



Jaarverslag 2006

INHOUDSOPGAVE

-  Mission Statement / Vision
-  Corporate Values
-  Prae-advies van de Raad van Commissarissen
-  Financial Summary
-  Verslag van de Directie
-  Financial Highlights
-  Het bedrijf van de Bank
-  Balans per 31 december 2006 na winstverdeling
-  Winst- en Verliesrekening over 2006
-  Kasstroomoverzicht over 2006
-  Toelichting op de jaarrekening 2006
-  Activa
-  Passiva
-  Winst- en Verliesrekening
-  Accountantsverklaring
-  Adressen

Mission Statement / Vision

Onze missie is het streven naar duurzaam partnerschap met onze cliënten door hen bij te staan met maatwerk en advies bij het realiseren van hun wensen. Wij denken mee met en ondersteunen onze cliënten bij het zoeken naar oplossingen en aanboren van mogelijkheden.

Onze visie is dat de Surinaamse markt voldoende ruimte biedt om de samenleving financiële producten en diensten aan te bieden waarmee welvaart en welzijn voor iedere burger kunnen worden bewerkstelligd.

Onze doelstelling is om te voorzien in de dagelijks veranderende financiële behoeften. Finabank zal zich als deel van het Surinaamse Bankwezen steeds blijven inzetten en haar bijdrage leveren opdat ons land een betere positie in de wereld zal verwerven.

Corporate Values

Integriteit

Finabank heeft zich verplicht tot een gezonde bedrijfsvoering teneinde te kunnen voortbouwen op haar sinds 1991 gevestigde reputatie.

Integriteit staat daarom hoog in ons vaandel geschreven. Het is deel van ons denken en handelen, onder alle omstandigheden.

Van Customer Service naar Customer Care

Een optimale serviceverlening is ons hoogste streven. Wij stellen hiertoe ons gehele apparaat ter beschikking.

Professionaliteit

Wij stellen hoge eisen aan professionaliteit. Onze drijfveer hierbij is de drang naar vernieuwing, creativiteit en slagvaardigheid. De relatie met onze cliënten vereist dat wij ons met niets minder tevreden mogen stellen dan met de beste kwaliteit.

Productiviteit

Resultaatgericht denken, handelen en werken stelt ons in staat de cliënt de beste kwaliteit en prijs te bieden.

Toewijding

Onze positie is het resultaat van teamwork. Loyaliteit aan de bank is bij ons primair. Dit legt op ons de verplichting om onze kennis en ervaring permanent bij te stellen, uit te bouwen en in te zetten in het belang van de bank en onze cliënten.

Financial Summary

(in duizenden SRD)

Balans	2006	2005	2004	2003	2002
Kasmiddelen	9.957	5.634	3.705	5.064	2.916
Schatkistpapier	1.463	470	-	-	-
Effecten	4	4	-	-	-
Vorderingen op kredietinstellingen	6.960	2.043	726	191	216
Vorderingen op cliënten	23.426	14.732	11.065	8.243	5.452
Immateriële vaste activa	-	-	-	-	9
Bedrijfsmiddelen	191	50	119	184	93
Overlopende activa	259	379	85	119	134
Totale activa	42.260	23.312	15.700	13.801	8.820
Schulden aan kredietinstellingen	75	-	24	9	-
Schulden aan cliënten	35.162	18.850	12.650	11.751	7.695
Overige schulden	359	343	185	64	14
Overlopende passiva	3.181	1.696	1.455	1.127	579
Voorzieningen	459	210	201	137	168
Eigen vermogen	3.024	2.213	1.185	713	364
Totale passiva	42.260	23.312	15.700	13.801	8.820
<u>Winst- en Verliesrekening</u>					
Rentebaten	5.945	4.490	3.559	2.552	1.602
Rentelasten	1.734	1.013	669	606	442
Renteresultaat	4.211	3.477	2.890	1.946	1.160
Provisie	387	263	184	146	113
Resultaat uit financiële transacties	30	(36)	18	19	21
Overige inkomsten	548	206	376	380	220
Totale baten	5.176	3.910	3.468	2.491	1.514
Personeels- en overige bedrijfskosten	2.888	2.306	2.301	1.461	936
Afschrijvingen	22	90	110	125	37
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van de in de balans opgenomen vorderingen	1.000	143	620	550	334
Totale lasten	3.910	2.539	3.031	2.136	1.307
Bedrijfsresultaat	1.266	1.371	437	356	207
Buitengewone baten en lasten	-	-	(10)	14	(95)
Resultaat vóór belastingen	1.266	1.371	427	370	112
Belastingen	456	494	154	170	40
Netto resultaat	810	877	273	200	72

Prae-advies van de Raad van Commissarissen

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Ter voldoening aan het bepaalde in Artikel 37 lid 3 van de Statuten, doet het ons genoeg u omtrent de jaarrekening 2006 van Finabank n.v. het volgende te berichten.

Wij hebben de balans per 31 december 2006 en de winst- en verliesrekening over 2006 van de vennootschap, alsmede de bijbehorende toelichtingen, doen onderzoeken en geven u in overweging de onderhavige jaarrekening, zoals die tezamen met de accountsverklaring van Tjong A Hung Accountants, door de Directie ter behandeling wordt aangeboden, vast te stellen. Deze vaststelling strekt tot decharge van de Directie voor het bestuur en van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg SRD 1.265.907. Na aftrek van belastingen ad SRD 455.727 resteert een bedrag van SRD 810.180. Met het voorstel van de Directie om - mede ter voldoening aan de door de Centrale Bank van Suriname gestelde solvabiliteitseisen - de uit de jaarrekening blijkende netto winst van SRD 810.180 volledig aan de Algemene Reserve toe te voegen kunnen wij ons verenigen.

Wij spreken met genoeg onze waardering en erkentelijkheid uit voor de wijze waarop de Directie en alle andere medewerkers gedurende het boekjaar hun krachten aan de vennootschap hebben gegeven.

Paramaribo, 1 juni 2007

Raad van Commissarissen

J.A. Tjin Wong Joe - President Commissaris

Mr. S.W. Kertoidjojo

G.O. Tjon Tjauw Liem

R.G. Tjin A Ton AA

Verslag van de Directie

ALGEMEEN

Internationale ontwikkelingen

Macro-economisch hebben vooral de economieën van India en China aanzienlijke productiestijgingen genoteerd welke, gekoppeld aan de forse prijsstijging op de wereldmarkt voor olie en andere mineralen, de inflatoire impulsen hebben versterkt. Het Internationale Monetaire Fonds (IMF) schat de mondiale economische groei op 5,1%. De grote behoefte aan olie bij China en India enerzijds en de Verenigde Staten van Amerika en Japan anderzijds ligt voornamelijk ten grondslag aan de hausse die op deze markt geldt. Tegen deze achtergrond hebben de meeste Centrale Banken hun monetaire politiek aangescherpt zodat de negatieve invloeden van een inflatoire ontwikkeling zoveel mogelijk konden worden gecorrigeerd. Het IMF verwacht voor 2007 een economische groei die beduidend lager ligt namelijk 4,9%.

Nationale ontwikkelingen

Onze economie is in 2005 en 2006 gegroeid met respectievelijk 5,7% en 6,4%. Door middel van een rigide opstelling ten aanzien van de budgettaire en de monetaire politiek zijn de autoriteiten erin geslaagd de fiscale en de monetaire stabiliteit te continueren. In haar Article IV Consultation Staff Report van april 2006 geeft het IMF aan dat de economische vooruitzichten goed zijn. De prijsgevoeligheid van onze voornaamste exportsectoren dwingt ons evenwel de instelling van een stabilisatiefonds te bepleiten. Hiermee wordt voorkomen dat in tijden van hoogconjunctuur de exportopbrengsten volledig in de consumptieve sfeer terechtkomen. De Standard & Poor's rating van 11 december 2006 vertoont een verbetering ten opzichte van de vorige en wel van B- naar B voor de externe positie en van B naar B+ voor de nationale positie. Het vooruitzicht bij alle ratings wordt als positief gekwalificeerd.

Het buitenlandse betalingsverkeer en de wisselkoersontwikkeling

De druk op de wisselkoers is volledig achterwege gebleven door de gestadige toename van onze belangrijkste exportproducten. Wij constateren met genoegen dat het de Centrale Bank van Suriname (CBvS) is gelukt om het vertrouwen van het publiek in een stabiele koers te herstellen. Tabel 1 laat het verloop van de wisselkoers zien die ten

opzichte van de koers zoals genoteerd op de vrije valutamarkt geen enkele afwijking vertoonde.

Tabel 1 Verkoopkoers voor de USD in SRD-bankpapier in 2006

	1/1	31/03	30/06	30/09	31/12
Officiële koers CBvS	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80
Vrije marktkoers	2,80	2,80	2,80	2,80	2,80

Bron: Centrale Bank van Suriname en FinaBank

De monetaire ontwikkeling

De monetaire reserve heeft in 2006 een niveau bereikt voldoende voor een importdekking van ongeveer 2½ maand. Na een verlaging van de kasreserve voor de SRD van 30% naar 27% per 4 januari 2006 heeft de CBvS per 3 januari 2007 een verdere verlaging naar 25% afgekondigd. Tevens is per dezelfde datum de ruimte voor de 7% woningbouwfinanciering vanuit de kasreserve verhoogd van 8% naar 9% van de funding base i.c. de door de banken aangetrokken middelen. Als gevolg van deze maatregelen hebben wij ons rentebeleid zowel in 2006 als begin 2007 navenant in overeenstemming gebracht met deze verruiming van de kredietmogelijkheden. In tegenstelling tot de kasreserve voor de SRD handhaafde de CBvS het percentage voor het vreemde valutabedrijf op 33⅓%. Gegeven de hoge fundingeisen kon de rente op vreemde valutakredieten hierdoor nauwelijks worden verlaagd. Niettemin is de dollarisatie van onze economie in 2006 marginaal verminderd. Het IMF acht dit niveau nog steeds te hoog en waarschuwt in haar rapport van april 2006 voor de gevaren die verbonden zijn aan een dermate hoog dollarisatie-niveau.

Tabel 2 Ontwikkeling van de Consumer Price Index

	2006	2005	2004	2003	2002
Average CPI	11,3	9,5	9,1	23,0	15,5
Year-end CPI	4,7	15,8	9,1	13,1	28,4

Bron: Algemeen Bureau voor de Statistiek

De ontwikkeling van het bankwezen

De rentedragende activa van de algemene banken hebben volgens tabel 3 ook in 2006 een gestadige groei doorgemaakt. De post "Buitenlandse activa" groeide met bijkans 30%, de post "Beleggingen op de binnenlandse kapitaalmarkt" met 32%. De eigen vermogenspositie vertoonde een groei van 20% hetgeen tegen de achtergrond van een stabiele wisselkoers en de lage inflatie in 2006 als positief moet worden aangemerkt.

Tabel 3 Balansen van de Algemene Banken (in miljoenen SRD)

Omschrijving	2006	2005	2004	2003	2002
Activa					
Vorderingen op liquiditeitscreërende instellingen	362,5	252,7	244,0	225,2	204,9
Kortlopende vorderingen op de overheid	203,1	199,5	162,7	99,0	98,3
Vorderingen op de private sector	389,6	330,4	258,5	234,5	146,9
Beleggingen op de binnenlandse kapitaalmarkt (waarvan de overheid)	208,9 (11,1)	157,9 (0,0)	100,6 (0,0)	71,4 (0,0)	42,6 (0,0)
Buitenlandse activa	1.519,7	1.173,2	1.101,0	817,3	553,6
Diverse binnenlandse activa	187,2	162,4	137,7	107,7	111,3
Totaal	2.871,0	2.276,6	2.004,5	1.555,2	1.157,6
Passiva					
Schulden met het karakter van binnenlandse liquiditeit	660,0	531,5	484,5	375,5	318,8
Verplichtingen aan liquiditeitscreërende instellingen	34,7	44,1	35,4	61,3	23,1
Kortlopende verplichtingen uit hoofde van ontwikkelingssamenwerking	27,5	40,1	3,3	1,1	0,7
Lang aangehouden binnenlandse middelen	318,0	258,5	212,2	172,9	171,3
a. eigenlijke spaargelden	(280,6)	(227,1)	(187,0)	(151,0)	(146,3)
b. termijndeposito's > 1 jaar	(37,4)	(31,4)	(25,2)	(21,1)	(25,0)
c. overige	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Kapitaal en reserves	157,3	131,1	105,7	68,6	60,4
Buitenlandse passiva	1.459,1	1.110,2	1.021,9	759,8	522,7
Diverse binnenlandse passiva	214,4	161,2	141,4	116,8	60,6
Totaal	2.871,0	2.276,6	2.004,5	1.555,2	1.157,6

Bron: Centrale Bank van Suriname

ONTWIKKELINGEN IN DE PRODUCTIESECTOR

De bauxietsector

Tabel 4 toont een groei van circa 4% voor de bauxietproductie bij een toegenomen exportvolume van aluinaarde van ruim 9%. De toegenomen exportwaarde is duidelijk het gevolg van de op de internationale markt toegenomen prijs van aluinaarde. Gelet op de

relatief kleine omvang van de mijnen te Kaaimangrasi en Klaverblad is het in productie nemen van de nieuwe reserves in West-Suriname van cruciaal belang voor het voortbestaan van de bauxietindustrie in Suriname. De groeiende vraag uit landen als India en China zal zich naar verwachting ook in de komende jaren voortzetten.

Tabel 4 Gegevens van de bauxietmaatschappijen

Omschrijving	Productie in metrieke ton			Export in metrieke ton			Export in miljoenen USD		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bauxiet	4.945.000	4.756.998	4.087.106	0	0	0	0	0	0
Aluinaarde	2.132.800	1.939.615	2.014.622	2.127.200	1.946.383	2.025.255	642,5	449,9	413,1

Bron: Bauxiet Instituut Suriname

De aardoliesector

Het enige bedrijf in deze sector is Staatsolie N.V. en het doet ons genoegen wederom over haar activiteiten te mogen rapporteren. Mede door de ingebruikname van een nieuw veld te Calcutta heeft Staatsolie in 2006 een recordproductie kunnen bereiken van 4,8 miljoen barrels ruwe olie en, als gevolg van de hoge internationale prijsnotering, een recordomzet van USD 263,5 miljoen. Ten opzichte van 2005 beliep de productiestijging 9,6% en de toename van de omzet 31%. De verkoop van in vreemde valuta genoteerde producten bedroeg USD 242,6 miljoen en in SRD de tegenwaarde van USD 20,9 miljoen. Aan de overheid werd afgedragen USD 106 miljoen waarvan USD 57 miljoen aan belastingen en USD 49 miljoen in de vorm van dividend. In combinatie met de stijgende prijzen op de internationale markt voor aardolie mag worden verwacht dat het resultaat over 2007 het resultaat over 2006 in belangrijke mate zal overtreffen. Activiteiten in verband met de offshore oliewinning zijn ook in 2006 door de leiding van Staatsolie voortgezet. Per ultimo 2006 beliepen de aangetoonde reserves 88 miljoen barrels ruwe olie.

De goudsector

De Centrale Bank van Suriname rapporteert per ultimo september 2006 een exportvolume via de particuliere goudexporteurs van 15.960,9 kilogram. Gevoeglijk mag worden aangenomen dat het overgrote deel hiervan afkomstig is van Rosebel Goldmines N.V. dat hiermee de trend van 2005 heeft voortgezet. De aandelen van Cambior Inc. zijn op 14 september 2006 door IAMGOLD overgenomen. IAMGOLD is hiermee de tiende grootste

goudproducent van de wereld geworden met een marktkapitalisatie van USD 3 miljard. De exploratie van Newmont N.V. in Oost-Suriname is ook in 2006 voortgezet.

De agrarische sector

De rijstsector kampt nog steeds met inefficiency die zich vertaalt in relatief hoge productiekosten. Een gunstige ontwikkeling evenwel is de stijging van de wereldmarktprijs met ruim 10%. Het exportvolume per ultimo september 2006 bedroeg 94.500 ton en de exportwaarde USD 10,6 miljoen. Het nadeel van de inefficiency en daardoor relatief hoge productiekosten kon door de gunstige prijsontwikkeling deels worden opgevangen. De prijsontwikkeling lijkt een goede basis om meer beleidsmatige aandacht te schenken aan deze voor onze economie zeer belangrijke sector. Inmiddels is bekend geworden dat de Europese Unie via het CARIFORUM een bedrag van Euro 3,2 miljoen als kredietfaciliteit voor de rijstsector beschikbaar heeft gesteld.

De heropstart van de Stichting ter Behoud van de Bananensector in Suriname (SBBS) leverde een belangrijke impuls voor de werkgelegenheid in Nickerie en te Jarikaba. Per ultimo 2006 noteerde de SBBS een totale exportwaarde van Euro 21,5 miljoen bij een geschatte productie van 51.500 ton. In 2006 is het management van de SBBS in Franse handen overgegaan. De positie van SBBS op de Europese markt is zeer precair wegens de hoge afzetlicenties. Bij de huidige stand van zaken zal SBBS per ultimo 2007 zeker Euro 21 miljoen aan licenties - voornamelijk aan multinationals - hebben betaald. Tijdens een in mei 2007 gehouden Cariforum Meeting is de EU bereid gevonden de licentie op bananen uit de Caricom per januari 2008 op te heffen. Goed nieuws derhalve.

OVERIGE ONTWIKKELINGEN

De toerisme industrie vertoont wereldwijd en ook in Suriname een stijgende trend. Met de uitbreiding van de vliegverbindingen op de transatlantische route door Martinair is de bereikbaarheid van Suriname belangrijk vooruitgegaan. Volgens de Stichting Toerisme Suriname zijn ruim 160.000 bezoekers via de JAP Luchthaven het land in 2006 binnengekomen. Dat hiermee een enorme druk op het hotelwezen wordt gelegd bewijst de zeer hoge bezettingsgraad in deze branche. Tegen deze achtergrond is de aanvang van de bouw van het Royal Torarica Hotel zeer welkom. In 2006 is eveneens een aanzet

gedaan voor de investering in het Marriott Courtyard hotelproject en een zorg-complex, met alle faciliteiten, voor minder valide en herstellende vakantiegangers te Lelydorp. Te Berg en Dal bestaan plannen voor een eco-resort van vrij grote omvang. De afbouw van de nieuwe passagiershal op de luchthaven en faciliteiten voor het wederom aangetrokken cruisetoeisme zijn noodzakelijk voor verdere groei van deze sector.

Vanuit de publieke sector zijn flinke impulsen uitgegaan naar de constructiesector en de bouwsector. Wij refereren hierbij aan de rehabilitatie en nieuwbouw van bruggen over de Spoorloot, de brug bij Carolina over de Surinamerivier, de brug bij Uitkijk-Hamburg over de Saramaccarivier en de brug over de Cotticarivier. Onze bank heeft in 2006 ook mogen bijdragen aan toegenomen activiteiten in de bouwsector door de verruiming van de 7% kasreserveregeling. Belangrijk in deze is eveneens de goedkeuring door de Europese Unie van de rehabilitatie van faciliteiten op het Nieuwe Havencomplex en wel voor een bedrag van Euro 30 miljoen. Inmiddels is de asfaltering van de 30 kilometer lange weg naar Southdrain, de oversteekplaats naar Guyana, begonnen.

Financial Highlights

(in duizenden SRD)

<u>Baten</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Netto interestbaten	4.211	3.477	2.890	1.946	1.160
Overige baten	965	433	578	546	354
	=====	=====	=====	=====	=====
Totale baten	5.176	3.910	3.468	2.492	1.514
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Lasten</u>					
Personeels- en ander beheerskosten	2.888	2.306	2.301	1.461	936
Afschrijvingen	22	90	110	125	37
Voorzieningen en waardeverandering vorderingen	1.000	143	620	550	334
	=====	=====	=====	=====	=====
Totale lasten	3.910	2.539	3.031	2.136	1.307
	=====	=====	=====	=====	=====
Bedrijfsresultaat	1.266	1.371	437	356	207
Buitengewone baten en lasten	-	-	(10)	14	(95)
	=====	=====	=====	=====	=====
Resultaat vóór belastingen	1.266	1.371	427	370	112
Belastingen	456	494	154	170	40
	=====	=====	=====	=====	=====
Netto resultaat	810	877	273	200	72
	=====	=====	=====	=====	=====
Operationele marge	24%	35%	12%	14%	7%
Netto marge	16%	22%	8%	8%	5%
Balanstotaal	42.260	23.312	15.629	13.792	8.820
Gemiddeld balanstotaal	32.786	19.471	14.715	11.306	8.820
Eigen vermogen	3.024	2.213	1.185	713	364
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Key ratios</u>					
Bedrijfslasten/Totale baten	76%	65%	88%	86%	86%
Bedrijfsresultaat/Totale baten	25%	31%	13%	14%	14%
Eigen vermogen/Totaal vermogen	7%	9%	6%	4%	4%
Netto resultaat/Gemiddeld eigen vermogen	31%	52%	29%	37%	22%
Netto resultaat/Gemiddeld totaal vermogen	2%	4%	2%	2%	3%
Rentebaten/Gemiddelde van uitgezette middelen	24%	31%	32%	31%	39%
Rentelasten/ Gemiddelde van toevertrouwde middelen	6%	6%	5%	5%	8%
Uitgezette/Toevertrouwde middelen	76%	89%	99%	78%	76%
Aantal medewerkers	45	49	36	42	38

Het bedrijf van de Bank

De jaarrekening

Het balanstotaal groeide in 2006 met 81% tot SRD 42,3 miljoen waarbij de Capital Ratio, de verhouding tussen het eigen vermogen ten opzichte van het balanstotaal, enigszins daalde en wel van 9,22% in 2005 naar 7%. De oorzaak hiervoor moet gezocht worden in de forse toename van de vorderingen op kredietinstellingen en cliënten met 81% en de kasmiddelen met 77%. Het effect van de toevoeging van het totale resultaat over 2005 ad SRD 877.374 aan de reserve is hiermee enigszins genivelleerd.

Het renteresultaat is met 21% gestegen tot SRD 4,2 miljoen. De toename is voornamelijk het gevolg van de toegenomen uitzettingen. De groei in 2005 met 20% is hiermee geconsolideerd. Mede onder invloed van de personeels- en overige beheerskosten en de voorzieningen stegen de totale lasten met 54% tot SRD 3,9 miljoen. De positieve invloeden van de uitzettingen werd hiermee genivelleerd in tegenstelling tot 2005 toen de personeels- en overige beheerskosten ten opzichte van 2004 daalden met 16%.

Als gevolg van het treffen van een forse voorziening in verband met non-performance van enkele hypothecaire leningen vertoont het netto resultaat over het boekjaar 2006 een teruggang van 8% ten opzichte van het boekjaar 2005. De jaarrekening sluit hierna met een netto resultaat van SRD 810.180. Ter voldoening aan de solvabiliteitseisen van de Centrale Bank van Suriname stelt de Directie voor deze winst volledig aan de reserve toe te voegen. Het eigen vermogen belooft hierna SRD 3.024.000 waarmee voor 67,2% aan de solvabiliteitseis is voldaan.

Kredietverlening

De kredietverlening nam sterk toe en wel van SRD 14,7 miljoen tot SRD 23,4 miljoen, een stijging derhalve van SRD 8,7 miljoen ofwel 59%. De groei in 2005 van 34% is hiermee niet slechts geconsolideerd maar in ruime mate overschreden. Mede als gevolg van deze toename is het renteresultaat met 21% gestegen.

Procentuele groei van de kredietverlening

Product	2006	2005	2004	2003
Hypothecaire leningen	84	59	50	30
Zakelijke kredietverlening	63	10	22	11
Persoonlijke leningen	121	50	73	69
Autofinanciering	(11)	17	65	286
Huurkoopfinanciering	(3)	(27)	(54)	45

Vanuit het monetaire toezicht is de grens aangegeven waarbinnen een bank maximaal krediet mag verschaffen aan één kredietnemer. Deze grens is gerelateerd aan het eigen vermogen van de bank. Voor zover wij niet in staat waren deze cliënten te bedienen zijn andere financiële instellingen hiervoor benaderd. Het belang van een krachtige groei van onze resultaten, waaruit vervolgens door middel van winsttoevoeging een verdere toename van ons eigen vermogen wordt gerealiseerd, mag hieruit voldoende blijken. In 2006 heeft onze bank geparticipeerd in een grote metafinanciering (syndicated loan). Deze lening, in consortium met de Inter-American Development Bank / Inter Investment Corporation, Sagicor Merchant Ltd. of Trinidad and Tobago, DSB Bank en Assuria Levensverzekering N.V., die in maart 2007 is afgerond, markeert niet alleen het vertrouwen in ons land, doch moet ook gezien worden als een nieuw tijdperk met nieuwe financieringsmogelijkheden voor Suriname voor het intensiveren en verder uitbouwen van een goede samenwerking met internationale en regionale banken.

Toevertrouwde middelen

Na een groei in 2005 van 50% noteren wij in 2006 een toename van deze post met 87%. Aan deze groei ligt voornamelijk ten grondslag een actief marketingbeleid en verbeterde dienstverlening. De stijging overschrijdt ruimschoots die van de kredietportefeuille.

Procentuele groei van de toevertrouwde middelen

Product	2006	2005	2004	2003
Spaarrekeningen	139	5	43	49
Spaarboekjes	23	13	30	39
Girorekeningen	55	45	(23)	104
Depositorekeningen	133	142	24	2

Deviezen

Na een jarenlange wachtperiode mochten wij in maart 2006 onze deviezenvergunning in ontvangst nemen. De vergunning, een belangrijk instrument in de strategische planning, moet ons in staat stellen om de markontwikkelingen beter te kunnen volgen en onze concurrentiepositie verder te versterken. Wij verwijzen hiervoor naar de post “Resultaat uit financiële transacties”.

Jubileum

Finabank bereikte op 24 april 2006 de “leeftijd” van 15 jaar. Wij blikken terug op een periode van dienstbaarheid aan de Surinaamse bevolking die zich wederzijds vertaald heeft in dienstverlening en vertrouwen. In het kader van het jubileumjaar hebben wij enkele markante acties georganiseerd waarvan genoemd mogen worden:

- *De Finabank Loterij.* Kwijtschelding van het kredietsaldo. De loterij werd vier keer gehouden met trekkingen onder notarieel toezicht. Aan drie cliënten is kwijtschelding van hun kredietsaldo verleend. De vierde winnaar die geen lening had kreeg een verdubbeling van het tegoed op haar rekening toegekend.
- *Sponsoring van GLO-leerlingen (Go GLO).* Ons er van bewust dat ontwikkeling de basis is voor een goede toekomst hebben wij de best geslaagden van de GLO-scholen in aanmerking gebracht voor een Junior Spaarboekje met gratis eerste inleg. De spaarzin onder de jongeren hopen wij hiermee een flinke impuls te hebben gegeven.
- *Musical.* Een muzikaal spektakel opgevoerd door medewerkers van Finabank. Hun familie en relaties werden hierdoor in de gelegenheid gesteld de medewerkers ook in een andere kwaliteit te bewonderen.

Customer Service

Yellow Pages organiseert jaarlijks de Customer Service Award. Onze bank heeft in de categorie “service providers” de onderscheiding van “most frequently recognized nominees” in ontvangst mogen nemen. De kwaliteit van onze dienstverlening is hiermee duidelijk gedemonstreerd.

Human Resources

Aan het begin van het jaar bedroeg de personeelsbezetting 49 medewerkers. In de loop van het jaar hebben 13 medewerkers de dienst verlaten en kwamen 9 de gelederen van

onze bank verstreken. Per ultimo 2006 bedroeg de totale bezetting hierdoor 45 medewerkers. Helaas hebben wij afscheid moeten nemen van onze medewerkster Mevr. M. Sjoerwamo die ons op 30 mei 2006 kwam te overlijden.

Een blik vooruit

De hedendaagse globalisatie met versnelling van bedrijfsprocessen heeft ons doen besluiten de dienstverlening naar cliënten niet slechts te vereenvoudigen, doch tegelijkertijd een zodanig beleid te voeren waardoor cliënten in hun eigen woonomgeving worden bediend. In dat verband werd in maart 2007, na Nieuw Nickerie, het tweede filiaal namelijk FinaBank International Banking Center aan de Mr. Jagernath Lachmonstraat 49 geopend met verruimde openingstijden inclusief “evening banking service” teneinde cliënten in staat te stellen in hun tijd te kunnen bankieren. Zoals de naamgeving doet vermoeden zal dit kantoor zich met name richten op het internationaal financieel verkeer en het toerisme.

Tevens werden de eerste 2 FINAMATICS (Automated Teller Machines) in gebruik genomen en wel bij Finabank International Banking Center aan de Mr. Jagernath Lachmonstraat en bij FinaBank Centrum aan de Dr. Sophie Redmondstraat - Hoek Waaldijkstraat. Het bijzondere van de FINAMATIC is dat de cliënt met één pinpas van meerdere rekeningen opnames kan verrichten en desgewenst in SRD, USD of Euro.

In haar op 22 mei 2007 uitgebracht rapport voorziet het IMF voor 2007 een reële groei van het BNP van 5,25%, voornamelijk gestuwd door de niet-mijnbouwsector. Verwacht wordt dat de inflatie licht zal dalen naar 4,5%. Op 25 mei 2007 heeft Fitch Ratings Suriname's kredietwaardigheid wat betreft vreemde valuta gesteld op B terwijl de rating voor de lokale munt is gesteld op B+.

De ontwikkelingen per ultimo van het eerste kwartaal 2007 zijn nagenoeg in lijn met de verwachting. Wij streven naar een gezonde ontwikkeling van het kredietbedrijf, de aangetrokken middelen en de treasury. Het uiteindelijke resultaat moet ons in staat stellen om in 2007 volledig te voldoen aan de solvabiliteits van de Centrale Bank van Suriname waarna uitzicht ontstaat op dividend voor onze aandeelhouders.

Een woord van dank

Wij wensen al onze medewerkers te bedanken voor hun bijdrage en inzet bij het behalen van het bedrijfsresultaat. Onze dank gaat ook uit naar de leden van de Raad van Commissarissen voor hun voortdurende ondersteuning en advies en voorts naar onze cliëntèle voor het door hen in de bank gestelde vertrouwen.

Paramaribo, 1 juni 2007

De Directie:

Drs. Merleen E. Atmodikromo-Kartoredjo

Mr. Davy R.S. Pawironadi

Balans per 31 december 2006 na winstverdeling

<i>(in SRD)</i>	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
ACTIVA		
Kasmiddelen	9.957.257	5.633.954
Schatkistpromessen	1.463.095	470.588
Effecten	3.520	3.720
Vorderingen op:		
- Kredietinstellingen	6.959.567	2.042.863
- Cliënten	23.426.555	14.731.909
Bedrijfsmiddelen	191.126	50.467
Overlopende activa	258.816	378.795
	-----	-----
	42.259.936	23.312.296
	=====	=====
PASSIVA		
Overige schulden	359.141	343.511
Schulden aan:		
- Kredietinstellingen	74.974	-
- Cliënten	35.161.874	18.849.712
Overlopende passiva	3.181.355	1.695.853
Voorzieningen	458.845	209.653
Eigen vermogen	3.023.747	2.213.567
	-----	-----
	42.259.936	23.312.296
	=====	=====

Paramaribo, 1 juni 2007

Raad van Commissarissen

J.A. Tjin Wong Joe, Pres. Comm.

Mr. S.W. Kertoidjojo

G.O. Tjon Tjauw Liem

R.G. Tjin A Ton AA

Directie

Drs. Merleen E. Atmodikromo-Kartoredjo

Mr. Davy R.S. Pawironadi

Winst- en Verliesrekening over 2006

(in SRD)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
BATEN		
Rentebaten	5.944.688	4.489.945
Rentelasten	1.733.689	1.013.110
	<hr/>	<hr/>
Renteresultaat	4.210.999	3.476.835
Provisie	387.292	262.569
Resultaat uit financiële transacties	30.125	(35.618)
Overige baten	547.921	206.556
	<hr/>	<hr/>
	5.176.337	3.910.342
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
LASTEN		
Personeels- en overige beheerskosten	2.888.442	2.305.831
Afschrijvingen	22.234	90.701
Waardeverandering van vorderingen en voorzieningen	999.754	142.913
	<hr/>	<hr/>
Totale lasten	3.910.430	2.539.445
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Bedrijfsresultaat	1.265.907	1.370.897
Buitengewone baten en lasten	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultaat vóór belastingen	1.265.907	1.370.897
Belastingen	455.727	493.523
	<hr/>	<hr/>
Netto resultaat	810.180	877.374
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Paramaribo, 1 juni 2007

Raad van Commissarissen

J.A. Tjin Wong Joe, Pres. Comm.

Mr. S.W. Kertoidjojo

G.O. Tjon Tjauw Liem

R.G. Tjin A Ton AA

Directie

Drs. Merleen E. Atmodikromo-Kartoredjo

Mr. Davy R.S. Pawironadi

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2006

	2006		2005	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Netto-resultaat		810.180		877.374
Aanpassingen voor:				
- Afschrijvingen	22.234		90.701	
- Waardeveranderingen van vorderingen	1.017.180		310.659	
- Voorziening assuranties eigen risico	249.192		9.126	
- Mutatie vrijval fonds voor algemene bankrisico's	-		-186.000	
		1.288.606		224.486
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		2.098.786		1.101.860
Vorderingen op klanten	-9.711.826		-4.047.958	
Overlopende activa	119.979		-293.866	
Schulden aan kredietinstellingen	74.974		-24.156	
Schulden aan klanten	16.312.162		6.270.238	
Overige schulden	15.630		158.601	
Overlopende passiva	1.485.502		240.782	
		8.296.421		2.303.641
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		10.395.207		3.405.501
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in bedrijfsmiddelen	-162.893		-22.428	
Schatkistpapier	-992.507		-470.588	
Effecten	200		-3.720	
		-1.155.200		-496.736
Kasstroom uit financiële activiteiten				
Plaatsing aandelen kapitaal	152.000		185.000	
Deposito aandelenkapitaal	-152.000		152.000	
		-		337.000
Netto kasstroom		9.240.007		3.245.765
Beginsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen		7.676.817		4.431.052
Eindsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen		16.916.824		7.676.817

Toelichting op de jaarrekening 2006

ALGEMEEN

Oprichting en doel

De vennootschap is opgericht op 24 april 1991. FinaBank heeft ten doel:

- Het uitoefenen van het bankbedrijf in de ruimste zin, onder meer omvattende:
 - het aannemen van gelden in rekening-courant of á deposito;
 - de kredietverlening aan het bedrijfsleven, de overheid en particulieren ongeacht in welke vorm;
 - 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 heeft de vennootschap in 1997 haar activiteiten wederom opgestart.

GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

Vergelijking met het voorgaande jaar

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

Algemeen

Voor zover 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.

Kasmiddelen

Deze betreffen kasgelden en vorderingen op de Centrale Bank van Suriname zowel in lokale als vreemde valuta. De kasgelden en vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Schatkistpromessen

De onder dit hoofd opgenomen schatkistpromessen, uitgegeven door de Centrale Bank van Suriname, zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. De looptijd is vastgesteld op maximaal 6 maanden.

Effecten

Deze betreffen aandelen in lokale ondernemingen welke worden gewaardeerd tegen beurswaarde met inachtneming van een afwaardering van 10%. De meerwaarde als gevolg van de waardering tegen beurswaarde is opgenomen in het eigen vermogen, een en ander onder aftrek van een voorziening voor latente belastingen.

Vorderingen op cliënten

Op de verstrekte leningen zijn de nog niet verdiende interest en een voorziening voor het debiteurenrisico in mindering gebracht.

Bedrijfsmiddelen

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

Voorziening assurantie eigen risico

Bij de persoonlijke- en huurkoopleningen tot maximaal SRD 15.000 wordt het risico niet ondergebracht bij derden maar in eigen beheer gehouden.

Fonds voor algemene bankrisico's

Er wordt een fonds voor algemene bankrisico's (FAR) aangehouden om redenen 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 ontwikkeling 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".

Resultaatbepaling

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; verliezen zodra zij voorzienbaar zijn.

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

Transacties in vreemde valuta

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 per 31 december van de meest voorkomende vreemde valuta luiden als volgt:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1 USD Dollar (USD)	SRD 2,710	SRD 2,700	SRD 2,680	SRD 2,600
1 Euro (EUR)	SRD 3,570	SRD 3,180	SRD 3,630	SRD 3,249

Activa

(in SRD)

	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Kasmiddelen	9.957.257	5.633.954
Onder dit hoofd zijn opgenomen de voorraden kasmiddelen in Surinaams Courant, vreemde valuta, kasreserve en de onmiddellijk opeisbare tegoeden bij de Centrale Bank van Suriname.		
Schatkistpromessen	1.463.095	470.588
Deze post betreft een belegging in schatkistpapier van de Centrale Bank van Suriname met een nominale waarde van SRD 1.500.000. De looptijd van de belegging is 6 maanden; het interestpercentage bedraagt 10%.		
Effecten	3.520	3.720
Betreft aandelen in een Surinaamse N.V.		
Vorderingen op kredietinstellingen	6.959.567	2.042.863
Dit betreft de tegoeden in rekening-courant bij commerciële banken.		
Vorderingen op cliënten	23.426.555	14.731.909
Onder dit hoofd zijn opgenomen de vorderingen uit hoofde van kredietverlening, na aftrek van de nodige voorzieningen en rente van non-performing loans.		

Bedrijfsmiddelen

Het verloop van deze post is als volgt:

	<u>Transport- middelen</u> SRD	<u>Kantoor- inventaris</u> SRD	<u>Kantoor- machines</u> SRD	<u>Software</u> SRD	<u>Totaal</u> SRD
1 januari 2006					
Aanschafwaarde	53.194	123.955	75.373	192.000	444.522
Afschrijvingen	<u>-30.840</u>	<u>-107.504</u>	<u>-63.711</u>	<u>-192.000</u>	<u>-394.055</u>
Boekwaarde	<u>22.354</u>	<u>16.451</u>	<u>11.662</u>	<u>-</u>	<u>50.467</u>
Mutaties in 2006					
Investerings	-	139.432	2.881	20.580	162.893
Afschrijvingen	<u>-7.359</u>	<u>-8.190</u>	<u>-6.685</u>	<u>-</u>	<u>-22.234</u>
	<u>-7.359</u>	<u>131.242</u>	<u>-3.804</u>	<u>20.580</u>	<u>140.659</u>
31 december 2006					
Aanschafwaarde	53.194	263.387	78.254	212.580	607.415
Afschrijvingen	<u>-38.199</u>	<u>-115.694</u>	<u>-70.396</u>	<u>-192.000</u>	<u>-416.289</u>
Boekwaarde	<u>14.995</u>	<u>147.693</u>	<u>7.858</u>	<u>20.580</u>	<u>191.126</u>

Overlopende activa

258.816 378.795

Hieronder zijn opgenomen vooruitbetaalde bedragen en nog te ontvangen interesten wegens verstrekte kredieten.

Passiva

(in SRD)

	<u>31-12-2006</u>	<u>31-12-2005</u>
Overige schulden	359.141	343.511
Hieronder zijn opgenomen vooruit ontvangen verzekeringspremies van cliënten waarvan de afwikkeling in het nieuwe boekjaar zal plaatsvinden.		
Schulden aan kredietinstellingen	74.974	-
Betreft een schuld bij een kredietinstelling.		
Schulden aan cliënten		
Hieronder zijn opgenomen:		
Spaargelden en deposito's	25.600.472	12.637.775
Girorekeningen	9.561.402	6.211.937
	<u>35.161.874</u>	<u>18.849.712</u>
	=====	=====
Overlopende passiva		
Samenstelling:		
Te betalen interest	631.385	330.182
Overige transitoria w.o vervallen deposito's, inkomstenbelasting en overige nog te betalen kosten.	2.549.355	1.365.671
	<u>3.181.355</u>	<u>1.695.853</u>
	=====	=====
Voorzieningen		
Betreft assurantie eigen risico.	458.845	209.653
Eigen vermogen		
Samenstelling:		
Aandelenkapitaal	652.000	500.000
Deposito aandelenkapitaal	-	152.000
Agio Reserve	66.000	66.000
Algemene Reserve	1.431.567	554.193
Fonds voor algemene bankrisico's	64.000	64.000
Resultaat lopend boekjaar	810.180	877.374
	<u>3.023.747</u>	<u>2.213.567</u>
	=====	=====

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt na goedkeuring van de statutenwijziging SRD 3.250.000 verdeeld in 500 aandelen Serie A elk nominaal groot SRD 10 en 324.500 aandelen Serie B elk nominaal groot SRD 10.

Winst- en Verliesrekening

Renteresultaat

Deze post bestaat uit het verschil tussen de interestbaten uit de kredietverlening en de interestlasten van toevertrouwde middelen.

4.210.999 3.476.835

Provisie

Hieronder zijn opgenomen de opbrengsten uit dienstverlening.

387.292 262.569

Resultaat uit financiële transacties

Hieronder zijn opgenomen koersverschillen ontstaan uit de omrekening van in vreemde valuta luidende monetaire activa en passiva.

30.125 (35.618)

Overige baten

Betreft de aan derden doorberekende kosten, en administratie-, opname- en overige kosten.

547.921 206.556

LASTEN

Personeelskosten

Deze post betreft salarissen, bonussen en andere voorzieningen van het personeel.

1.212.000 1.058.606

Overige bedrijfskosten

Hieronder vallen o.a. automatiseringskosten, huisvestingskosten, kantoorkosten, overige exploitatie kosten.

1.676.000 1.247.225

Afschrijvingen

Deze post omvat de afschrijving op materiele vaste activa.

22.234 90.701

Waardeverandering van vorderingen en voorzieningen

Hieronder zijn opgenomen:

Dotatie Voorziening waardeverandering vorderingen

1.025.495 286.061

Dotatie Voorziening giro debetstanden

18.672 25.717

Vrijval Voorziening assurantie eigen risico

(44.413) (168.865)

999.754 142.913

=====

Accountantsverklaring

Wij hebben de jaarrekening 2006 van FinaBank N.V. te Paramaribo bestaande uit de balans per 31 december 2006 en de winst- en verliesrekening over 2006 met de toelichting gecontroleerd.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

De directie 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 waarderingsgrondslagen. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

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 overeenkomstig algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren 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 keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de

effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die het bestuur van de entiteit heeft gemaakt, 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 als basis voor ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van FinaBank N.V. per 31 december 2006 en van het resultaat over 2006 in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Paramaribo, 30 mei 2007

Tjong A Hung Accountants

Adressen

FinaBank N.V. **Paramaribo**

Centrum

Dr. S. Redmondstraat 55-61
P.O.Box 2922
Telefoon: (597) 47 22 66 / 42 43 28 / 42 28 27
Telefax: (597) 41 04 71
E-Mail: finabank@sr.net
Website: www.finabanknv.com

FinaBank N.V. **Nieuw Nickerie**

R.P. Bharosstraat 84
Telefoon: (597) 021 10 50 / 021 10 51
Telefax: (597) 021 10 53
E-Mail: finabank@sr.net
Website: www.finabanknv.com

International Banking Center

Mr. J. Lachmonstraat 49
P.O.Box 2922
Telefoon: (597) 43 03 00
Telefax: (597) 43 03 10
E-Mail: finabank@sr.net
Website: www.finabanknv.com

De tekeningen in dit verslag zijn geselecteerd uit de winnaars van een door Finabank georganiseerde tekenwedstrijd onder lagere schoolleerlingen in de leeftijd van 6 tot 12 jaar.

Vormgeving: Uniad
Grafische verwerking: Drukkerij Leo Victor
Fotografie: Uniad

Annual Report 2006

Table of content

- ✚ Mission Statement / Vision
- ✚ Corporate Values
- ✚ Report of the Board of Directors
- ✚ Financial Summary
- ✚ Report of the Management
- ✚ Financial Highlights
- ✚ The Bank's Operations
- ✚ Balance Sheet at 31 December 2006 after profit appropriation
- ✚ Profit and Loss Account for 2006
- ✚ Cash flow statement
- ✚ Notes to the 2006 Annual Accounts
- ✚ Assets
- ✚ Liabilities
- ✚ Profit and Loss Account
- ✚ Auditor's Report
- ✚ Addresses

Mission Statement / Vision

Our mission is to establish a long-lasting partnership with our clients by aiding them with custom-made products and with advice to realise their desires. Our clients may depend on us when it comes to finding solutions and tapping possibilities.

Our vision is that the market offers room for FinaBank also to present the community with financial products and services to effect prosperity and well-being for every citizen.

Our objective is to provide for the daily changing needs. The available resources are a solid basis for a better ranking of Suriname in the world. Being part of the banking society, FinaBank is committed to this objective and shall continue to contribute its share.

Corporate Values

Integrity

FinaBank is committed to sound management, building on its reputation, of which the foundation was laid in 1991. We therefore embrace integrity as one of our highest principles; it is in our every thought, and action, under all circumstances.

Service

Service is our chief aim. Our complete machinery is at the disposal of our clients and we are willing to serve them on each level within the scope of our management, be it with the preservation of our self-respect.

Professionalism

We set the highest demands to professionalism whether it is to our own organisation or to third parties working on our behalf. Our guiding principle is the inner urge to modernization, creativity and decisiveness. The bank-client relation demands nothing less than the highest quality.

Productivity

Result-oriented thinking, -transacting, and -working, allow us to offer the client the best between quality and price.

Dedication

Our position is the result of teamwork. Loyalty to the bank is a must. This requires constant upgrading, adjusting and pursuit of knowledge and experience, in the interest of the bank and the client as well.

Report of the Board of Directors

To the General Meeting of Shareholders

In accordance with article 37 of the Articles of Association, we are privileged to present the 2006 annual accounts of FinaBank N.V.

The balance sheet at 31 December 2006 and notes thereto, as well as the profit and loss account for 2006 and notes thereto, have been audited at our request. We recommend that you adopt these annual accounts as presented by the management with the accompanying auditor's report of Tjong A Hung Accountants, and in so doing, discharge the Management and the Board of Directors in respect of their management and their supervision respectively.

Total profit amounted to SRD 1,265,907. After deduction of taxes amounting to SRD 455,727, the profit available for appropriation was SRD 810,180.

We agree with the proposal of the management to add this amount to the reserve which proposal is in line with the solvency demands of the Central Bank of Suriname.

We would like to express our appreciation and gratitude to the management and all other staff for their dedication and loyalty to the company in the past fiscal year.

Paramaribo, 1 June 2007

The Board of Supervisory Directors

J.A. Tjin Wong Joe, Chairman

S.W. Kertoidjojo LLM

G.O. Tjon Tjauw Liem

R.G. Tjin A Ton AA

Financial summary

(in thousands of SRD)

Balance Sheet	2006	2005	2004	2003	2002
Cash	9,957	5,634	3,705	5,064	2,916
Treasury paper	1,463	470	-	-	-
Shares	4	4	-	-	-
Receivables from credit institutions	6,960	2,043	726	191	216
Receivables from private clients	23,426	14,732	11,065	8,243	5,452
Immaterial assets	-	-	-	-	9
Equipment	191	50	119	184	93
Prepayments and accrued income	259	379	85	119	134
Total assets	42,260	23,312	15,700	13,801	8,820
Credit institutions	75	-	24	9	-
Customer accounts	35,162	18,850	12,650	11,751	7,695
Other liabilities	359	343	185	64	14
Accruals and deferred income	3,181	1,696	1,455	1,127	579
Provisions	459	210	201	137	168
Shareholders equity	3,024	2,213	1,185	713	364
Total liabilities	42,260	23,312	15,700	13,801	8,820
Profit and Loss Account					
Interest income	5,945	4,490	3,559	2,552	1,602
Interest expense	1,734	1,013	669	606	442
Interest margin	4,211	3,477	2,890	1,946	1,160
Commission income	387	263	184	146	113
Result from financial transactions	30	(36)	18	19	21
Other income	548	206	376	380	220
Total income	5,176	3,910	3,468	2,491	1,514
Staff costs / Other operational expenses	2,888	2,306	2,301	1,461	936
Depreciations	22	90	110	125	37
Value changes of receivables and provisions	1,000	143	620	550	334
Total expenses	3,910	2,539	3,031	2,136	1,307
Company result	1,266	1,371	437	356	207
Extraordinary income and expenses	-	-	(10)	14	(95)
Pre-tax profit	1,266	1,371	427	370	112
Taxes	456	494	154	170	40
Net result	810	877	273	200	72

Report of the Management

INTRODUCTION

International developments

The International Monetary Fund (IMF) paints a broadly positive picture of the global economic situation in 2006. The economies of China and India, in particular, recorded substantial growth in output which, linked to the strong price increases on the world market for oil and minerals, helped fuel inflation. In its World Economic Outlook Report 2006, the IMF estimates economic growth at 5.1%. The huge oil demands of China and India, on the one hand, and the United States of America and Japan, on the other hand, are the predominant cause for the boom in this market segment. Against this background the monetary authorities (central banks) in many countries adjusted their monetary policy in an attempt to correct the negative implications of an inflationary trend. The expectations of the IMF for economic growth in 2007 are considerably lower namely 4.9%.

National developments

Growth of the national economy was marked at 5.7% for 2005 and 6.4% for 2006. Tightening of the budgetary and monetary policy allowed the authorities to successfully continue fiscal and monetary stability. The IMF in its Article IV Consultation Staff Report of April 2006 states that the economic outlook is positive. The price-sensitivity of our main export sectors, however, urges us to stress the need to create a stabilisation fund. There is need for such a fund to avoid export revenues completely being absorbed in consumption in times of economic growth. A stabilisation fund, partly funded from export revenues, would undoubtedly contribute to the further diversity of our economy.

Standard & Poor's in its report of 11 December 2006 rated the external position at B and the internal position at B+; a significant improvement compared to its prior rating of B- and B respectively. The outlook for all ratings is qualified as "positive".

Foreign payment traffic and exchange rate development

The steady increase of our major export products resulted in an exchange rate free of any pressure. We take pride in reporting that the efforts of the Central Bank of Suriname have successfully resulted in restored public trust in a stable exchange rate. There was virtually no deviation in the year under review between the exchange rate quoted by the Central

Bank of Suriname and the free market exchange rate. Table 1 shows the development of the official exchange rate compared to the rates on the free market.

Table 1 Selling rate for USD banknotes in SRD in 2006

	1/1	31/03	30/06	30/09	31/12
Official rate	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80
Free market rate	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80

Source: Central Bank of Suriname and FinaBank

Monetary development

The monetary reserve/import ratio improved considerably in 2006 reaching a level to cover the costs of import for approximately 2½ months. The Central Bank of Suriname again used the cash reserve scheme as its main monetary instrument. A reduction of the cash reserve for SRD from 30% to 27% per 4 January 2006 was followed by a further decrease on 3 January 2007 to 25%. On this date the facility for financing housing development with loans at an interest rate of 7%, chargeable to the cash reserve, was expanded from 8% to 9% of the funding base i.c. the total balance of customer accounts. Following these measures, our interest policy was brought in line with the extended credit opportunities.

Contrary to the cash reserve for SRD, the Central Bank of Suriname kept to the 33⅓% demand for foreign currency. Considering the high costs of funding, the interest on foreign currency credits could therefore hardly be decreased. Nevertheless, the dollarisation of our economy in 2006 dropped marginally. The IMF, however, is of the opinion that the current level is still too high and warned in its April 2006 Report against the dangers linked to such an extraordinary degree of dollarisation.

Table 2 Development of the Consumer Price Index

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Average CPI	11.3	9.5	9.1	23.0	15.5
Year-end CPI	4.7	15.8	9.1	13.1	28.4

Source: General Bureau of Statistics

Development of the banking sector

According to table 3, the interest bearing assets of the commercial banks grew steadily again in 2006. Foreign Assets rose by almost 30% and Investments in the Domestic Capital Market by 32%. The equity position (Capital and Reserves) of the commercial banks increased by 20% which, considering the stable exchange rate and low inflation in 2006, should be regarded as a positive trend.

Table 3 Balance sheets of the commercial banks (in millions of SRD)

<u>Description</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Assets					
Receivables from primary banks	362.5	252.7	244.0	225.2	204.9
Short-term receivables from the public sector (net)	203.1	199.5	162.7	99.0	98.3
Receivables from the private sector	389.6	330.4	258.5	234.5	146.9
Investments in the domestic capital market	208.9	157.9	100.6	71.4	42.6
(of which public sector)	(11.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Foreign assets	1,519.7	1,173.2	1,101.0	817.3	553.6
Miscellaneous domestic assets	187.2	162.4	137.7	107.7	111.3
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	2,871.0	2,276.6	2,004.5	1,555.2	1,157.6
	=====	=====	=====	=====	=====
Liabilities					
Debts having the nature of domestic liquidity	660.0	531.5	484.5	375.5	318.8
Debts to primary banks	34.7	44.1	35.4	61.3	23.1
Short-term debts related to development cooperation	27.5	40.1	3.3	1.1	0.7
Domestic long-term deposits	318.0	258.5	212.2	172.9	171.3
a. genuine savings	(280.6)	(227.1)	(187.0)	(151.0)	(146.3)
b. long-term deposits	(37.4)	(31.4)	(25.2)	(21.1)	(25.0)
c. other	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Capital and reserves	157.3	131.1	105.7	68.6	60.4
Foreign liabilities	1,459.1	1,110.2	1,021.9	759.8	522.7
Miscellaneous domestic liabilities	214.4	161.2	141.4	116.8	60.6
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	2,871.0	2,276.6	2,004.5	1,555.2	1,157.6
	=====	=====	=====	=====	=====

Source: Central Bank of Suriname

DEVELOPMENT OF THE PRODUCTION SECTOR

The bauxite sector

Table 4 reflects a growth of bauxite production of approximately 4%. In terms of volume, exports of alumina rose well over 9%, while the export value increased by 42.8% in comparison to 2005. The considerable increase in export value was clearly the result of mounting prices on the international alumina market.

Considering the relatively small capacity of the mines at Kaaimangrasi and Klaverblad, start of production of the new reserves in West-Suriname is of crucial importance if the bauxite industry in Suriname is to survive. The growing demand from countries like India and China is expected to continue in the years to come.

Table 4 Data of the bauxite sector

Description	Production in metric tons			Export in metric tons			Export in millions of USD		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Bauxite	4,945,000	4,756,998	4,087,106	0	0	0	0	0	0
Alumina	2,132,800	1,939,615	2,014,622	2,127,200	1,946,383	2,025,255	642.5	449.9	413.1

Source: Bauxite Institute Suriname

The petroleum sector

Staatsolie N.V. is the only company in this sector and it is with great pride that we take the opportunity to report on its activities again. With the commissioning of the new Calcutta oilfield, Staatsolie managed to establish a production record of 4.8 million barrels crude oil. In combination with increased price quotations on the international market, the record production resulted also in a record turnover of USD 263.5 million. Compared to 2005 production rose by 9.6 % while turnover increased by 31%. Sales revenues amounted to USD 242.6 million, for products quoted in foreign currency, and USD 20.9 million for SRD-quoted products. State earnings aggregated strongly up to USD 106 million of which USD 57 million in the form of taxes and USD 49 million as dividends. As per the end of 2006 Staatsolie reported proven reserves of 88 million barrels crude oil. We also noted that

Staatsolie in 2006 continued its offshore oil extraction activities. The outlook for 2007 is positive considering the mounting prices on the international crude market.

The gold sector

According to reports of the Central Bank of Suriname per 30 September 2006, private entrepreneurs had by then exported 15,960.9 kilogrammes of gold. There is no doubt that the greater part of these exports is from Rosebel Goldmines which, in doing so, has continued the trend of 2005. On 14 September 2006 IAMGOLD acquired the shares of Rosebel Goldmines making IAMGOLD the 10th largest gold producer in the world with a market capitalization of USD 3 billion. Exploration activities by Newmont in East-Suriname were continued in 2006 also.

The agricultural sector

The rice sector is still confronted with inefficiency resulting in relatively high costs of production. A positive development, however, is the world market price which has increased well over 10%. Export volume per 30 September 2006 reached 94,500 metric tons with an export value of USD 10.6 million. The disadvantage of inefficiency combined with the high costs of production could as a result of the price development partially be absorbed. The development on the global market provides a good basis for devoting more policy attention to this sector which is of so great importance for the economy. In the meantime, the European Union has announced its decision to grant a credit facility for the rice sector of EUR 3.2 million which will be made available through CARIFORUM.

To gain some insight in the problems facing the rice sector one should read the Annual Report 2005 of the Ministry of Agriculture, Animal Husbandry and Fisheries. The report not only gives the reader a perception of the legislative tasks of the Ministry, but also and undoubtedly contributes to a better understanding of the problems facing Suriname's agricultural sector. We congratulate the Minister with the publication of this report.

The re-launch of the Foundation for the Promotion of the Banana Industry in Suriname (Stichting ter Behoud van de Bananensector in Suriname = SBBS) has been an important impulse for increased employment in Nickerie and Jarikaba. Total export volume reached EUR 21.5 million at an estimated production in 2006 of 51,500 tons. In 2006 the management of the foundation was transferred to a French partner. Due to very costly sales

licences the position of SBBS on the European market is very precarious. At the current state of affairs, SBBS by the end of 2007 will have paid EUR 21 million for sales licenses, mainly to multinationals. The good news is that a CARIFORUM Meeting held in May 2007 found the European Union willing to lift the sales licences for bananas as per January 2008.

OTHER DEVELOPMENTS

Tourism is flourishing, having a positive impact on the sector and the many supplying companies. The accessibility of Suriname was expanded with Martinair now flying the transatlantic routes. According to the Suriname Tourism Foundation 160,000 passengers entered the country in 2006 via the Johan Adolf Pengel (JAP) International Airport. The very high occupancy rate may be proof of the pressure being placed on the current facilities of the hotel branch. It is therefore gratifying to report the start of the Royal Torarica Hotel and the investments in the Marriott Courtyard Hotel. Another promising development in 2006 was the introduction of a fully facilitated nursing complex at Lelydorp which allows less valid and recovering persons to spend their vacation in Suriname. A rather large eco-resort is on the way at Berg en Dal, approximately 100 kilometres from Paramaribo, in the Brokopondo District. Instrumental for continued growth of the tourism sector, however, are the completion of new passenger handling facilities at the JAP International Airport and facilities for cruise tourism; a segment that has picked up considerably in 2006.

The economic growth in 2006 has had a significant and positive impact on the activities in the construction sector for which the basis was partially laid by the bauxite sector, the mineral oil sector and the hospitality industry. In addition, the government commissioned a number of civil engineering projects funded from the national budget or through donor financing. The public sector works comprise the rehabilitation and building of some 12 concrete bridges across the canal alongside the old railway, a 400 meter bridge at Carolina over the Suriname River, a bridge connecting Uitkijk and Hamburg at the Saramacca River and a bridge across the Cottica River. The expanded cash reserve arrangement, from 8% to 9% of the funding base, allowed our bank to contribute considerably to the increased activities in the housing sector.

This report would not be complete without mentioning the decision of the European Union to finance the rehabilitation of facilities at the Nieuwe Haven Complex for an amount of

EUR 30 million, making this harbour fully equipped to handle large container ships and fit to comply with the tightening global safety regulations. In the meantime, construction has started of the 30 kilometres long road to the ferry harbour between Suriname and Guyana at South Drain.

Financial highlights

(in thousands of SRD)

<u>Income</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Net interest result	4,211	3,477	2,890	1,946	1,160
Other income	965	433	578	546	354
	=====	=====	=====	=====	=====
Total income	5,176	3,910	3,468	2,492	1,514
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Expenses</u>					
Staff and other operational costs	2,888	2,306	2,301	1,461	936
Depreciations	22	90	110	125	37
Value changes of receivables and provisions	1,000	143	620	550	334
	=====	=====	=====	=====	=====
Total expenses	3,910	2,539	3,031	2,136	1,307
	=====	=====	=====	=====	=====
Company result	1,266	1,371	437	356	207
Extraordinary income and expenses	-	-	(10)	14	(95)
	=====	=====	=====	=====	=====
Pre-tax profit	1,266	1,371	427	370	112
Taxes	456	494	154	170	40
	=====	=====	=====	=====	=====
Net result	810	877	273	200	72
	=====	=====	=====	=====	=====
Operational margin	24%	35%	12%	14%	7%
Net margin	16%	22%	8%	8%	5%
Balance sheet total	42,260	23,312	15,629	13,792	8,820
Average balance sheet total	32,786	19,471	14,715	11,306	8,820
Shareholders' equity	3,024	2,213	1,185	713	364
<u>Key ratios</u>					
Total expenses/Total income	76%	65%	88%	86%	86%
Company result/Total income	25%	31%	13%	14%	14%
Equity/Total assets	7%	9%	6%	4%	4%
Net result/Average of shareholders' equity	31%	52%	29%	37%	22%
Net result/Average of total assets	2%	4%	2%	2%	3%
Interest income/Av. of loans and advances	24%	31%	32%	31%	39%
Interest expenses/ Av. of customer liabilities	6%	6%	5%	5%	8%
Loans and advances/Customer accounts	76%	89%	99%	78%	76%
Employees	45	49	36	42	38

The Bank's Operations

The annual accounts

In line with previous annual reports, the performance and progress of the bank in the year under review are presented in this report also. This can be read in the balance sheet, the profit and loss account, the financial summary and the financial highlights.

The increase in balance sheet total of 81% to SRD 42.3 million resulted in a slight drop of the Capital Ratio from 9.22% in 2005 to 7% in 2006. The cause for the decreased Capital Ratio, shareholders' equity as a percentage of balance sheet totals, must be sought in the 81% growth of receivables from credit institutions and clients and the 77% increase of cash at hand. The intention to boost shareholders' equity by adding the complete net result over 2005 of SRD 877,374 to the reserves was thus somewhat levelled.

Interest result rose by 21% to SRD 4.2 million mainly as a consequence of the expanded loans portfolio. The growth in 2005 of 20% is herewith consolidated. Total expenses increased by 54% to SRD 3.9 million, partly fuelled by much higher staff costs, other operational expenses, and provisions. Contrary to 2005, in which year staff costs and other operational expenses dropped by 16% compared to 2004, the positive influence of the augmented loans portfolio was partly undone.

Net profit over 2006 amounted to SRD 810,180. The drop of 8% compared to 2005 is mainly due to considerable provisions on non-performing mortgage loans.

To comply with solvency demands of the Central Bank of Suriname for a minimum shareholders' equity of SRD 4,500,000, management proposes to add the full net result of SRD 810,180 to the general reserve. Shareholders' equity will herewith rise to SRD 3,024,000 and in so doing meet the solvency demands for 67.2%.

Lending operations

The credit portfolio grew from SRD 14.7 million to SRD 23.4 million; an increase of SRD 8.7 million or 59%. The increase has not only consolidated the 2005-growth of 35% but, to

a great extent, surpassed this percentage. In combination with the enhanced credit portfolio, the interest results also boosted, be it with 21%.

Percentage growth of the credit portfolio

Product	2006	2005	2004	2003
Mortgage loans	84	59	50	30
Corporate loans	63	10	22	11
Consumer loans	121	50	73	69
Car financing	(11)	17	65	286
Hire purchase financing	(3)	(27)	(54)	45

The monetary supervision has set limits to which any bank may grant credit to one single client. This limit is related to the equity of the bank. In the event our bank was not able to serve these clients we approached other banks. The necessity for strong growing results, from which subsequently parts are added to the reserves, in order to further increase shareholders' equity, may herewith sufficiently be explained.

In 2006 our bank participated in a sizeable syndicated loan. The consortium formed by FinaBank, the Inter-American Development Bank / Inter Investment Corporation, Sagicor Merchant Ltd. of Trinidad and Tobago, DSB Bank, and Assuria Levensverzekering N.V. managed to conclude the loan in March 2007. The loan not only marks the confidence in Suriname; it should be seen also as the beginning of a new era with new financing opportunities for Suriname to intensify and expand relations with regional as well as with international banks.

Customer accounts

After a growth of 50% in 2005 this item rose by 87%. The increase was mainly fuelled by active marketing and our improved service capacity. The rise surpasses the loans portfolio growth considerably.

Percentage growth of customer accounts balances

Product	2006	2005	2004	2003
Savings accounts	139	5	43	49
Savings books	23	13	30	39
Checking accounts	55	45	(23)	104
Deposits	133	142	24	2

Foreign exchange

The receipt of our foreign exchange license in March 2006 marked a period of long waiting. The license, a very important instrument in strategic planning, will enable us to monitor market developments and to strengthen our competitive position. The item Result from Financial Transactions may serve as prove of the importance of this document.

Anniversary

On the 24th of April 2006 FinaBank reached the "age" of 15. We look back on a period of servitude to the community which has translated itself in mutual trust and service.

In connection with the anniversary we organized the following activities.

- *The FinaBank Lottery.* Payment of the remaining loan balance by the bank. The lottery was held 4 times with drawings supervised by a solicitor. Three clients won full payment of their loan balance. Having no outstanding loan, the savings balance of the fourth winner, a lady, was doubled.
- *Sponsoring of GLO-Students (Go GLO).* FinaBank is aware that the best basis for a solid future is education. In this connection primary school students who best passed their final exams were awarded a Junior Savings Book with the first deposit charged to the bank. With this gesture we hope to have stimulated thrift among these youngsters.
- *Musical.* Our staff seized the moment with the presentation of a musical spectacle. The audience, consisting of family members, clients, and friends, that had the opportunity to admire the employees in another capacity, appreciated the show very much.

Customer Services

The quality of our service was once again demonstrated when our bank received the award for “most frequently recognized nominees” in the category “service providers”. The award is an initiative of Yellow Pages and is organized once every year.

Staff information

On 1 January 2006 staff totalled 49. In the course of the year 13 employees left and 9 were engaged, so that at year-end 2006 the number of employees amounted to 45 of which 21 males and 24 females.

It was with deep regret that we said farewell to Mrs. M. Sjoerwamo who passed away on 30 May 2006.

Outlook

To meet the acceleration of processes, so characteristic for the current globalisation, FinaBank has decided not only to improve the service capacity, but at the same time to develop and conduct policies aimed at serving clients in their own environment. Following the opening of the Nickerie Branch Office we introduced a second branch in March 2007 namely FinaBank International Center at Mr. Jagernath Lachmonstraat (formerly known as Copenamestraat). This office provides adjusted banking hours including evening banking service to allow clients the convenience of banking within their own time. As the name suggests, this office will aim its activities especially at international financial traffic and tourism.

As a starting point, two FINAMATICS (Automated Teller Machines) were installed in the first quarter of 2007. The FINAMATICS are situated at the already mentioned FinaBank International Center at Mr. Jagernath Lachmonstraat and at FinaBank Centrum at the corner of Dr. Sophie Redmondstraat and Waaldijkstraat. Finabank's FINAMATIC possesses a special feature: it offers the possibility to withdraw money from various accounts with only one ATM-card, payable in either SRD, Euro or US dollar.

The IMF in its report of 22 May 2007 expects an effective growth of GNP with 5.25%. This growth will predominantly be propelled by the non-mining sector. Inflation is expected to drop slightly to 4.5%. Following the IMF, Fitch Ratings in its report of 25 May 2007 also

adjusted Suriname's credit rating to B for the foreign currency position and to B+ for the local currency.

The developments in the first quarter of 2007 are almost in line with expectations. Our objective is to pursue a sound development of the lending operations, customer accounts and treasury. The results arising from these efforts will at the end of 2007 hopefully position us to comply fully with the solvency demands of the Central Bank of Suriname. From this point on our shareholders will have the prospect of annual dividends.

Appreciation

Management wishes to thank all staff members for their support in realising the company's results in the fiscal year 2006. We wish to thank also the Board of Directors for their lasting support and advice. Finally, our thanks go to our clients for their unremitting confidence in what FinaBank really stands for i.e. reliability and service at all times.

Paramaribo, 1 June 2007

The Executive Board

Merleen E. Atmodikromo-Kartoredjo Econ., Managing Director

Davy R.S. Pawironadi LLM, Managing Director

Balance sheet at 31 December 2006 after profit appropriation

	<u>31-12-2006</u> <u>SRD</u>	<u>31-12-2005</u> <u>SRD</u>
ASSETS		
Cash	9,957,257	5,633,954
Treasury paper	1,463,095	470,588
Securities	3,520	3,720
Loans and advances:		
- Credit institutions	6,959,567	2,042,863
- Clients	23,426,555	14,731,909
Tangible fixed assets	191,126	50,467
Prepayments and accrued income	258,816	378,795
	-----	-----
	42,259,936	23,312,296
	=====	=====
LIABILITIES		
Other liabilities	359,141	343,511
Customer accounts:		
Credit institutions	74,974	-
Clients	35,161,874	18,849,712
Accruals and deferred income	3,181,355	1,695,853
Provisions	458,845	209,653
Shareholders equity	3,023,747	2,213,567
	-----	-----
	42,259,936	23,312,296
	=====	=====

Paramaribo, 1 June 2007

Board of Supervisory Directors

J.A. Tjin Wong Joe, Chairman

S.W. Kertoidjojo LLM

G.O. Tjon Tjauw Liem

R.G. Tjin A Ton AA

Executive Board

Merleen E. Atmodikromo-Kartoredjo Econ.

Davy R.S. Pawironadi LLM

Profit and loss account for 2006

	<u>2006</u> <u>SRD</u>	<u>2005</u> <u>SRD</u>
INCOME		
Interest income	5,944,688	4,489,945
Interest expense	1,733,689	1,013,110
	-----	-----
	4,210,999	3,476,835
Commission income	387,292	262,569
Results from financial transactions	30,125	(35,618)
Other income	547,921	206,556
	-----	-----
Total income	5,176,337	3,910,342
	=====	=====
EXPENSES		
Staff / Other operational expenses	2,888,442	2,305,831
Depreciations	22,234	90,701
Value changes of receivables and provisions	999,754	142,913
	-----	-----
Total expenses	3,910,430	2,539,445
	=====	=====
Operating result	1,265,907	1,370,897
Extraordinary income and expenses	-	-
	-----	-----
Pre-tax profit	1,265,907	1,370,897
Taxes	455,727	493,523
	-----	-----
Net result	810,180	877,374
	=====	=====

Paramaribo, 1 June 2007

Board of Supervisory Directors

J.A. Tjin Wong Joe, Chairman

S.W. Kertoidjojo LLM

G.O. Tjon Tjauw Liem

R.G. Tjin A Ton AA

Executive Board

Merleen E. Atmodikromo-Kartoredjo Econ.

Davy R.S. Pawironadi LLM

Cash flow statement 2006

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cash flow from operational activities		
Net result	810,180	877,374
Adjustments for:		
- Depreciations	22,234	90,701
- Value changes of Loans and Advances	1,017,180	310,659
- Provisions for Insurance Own Risk	249,192	9,126
- Released from fund for General Risks	-	-186,000
	<u>1,288,606</u>	<u>224,486</u>
Cash flow from company activities		
	2,098,786	1,101,860
Loans and Advances	-9,711,826	-4,047,958
Prepayments and Accrued Income	119,979	-293,866
Payables to Credit Institutions	74,974	-24,156
Payables to Clients	16,312,162	6,270,238
Other Liabilities	15,630	158,601
Accruals and Deferred Income	1,485,502	240,782
	<u>8,296,421</u>	<u>2,303,641</u>
Total cash flow from operational activities	10,395,207	3,405,501
Cash flow from investment activities		
- Investments in Tangible fixed assets	-162,893	-22,428
- Treasury Paper	-992,507	-470,588
- Shares	200	-3,720
	<u>-1,155,200</u>	<u>-496,736</u>
Cash flow from financing activities		
- Issued Share Capital	152,000	185,000
- Deposits on Share Capital	-152,000	152,000
	<u>-</u>	<u>337,000</u>
Net cash flow	9,240,007	3,245,765
Cash at 1 January + Receivables from Credit Institutions	<u>7,676,817</u>	<u>4,431,052</u>
Cash at 31 December + Receivables from Credit Institutions	<u>16,916,824</u>	<u>7,676,817</u>

Notes to the 2006 annual accounts

INTRODUCTION

Foundation and objective

The company has been 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 deposits;
 - 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 1997.

BASES OF VALUATION AND DETERMINATION OF RESULT

Comparison with the preceding year

The bases employed for valuation and result determination have remained unchanged with respect to the preceding year.

General

Unless otherwise mentioned, the assets and liabilities are stated at nominal value. As far as deemed necessary, a provision is deducted.

Cash

This concerns cash and receivables from the Central Bank of Suriname, both in local and foreign currency. The cash and receivables are stated at nominal value.

Treasury paper

The treasury promissory notes are issued by the Central Bank of Suriname and stated at approximated market value which is determined by deducting the discount from the purchased nominal value.

Securities

These are securities in local companies. They are stated at market value. The value increase c.q. decrease is recognized in the Profit and Loss Account.

Loans and advances

This item comprises corporate and consumer loans, including current account credits, and personal loans minus unearned interest. In so far deemed necessary, a provision, determined by the individual items, is deducted for non-performing loans.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are stated at acquisition cost minus straight-line depreciations which are calculated on the basis of the estimated economic life span.

Insurance fund liabilities

The risk on personal loans and hire purchase financing, up to a maximum of SRD 15,000 per loan, is not insured externally. This risk is covered internally.

Fund for general loan losses

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 debts and provisions for liabilities as stated in the balance sheet". In view with recent developments, this fund will as of 2006 be included in shareholders' equity. The amounts of preceding years have been equally adjusted in order to facilitate comparison.

Determination of 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.

Foreign currency transactions

Assets and liabilities noted in foreign currency are translated at the rate of exchange quoted by the Central Bank of Suriname at 31 December of the reporting year. Foreign currency transactions conducted in the course of the year are processed in the annual accounts at the then prevailing rate.

The Central Bank of Suriname quoted the most occurring currencies per 31 December as follows:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
1 USD Dollar (USD)	SRD 2.710	SRD 2.700	SRD 2.680	SRD 2.600
1 Euro (EUR)	SRD 3.570	SRD 3.180	SRD 3.630	SRD 3.249

ASSETS

	<u>31-12-2006</u> <u>SRD</u>	<u>31-12-2005</u> <u>SRD</u>
Cash This includes legal tender, foreign currency, cash reserve and demand deposits with the Central Bank of Suriname.	9,957,257	5,633,954
Treasury paper This includes an investment in treasury promissory notes of the Central Bank of Suriname with a nominal value of SRD 1,500,000. The term has been set at a maximum of six months with an interest of 10% p.a.	1,463,095	470,588
Securities These are securities in a local company.	3,520	3,720
Receivables from credit institutions Concerns the current account balances with commercial banks.	6,959,567	2,042,863
Receivables from clients This includes receivables from credit granting after deduction of necessary provisions and interest on non-performing loans.	23,426,555	14,731,909

Equipment*

Analysis:

	<u>Transport</u> <u>SRD</u>	<u>Office-</u> <u>inventory</u> <u>SRD</u>	<u>Office</u> <u>equipment</u> <u>SRD</u>	<u>Software</u> <u>SRD</u>	<u>Total</u> <u>SRD</u>
1 January 2006					
Purchase value	53,194	123,995	75,373	192,000	444,522
Depreciations	-30,840	-107,504	-63,711	-192,000	-394,055
	-----	-----	-----	-----	-----
Book value	22,354	16,451	11,662	-	50,467
	=====	=====	=====	=====	=====
Transactions in 2006					
Investments	-	139,432	2,881	20,580	162,893
Depreciations	-7,359	-8,190	-6,685	-	-22,234
	-----	-----	-----	-----	-----
	-7,359	131,242	-3,804	20,580	140,659
	=====	=====	=====	=====	=====
31 December 2006					
Purchase value	53,194	263,387	78,254	212,580	607,415
Depreciations	-38,199	-115,694	-70,396	-192,000	-416,289
	-----	-----	-----	-----	-----
Book value	14,995	147,693	7,858	20,580	191,126
	=====	=====	=====	=====	=====

Prepayments and accrued income

These include prepaid expenses and interest receivables **258,816** 378.795

LIABILITIES

	<u>31-12-2006</u> <u>SRD</u>	<u>31-12-2005</u> <u>SRD</u>
Other liabilities	359,141	343,511
Relates to pre-paid client insurance premiums of which the settlement will take place in the coming year.		
Credit institutions	74,974	-
Relates to a loan with a credit institution.		
Customer accounts		
Includes total customer balances held by way of current accounts, savings accounts and deposits.		
Analysis:		
Savings accounts and deposits	25,600,472	12,637,775
Current accounts	9,561,402	6,211,937
	35,161,874	18,849,712
	=====	=====
Accruals and deferred income		
Analysis:		
Interest due	631,385	330,182
Other transitory items a.o. matured deposits, income tax and other costs due	2,549,355	1,365,671
	3,181,355	1,695,853
	=====	=====
Provisions	458,845	209,653
Regards a provision for the risks on personal loans and hire purchase financing.		
Shareholders equity		
Analysis:		
Share capital	652,000	500,000
Deposit share capital	-	152,000
Share premium account	66,000	66,000
General reserve	1,431,567	554,193
Fund for general loan losses	64,000	64,000
Result current fiscal year	810,180	877,374
	3,023,747	2,213,567
	=====	=====

Following the amendment and subsequent approval of the Articles of Association, the authorized capital of the company now amounts to SRD 3,250,000, divided in 500 registered shares Serie A of SRD 10 each and 324,500 shares to bearer Serie B of SRD 10 each.

Profit and Loss Account

	<u>2006</u> <u>SRD</u>	<u>2005</u> <u>SRD</u>
<u>INCOME</u>		
Interest result	4,210,999	3,476,835
Concerns the difference between interest income from lending activities and interest paid on customer accounts.		
Commission income	387,292	262,569
Relates to income from services rendered.		
Result from financial transactions	30,125	(35,618)
This includes the exchange rate differences arising from translation of foreign currency noted monetary assets and liabilities.		
Other income	547,921	206,556
This includes charges to third parties, and administrative-, withdrawal-, and other costs.		
<u>EXPENSES</u>		
Staff costs	1,212,000	1,058,606
This item concerns salaries, bonuses and other staff provisions.		
Other operational costs	1,676,000	1,247,225
This item comprises a.o. costs of automation, housing, office, etc.		
Depreciations	22,234	90,701
Regards depreciations on fixed assets.		
Value changes of receivables and provisions		
Analysis:		
Addition to Provision for value changes on receivables	1,025,495	286,061
Addition to Provision for debit positions on current accounts	18,672	25,717
Release to Provision insurance own risk	(44,413)	(168,865)
	999,754	142,913
	=====	=====

AUDITORS' REPORT

Report on the financial statements

We have audited the accompanying financial statements 2006 of the Finabank N.V., at Paramaribo, which comprise the balance sheet as at December 31, 2006, the profit and loss account for the year then ended and the notes thereof.

Management responsibility

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with accounting principles generally accepted. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

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. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance 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 financial position of the Finabank N.V. as at December 31, 2006, and of its result for the year then ended in accordance with accounting principles generally accepted.

Paramaribo, May 30, 2007

Tjong A Hung Accountants

drs. R.K. Burgos RA

Partner

Addresses

FinaBank N.V. Paramaribo

Center

55-61 Dr. S. Redmondstraat
P.O.Box 2922
Telephone: (597) 47 22 66 / 42 43 28
(597) 42 28 27
Telefax: (597) 41 04 71
E-mail: finabank@sr.net
Web site: www.finabanknv.com

FinaBank N.V. Nieuw Nickerie

84 R.P. Bharosstraat
Telephone: (597) 023 00 37
Telefax: (597) 02110 53
E-mail: finabank@sr.net
Web site: www.finabanknv.com

International Banking Center

49 Mr. J. Lachmonstraat
P.O.Box 2922
Telephone: (597) 43 03 00
Telefax: (597) 43 03 10
E-mail: finabank@sr.net
Web site: www.finabanknv.com

The drawings in this report were selected from the winners in a drawing contest for students between 6 and 12 years old, organized by Finabank.

Design: Uniad
Graphical processing: Drukkerij Leo Victor
Photography: Uniad