<u>126,113</u>	<u>73,291</u>	<u>42,260</u>
<b>PROFIT AND LOSS ACCOUNT (X SRD 1.000)</b>					
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>INCOME</b>					
Interest results	9,487	9,428	8,564	5,140	4,211
Other income	3,728	2,929	2,838	1,234	965
Total income	<u>13,215</u>	<u>12,357</u>	<u>11,402</u>	<u>6,374</u>	<u>5,176</u>
<b>EXPENSES</b>					
Staff and other administrative expenses	8,751	7,778	6,494	3,671	2,888
Depreciations	819	746	461	178	22
Value changes on receivables and provisions for liabilities as stated in the balance sheet	158	701	1,420	742	1,000
Other expenses	-	-	546	-	-
Total expenses	<u>9,728</u>	<u>9,225</u>	<u>8,921</u>	<u>4,591</u>	<u>3,910</u>
<b>Pre-tax profit</b>	3,487	3,132	2,481	1,783	1,266
Taxes	<u>1,255</u>	<u>1,128</u>	<u>893</u>	<u>642</u>	<u>456</u>
<b>Net result</b>	<u>2,232</u>	<u>2,004</u>	<u>1,588</u>	<u>1,141</u>	<u>810</u>

## Balance Sheet at December 31, 2010

(before profit appropriation)

	31-12-2010		31-12-2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>ASSETS</u></b>				
Cash		69.517.644		58.231.352
Receivables from credit institutions		51.464.131		14.943.906
Investments		3.660.270		3.511.236
Shares		45.600		44.450
Participations		705.390		705.462
Receivables from private clients		112.482.747		85.644.828
<b>Company equipment and properties</b>				
Land and buildings	2.173.962		2.052.764	
Transport vehicles	222.119		253.547	
Office inventory	205.433		251.313	
Office machinery	437.243		495.102	
Software	725.489		1.042.978	
		3.764.246		4.095.704
<b>Immaterial fixed assets</b>				
Purchase proces		-		20.736
Prepayments and accrued income		2.519.801		2.121.120
		244.159.829		169.318.794
	31-12-2010		31-12-2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>LIABILITIES</u></b>				
Liabilities to credit institutions		1.774.800		157.304
Liabilities to clients		227.203.223		156.792.359
Other liabilities		247.511		242.989
<b>Accruals and deferred income</b>				
Interest payable	1.497.078		1.287.558	
Other transitory items	3.148.957		2.781.884	
		4.646.035		4.069.442
<b>Shareholders' Equity</b>				
Issued share capital	952.000		952.000	
Share premium income	66.000		66.000	
General Reserves	6.974.700		4.970.390	
Fund for general bank risks	64.000		64.000	
Result current year	2.231.560		2.004.310	
		10.288.260		8.056.700
		244.159.829		169.318.794

## Profit and Loss Account for the period 2010

	2010		2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b><u>INCOME</u></b>				
Interest income	16.309.087		14.756.053	
Interest expenses	6.822.047		5.327.858	
Interest results		9.487.040		9.428.195
Commission income	538.733		456.723	
Result from financial transactions	-378.210		-54.117	
Other income	3.567.170		2.526.202	
		3.727.693		2.928.808
		13.214.733		12.357.003
<b><u>EXPENSES</u></b>				
Staff and other administrative expenses	8.751.223		7.777.893	
Depreciations	818.626		745.987	
Value changes on receivables and provisions for liabilities as stated in the balance sheet	158.071		701.388	
		9.727.920		9.225.268
<b>Pre-tax profit</b>		3.486.813		3.131.735
Taxes		1.255.253		1.127.425
<b>Net result</b>		<b>2.231.560</b>		<b>2.004.310</b>

## Cash Flow Statement for the period 2010

	2010		2009	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>Cash flow from operational activities</b>				
Net result		2.231.560		2.004.310
Adjustments for:				
Depreciations	818.626		745.987	
Value changes of loans	-496.572		-180.068	
Provision insurance own risk	-		-209.641	
		<u>322.054</u>		<u>356.278</u>
		2.553.614		2.360.588
<b>Cash flow from company activities</b>				
Receivables from private clients	-26.341.347		-20.776.863	
Prepayments and accrued income	-398.681		271.704	
Liabilities to credit institutions	1.617.496		157.304	
Liabilities to clients	70.410.864		41.610.531	
Other liabilities	4.522		-148.473	
Accruals and deferred income	576.593		-207.918	
		<u>45.869.447</u>		<u>20.906.285</u>
Total cash flow from operational activities		48.423.061		23.266.873
<b>Cash flow from investment activities</b>				
Investment in company equipment and properties	-466.432		-2.786.424	
Investments	-149.034		-3.511.236	
Shares	-1.150		-160	
Participations	72		-705.462	
		<u>-616.544</u>		<u>-7.003.282</u>
<b>Net cash flow</b>		47.806.517		16.263.591
<b>Cash and receivables from credit institutions at January 1st</b>		<u>73.175.258</u>		<u>56.911.667</u>
<b>Cash and receivables from credit institutions at December 31st</b>		<u>120.981.775</u>		<u>73.175.258</u>

## 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.**

After a suspension of operations in 1992, the company re-started its activities in 1998.

## GENERAL BASES OF VALUATION FOR COMPOSING ANNUAL ACCOUNTS

### Comparison with the preceding year

Over the year 2010 a value change in the provision of credit risks has been implemented. This value change has been implemented in order to affiliate with the guidelines of the Central Bank of Suriname. This change implies that on loans with an arrear till 90 days no provision is calculated.

### 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:

	31-12-2010	31-12-2009
	SRD	SRD
USD 1	2,71	2,71
EURO 1	3,60	3,89

## BASES OF VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES

### Cash

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

### 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.

### Participations

The participations are stated at net worth value. These are determined, by calculating the assets, the provisions and liabilities, as well as the result of the participations, according to the same bases of valuation of assets and determination of the result of the company itself.

### Receivables from private clients

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

### Company equipment

Equipment and buildings are stated at acquisition cost minus straight-line depreciations which are calculated on the basis of the estimated economic life span.

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

### Immaterial fixed assets

This concerns the start-up costs made while preparing the opening of the International Banking Centre Branch. These assets are stated at actual costs minus depreciations. At the end of 2010 these assets are completely written off.

### **Fund for general bank risks**

A fund for general banking risks (FAR = Fonds voor Algemene Risico's) is maintained for reasons of prudence in order to cover the general risks related to the banking business. The level of this fund and the additions are based on the expected development of current as well as future risks. Additions are recognised in the Profit and Loss Account under "Value changes on receivables and provisions for liabilities as stated in the balance sheet".

### **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.

Fixed assets are depreciated on the bases of purchasing value. The depreciations are calculated according to the straight-line method based on the estimated economic life span.

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, 2010**

	<b>31-12-2010</b>	<b>31-12-2009</b>				
	<b>SRD</b>	<b>SRD</b>				
<b>Cash</b>						
This includes cash in local currency, foreign currency, cash reserve and demand deposits with the Central Bank of Suriname.	<u>69,517,644</u>	<u>58,231,352</u>				
<b>Receivables from credit institutions</b>						
Concerns the current account balances with commercial banks.	<u>51,464,131</u>	<u>14,943,906</u>				
<b>Investments</b>						
This concerns deposits in financial institutions.	<u>3,660,270</u>	<u>3,511,236</u>				
<b>Shares</b>						
These are shares in financial institutions and companies.	<u>45,600</u>	<u>44,450</u>				
<b>Participations</b>						
This concerns participations in 2 foundations.	<u>705,390</u>	<u>705,462</u>				
<b>Receivables from clients</b>						
This includes receivables from credit granting after deduction of necessary provisions and interest on non-performing loans.	<u>112,482,747</u>	<u>85,644,829</u>				
<b>Company equipment and properties</b>						
	<u>Land &amp; Buildings</u>	<u>Transport vehicles</u>	<u>Office inventory</u>	<u>Office machinery</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>1 January 2010</b>						
Purchase value	2,052,764	368,596	580,546	829,357	1,810,754	5,642,017
Depreciations	-	-115,049	-329,233	-334,255	-767,776	-1,546,313
Book value	<u>2,052,764</u>	<u>253,547</u>	<u>251,313</u>	<u>495,102</u>	<u>1,042,978</u>	<u>4,095,704</u>
<b>Transactions in 2010</b>						
Investments	146,267	37,939	76,199	198,805	7,222	466,432
Depreciations	-25,069	-69,367	-122,079	-256,664	-324,711	-797,890
	<u>121,198</u>	<u>-31,428</u>	<u>-45,880</u>	<u>-57,859</u>	<u>-317,489</u>	<u>-331,458</u>
<b>31 December 2010</b>						
Purchase value	2,199,031	406,535	656,745	1,028,162	1,817,976	6,108,449
Depreciations	-25,069	-184,416	-451,312	-590,919	-1,092,487	-2,344,203
Book value	<u>2,173,962</u>	<u>222,119</u>	<u>205,433</u>	<u>437,243</u>	<u>725,489</u>	<u>3,764,246</u>
<b>IMMATERIAL FIXED ASSETS</b>						
These concern the start-up costs while preparing for the opening of the International Banking Center.	31-12-2010	31-12-2009				
	SRD	SRD				
	<u>-</u>	<u>20,736</u>				
<b>PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME</b>						
This includes prepaid expenses and interest to be received on loans provided.	<u>2,519,801</u>	<u>2,121,120</u>				
<b>LIABILITIES TO CREDIT INSTITUTIONS</b>						
This includes a debt to a financial institution.						
<b>LIABILITIES TO CLIENTS</b>						
The specification is as follows:						
Saving accounts	104,981,344	58,221,056				
Current accounts	67,661,547	46,261,460				
Deposits	<u>54,560,332</u>	<u>52,309,843</u>				
	<u>227,203,223</u>	<u>156,792,359</u>				
<b>OTHER LIABILITIES</b>						
Relates to prepaid client insurance of which the settlement will take place in the coming year.						
<b>ACCRUALS AND DEFERRED INCOME</b>						
<b>Interest payable</b>	1,497,078	1,287,558				
<b>Other transitory items</b>						
These concern expired deposits, income tax and other costs due.	3,148,957	2,781,884				
<b>Total accruals and deferred income</b>	<u>4,646,035</u>	<u>4,069,442</u>				



## SHAREHOLDERS' EQUITY

### Issued share capital

The authorized capital of the company amounts to SRD 3,250,000, divided in

- 500 registered shares @ SRD 10 nominal, marked series A of which no share certificates have been issued, and
- 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.

<u>952.000</u>	<u>952.000</u>
----------------	----------------

### Share premium account

The share premium account came into being with the 2004 issue of shares.

<u>66.000</u>	<u>66.000</u>
---------------	---------------

### General reserve

Balance per 1 January  
Result preceding year  
Balance per 31 december

<u>31-12-2010</u>	<u>31-12-2009</u>
SRD	SRD
4.970.390	3.382.501
<u>2.004.310</u>	<u>1.587.889</u>
<u>6.974.700</u>	<u>4.970.390</u>

### Fund for general bank risks

Concerns a fund for general bank risks as a coverage for general risks associated with the banking business.

<u>64.000</u>	<u>64.000</u>
---------------	---------------

## NOTES TO THE 2010 PROFIT AND LOSS ACCOUNT

### **INCOME**

#### **Interest result**

Concerns the difference between interest income from lending activities and interest paid on customer accounts.

<u>2010</u>	<u>2009</u>
SRD	SRD
<u>9.487.040</u>	<u>9.428.195</u>

#### **Commission income**

Relates to income from services tendered.

<u>538.733</u>	<u>456.723</u>
----------------	----------------

#### **Result from financial transactions**

This includes the exchange rate differences arising from translation of foreign currency noted monetary assets and liabilities.

<u>-378.210</u>	<u>-54.117</u>
-----------------	----------------

#### **Other income**

This includes charges to third parties, and administrative, withdrawal and other costs.

<u>3.567.170</u>	<u>2.526.202</u>
------------------	------------------

### **EXPENSES**

#### **Staff costs**

This item concerns salaries, bonuses and other staff provisions.

<u>2.940.813</u>	<u>2.452.516</u>
------------------	------------------

#### **Other administrative expenses**

This item comprises office, housing and other administrative expenses.

<u>5.810.410</u>	<u>5.325.377</u>
------------------	------------------

#### **Depreciations**

Regards depreciations on company equipment and immaterial fixed assets.

<u>818.626</u>	<u>745.987</u>
----------------	----------------

#### **Value changes on receivables and provisions for liabilities as stated in the balance sheet**

Analysis:

Addition to provision on receivables from private clients  
Deduction to provision on receivables from private clients  
Provision other

3.224.720	648.978
-3.293.303	-
<u>226.654</u>	<u>52.410</u>
<u>158.071</u>	<u>701.388</u>

Finabank N.V.

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 2010 of Finabank N.V. at Paramaribo, which comprise of the statement of financial position as of December 31, 2010, 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 give a true and fair view of the statement of financial position of Finabank N.V. as of December 31, 2010 and of its result and its cash flows for the year then ended in accordance with General Accepted Accounting Principles.

Paramaribo, August 16, 2011

Tjong A Hung Accountants

drs. R.A. Tjong A Hung RA