

Finabank

JAARVERSLAG 2008
FINABANK N.V.





Raad van Commissarissen

J.A. Tjin Wong Joe
mr. S. W. Kertoidjojo
drs. D. Gomes † 26.01.2009
G. Tjon Tjauw Liem
C.A. Dilweg

Direktieleden

drs. M.E. Atmodikromo – Kartoredjo
mr. D.R.S. Pawironadi
R. M. Tjon Poen Gie

INHOUD

❖ Meerjarenoverzicht	3
❖ Prae-advies van de Raad van Commissarissen	4
❖ Mission Statement	5
❖ Ontstaansgeschiedenis en ontwikkeling	6
❖ Verslag van de Directie	8
❖ Jaarrekening 2008	20
❖ Toelichting op de balans	26
❖ Toelichting op de winst- en verliesrekening	28
❖ Accountantsverklaring	29
❖ Translation	31
❖ Adressen	32

MEERJARENOVERZICHT

BALANSEN PER 31 DECEMBER (X SRD 1.000)	2008	2007	2006	2005
	SRD	SRD	SRD	SRD
ACTIVA				
Kasmiddelen	42.957	20.160	9.957	5.634
Vorderingen op kredietinstellingen	13.955	13.411	6.959	2.043
Schatkistpapier	-	1.470	1.463	470
Effecten	44	45	4	4
Vorderingen op klanten	64.688	37.015	23.427	14.732
Immateriële vaste activa	1.966	198	-	-
Bedrijfsmiddelen	110	591	191	50
Overlopende activa	2.393	401	259	379
	<u>126.113</u>	<u>73.291</u>	<u>42.260</u>	<u>23.312</u>
PASSIVA				
Schulden aan kredietinstellingen	-	27	75	-
Schulden aan klanten	115.182	64.007	35.162	18.850
Overige schulden	392	473	359	343
Overlopende passiva	4.277	3.598	3.181	1.696
Voorziening assurantie eigen risico	210	1.021	459	210
Eigen vermogen	6.052	4.165	3.024	2.213
	<u>126.113</u>	<u>73.291</u>	<u>42.260</u>	<u>23.312</u>
WINST-EN VERLIESREKENINGEN OVER (X SRD 1.000)				
	2008	2007	2006	2005
	SRD	SRD	SRD	SRD
BATEN				
Renteresultaat	8.564	5.140	4.211	3.477
Overige baten	2.838	1.234	965	433
Totale baten	<u>11.402</u>	<u>6.374</u>	<u>5.176</u>	<u>3.910</u>
LASTEN				
Personeels- en andere beheerskosten	6.494	3.671	2.888	2.306
Afschrijvingen	461	178	22	90
Waardeveranderingen van vordering en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen	1.420	742	1.000	143
Totale lasten	<u>8.375</u>	<u>4.591</u>	<u>3.910</u>	<u>2.539</u>
Bedrijfsresultaat	3.027	1.783	1.266	1.371
Buitengewone baten en lasten	<u>-546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultaat vóór belastingen	2.481	1.783	1.266	1.371
Inkomstenbelasting	<u>893</u>	<u>642</u>	<u>456</u>	<u>494</u>
Netto-winst	<u>1.588</u>	<u>1.141</u>	<u>810</u>	<u>877</u>

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 een genoegen u omtrent de jaarrekening van Finabank N.V. het volgende te berichten.

Wij hebben de balans per 31 december 2008, de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2008 van de vennootschap, alsmede de bijbehorende toelichtingen, doen onderzoeken en geven u in overweging de onderhavige jaarrekening, welke is voorzien van een accountantsverklaring van Tjong A Hung Accountants, door de Directie ter behandeling wordt 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.

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 winst van SRD 1,587,889 volledig toe te voegen aan de algemene reserve, kunnen wij ons verenigen.

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

Paramaribo, 20 oktober 2009

Raad van Commissarissen

J.A. Tjin Wong Joe
mr. S. W. Kertoidjojo
drs. D. Gomes † 26.01.2009
G. Tjon Tjauw Liem
C.A. Dilweg

Mission Statement

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 zijn onze cliënten daartoe behulpzaam bij het zoeken naar oplossingen en het aanboren van mogelijkheden.

Onze visie is dat de markt ook aan FinaBank 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 behoeften. Met de aanwezige hulpbronnen behoort het behalen van een betere positie van ons land in de wereld tot de reële mogelijkheden. FinaBank heeft zich als deel van het Surinaamse bankwezen aan deze doelstelling gecommitteerd en zal altijd haar bijdrage hiertoe leveren. Om soepel en snel in te kunnen spelen op de veranderende wensen en eisen van de cliënt en de maatschappij, moet een organisatie flexibel en dynamisch zijn. Vanwege onder meer haar jonge kader met vooruitstrevende ideeën loopt Finabank steeds voorop in de introductie van nieuwe producten en diensten. Ondanks het jeugdige karakter en de progressieve instelling van Finabank, leveren wij van oudsher bankprodukten van hoge kwaliteit.

“Time is money”, zo luidt een wereldwijd bekend gezegde, en daarvan is Finabank overtuigd. Door goed naar onze cliënten te luisteren, en te zorgen dat onze medewerkers en de cliënten zowel letterlijk als figuurlijk dezelfde taal spreken, proberen wij zo optimaal mogelijk gebruik te maken van uw, en onze kostbare tijd. Ook onze ruime openingstijden zijn uiteraard in dat kader te beschouwen.

Ontstaansgeschiedenis en ontwikkeling

Finabank, opgericht op 24 april 1991, had ondanks het feit dat het toen door de heersende inflatie voor de overige lokale commerciële banken niet aantrekkelijk was om spaargelden aan te trekken, onder andere als missie gesteld om de spaarzin bij het publiek te stimuleren en een aantrekkelijke rentevergoeding aan te bieden, in de wetenschap dat sparen op den duur altijd een positief effect sorteert.

Ondanks de moeilijke tijden die na de start moesten worden doorstaan, is het de bank gelukt om binnen korte tijd te groeien tot een trendsetter in het Surinaamse bankwezen. Dankzij het vertrouwen van onze cliënten en het overgrote deel van de samenleving, kent FinaBank vanaf het begin een bijna explosieve groei, waaraan tot op dit moment nog geen einde is gekomen. De behoefte aan een “andere” bank was, en blijft voelbaar. Het klantenbestand van Finabank groeit nog altijd gestadig.

Op 26 maart 1998 werd het eerste filiaal te Nw. Nickerie geopend. Met trots kan worden gezegd dat Finabank Nickerie een prominente rol speelt in het Westen des lands en nog altijd een wezenlijke bijdrage levert aan het resultaat van de vennootschap.

Met de opening van het Finabank International Banking Center op 22 maart 2007 werd wederom een mijlpaal bereikt. Van de ruime openingstijden tussen 7 uur 's morgens en 9 uur 's avonds wordt dankbaar gebruik gemaakt. Ook de zaterdag is als businessday niet meer weg te denken uit de huidige maatschappij. Finabank heeft daar vanaf het begin op ingespeeld door de deuren ook op de zaterdag te openen voor het publiek.

Op het moment dat dit jaarverslag wordt samengesteld, bevindt de bouw van het nieuwe kantoor in Nieuw Nickerie zich in de afrondende fase. In de loop van het jaar 2009 zal dit nieuwe en zeer moderne kantoor worden geopend, niet toevallig in het jaar van het 10-jarig bestaan van Finabank Nickerie.



De Kredietcrisis

Vooraf in de tweede helft van het verslagjaar zijn wij uiteraard geconfronteerd geworden met de wereldwijde kredietcrisis, waarvan op dit moment de afloop nog niet te voorspellen is. Vanaf juni bleek dat verschillende banken en verzekeraars recordverliezen boekten over het eerste halfjaar van 2008. Diverse enorm grote hypotheekverstrekkers in de Verenigde Staten werden noodgedwongen overgenomen door de overheid. Ook in Europa raakten grote banken en financiële instellingen in de problemen. Ingrijpen door de lokale overheden was hun enige redding. Een systeemcrisis is tot nu toe niet geconstateerd, een bankencrisis lijkt echter al weer bijna een eufemisme nu ook de reële economie wereldwijd de gevolgen heeft gevoeld van wat als kredietcrisis begon.

Banken in Suriname zijn echter niet of slechts marginaal getroffen door de crisis. Dat Suriname grotendeels gevrijwaard is gebleven hiervan, heeft onder andere te maken met het feit dat ons land een conservatief bankenbeleid heeft, en dat de banken in Suriname onder zeer streng toezicht staan van de Centrale Bank van Suriname via onder meer de kasreserve-regeling. Ook het feit dat Suriname slechts een beperkt aantal banken kent en de onderlinge concurrentie derhalve niet al te ver voert is een reden dat de banken in ons land de crisis goed hebben doorstaan. Bovendien is slechts één der lokale banken niet-lokaal. Niet voor niets is Suriname onlangs genoemd tijdens het World Economic Forum als een land met een relatief 'degelijk en veilig' bankwezen, waar wij hoger scoorden dan landen als Japan, Italië, Polen en Taiwan. Wij spreken de hoop uit dat de crisis binnen afzienbare tijd bezworen zal zijn zonder al te veel verdere schade aan te richten.



Verslag van de Directie

Het bedrijf van de bank

BALANS

Het balanstotaal bedraagt per ultimo december 2008 bijkans SRD. 126 miljoen, een stijging van 72% ten opzichte van 2007. Deze stijging ligt bijna op hetzelfde niveau als in 2007 (73%). Evenals de voorgaande jaren bemerken wij een sterk stijgende trend van het balanstotaal.

Evenals in 2007, is de stijging in 2008 grotendeels te danken aan het door de gemeenschap in ons gestelde vertrouwen, hetgeen tot uiting kwam in de spaargelden en de termijndeposito's.

ACTIVA

Aan de activa zijde is de stijging het sterkst bij de posten kasmiddelen, vorderingen op kredietinstellingen en vorderingen op klanten.

De groei van de kasmiddelen en de vordering op kredietinstellingen zijn mede veroorzaakt door de groei van de vreemde valutategoeden van cliënten.

Vorderingen op klanten

Bij het onderdeel kredietverlening zien wij dat de netto portefeuille in 2008 is toegenomen met 76% ten opzichte van 2007. Deze stijging was in 2007 58% ten opzichte van 2006. De nieuwe produkten die in 2007 werden geïntroduceerd, hebben hun vruchten afgeworpen in het verslagjaar (2008).

PASSIVA

Aan de passivazijde is eveneens groei te bemerken en dan voornamelijk in de posten schulden aan klanten; de overlopende passiva en tenslotte het eigen vermogen.

Schulden aan klanten

Deze post betreft de door de cliënt toevertrouwde middelen in de vorm van girorekeningen, spaarrekeningen en deposito's. Het sterke vertrouwen dat reeds in voorgaande jaren is getoond blijkt zich voort te zetten. In het verslag jaar 2008 was de stijging van deze post 80% ten opzichte van 2007.

Overlopende passiva

Hierin zijn onder andere opgenomen te betalen interest aan deposito's en vervallen deposito's alsmede de te betalen inkomstenbelasting.

Eigen vermogen

In het verslagjaar 2008 is het eigen vermogen met 45% toegenomen en wel van SRD. 4,165 miljoen naar SRD. 6,052 miljoen.

WINST EN VERLIESREKENING

Het resultaat per december 2008 is toegenomen met 39% ten opzichte van 2007. Deze stijging is gunstiger dan die in het verslagjaar 2007. De winst voor belasting bedraagt SRD. 2,481,077. (2007: SRD. 1,782,428), hetgeen resulteert in een netto winst van SRD. 1,587,889 (2007: SRD. 1,140,754).

Capital en BIS Ratio's

Op grond van de cijfers over het verslagjaar 2008 kunnen een aantal ratio's worden gepresenteerd. De belangrijkste hiervan zijn de Capital- en de BIS Ratio. De Capital ratio is het aandeel van het zichtbaar eigen vermogen in het balanstotaal.

De BIS ratio is het aandeel van het eigen vermogen gerelateerd aan de som van de diverse, naar risicograad gewogen activa.

De Capital ratio bedroeg per ultimo 2008 5%. Dit is een afname van 1% ten opzichte van 2007, hetgeen met name te wijten is aan de groei van het balanstotaal. De BIS ratio bedroeg per ultimo 2008 8%.

Overige ratio's

- 1) de ROE (return on equity): dit is het netto resultaat in verhouding tot het gemiddeld eigen vermogen. Deze bedroeg 31% per ultimo 2008, zijnde een afname van 1% ten opzichte van 2007.
- 2) de ROA (return on assets): dit is de verhouding tussen het nettoresultaat en het gemiddeld totaal vermogen. De ROA bedroeg 2% per ultimo 2008, evenals in 2007.
- 3) de Efficiency ratio: dit is de verhouding tussen de totale lasten minus de voorziening en de totale opbrengsten. De efficiency ratio bedroeg 65% per ultimo 2008 - een stijging van 5% ten opzichte van 2007.

On-site inspectie door de Centrale Bank van Suriname

In de eerste helft van de maand maart van het boekjaar, werd er wederom een on-site inspectie uitgevoerd door de Centrale Bank van Suriname bij het hoofdkantoor aan de Dr. S. Redmondstraat, nadat dat in 2006 voor het laatst was gebeurd. Voor de eerste maal werd de bank beoordeeld volgens de CAMELS (Capital adequacy, Asset quality, Management, Earnings en Liquidity) rating.

Human Resource

Aan het begin van het verslagjaar bestond het personeelsbestand uit 62 medewerkers terwijl er aan het eind van 2008 75 medewerkers waren. Deze groei in het personeelsbestand is mede veroorzaakt door de sterk verruimde openingstijden van de bank, hetgeen werken in shiftverband noodzakelijk maakte. Behalve dat Finabank met deze ruime openingstijden een trend heeft ingezet die spoedig navolging vond, heeft de bank hiermede ook haar steentje bijgedragen in het creëren van werkgelegenheid.

A Jubilarissen

In het verslagjaar vierde Finabank het 12½-jarig dienstjubileum van Eric Tijdmeter van de afdeling Bewaking, van Graciella Jong A Tai (afdeling Customer Service), Aminie Kartodirjio (afdeling Kassa), Ruth Tjon A Pauw (afdeling International Banking) en Ponidja Modiwirijo (afdeling Incasso). Zes personen vierden in 2008 hun vijfjarig dienstverband, te weten Robert Kromosemito (afdeling Binnenland), Jeroen Martodikromo (afdeling Kredieten), Deborah de Meza (afdeling Assurantie), Miriam Sleur (afdeling Kassa) en Abigail Wong (afdeling Alg. Secretariaat). De directie is bijzonder ingenomen met het grote aantal jubilarissen aangezien dat veel zegt over de band die er bestaat tussen het bedrijf en het personeel. Een grote mate van loyaliteit van het personeel naar de bank toe bemerken wij dan ook als gevolg hiervan, naar onze bijzondere tevredenheid.



Robert Kromosemito ontvangt zijn certificaat in verband met 5 jaar trouwe dienst uit handen van Directeur Dave Pawironadi

B Training en toerusting

Anti Money Laundry compliance

In de maand januari van het boekjaar hebben een directielid en een staflid de FIBA National Compliance School te Miami Florida – deze is ontstaan uit een samenwerking tussen de FIBA en de Florida International University- met goed gevolg doorlopen. Deze training is gericht op de diverse aspecten van Anti Money Laundering. Tevens maakte hiervan deel uit een cursus met betrekking tot credit card compliance.

In juni hebben medewerkers van diverse afdelingen een training Anti Money Laundering gevolgd onder leiding van een Argentijnse trainer.



Anti Money Laundry Training verzorgd bij Finabank International Banking Center



IGRS: Financial Markets and Institutions

In de maand april van het verslagjaar hebben een RvC-lid, twee directieleden en twee stafleden de module *Financial Markets and Institutions* gevolgd, georganiseerd door het Institute for Graduate Studies and Research, onderdeel van de ADEKUS.

Het personeel op elk niveau wordt voortdurend getraind en verder opgeleid, via zowel interne als externe trainingen, om altijd op de hoogte te blijven van de nieuwste ontwikkelingen op het gebied van economie en financiën.

C Teambuilding

Ook de onderlinge collegiale banden worden niet verwaarloosd. In de optiek van Finabank is het belangrijk dat medewerkers niet alleen bevoegd en getraind zijn om hun werkzaamheden naar hun beste kunnen te doen, maar is ook de onderlinge sfeer die er bestaat tussen de medewerkers van essentieel belang, zelfs voor de cliënt. Hij of zij merkt direct of medewerkers het al dan niet naar hun zin hebben bij de bank. In dat kader is ook dit jaar weer het bijna voltallige personeel met hun gezin vertrokken naar Babunhol, ter viering van de jaarlijkse Family Day. Het personeel van Finabank International Banking Center neemt meerdere keren per jaar het initiatief een Family Day te organiseren. Dit jaar hebben zij het district Commewijne bezocht, en een boottocht ondernomen naar Braamspunt.

Uitstapje naar Braamspunt





Uitstapje naar Commewijne



Introductie Clareti Banking System (Real Time Integrated Banking System-RIBS)

Zoals reeds in het jaarverslag 2007 aangekondigd, hebben wij per 30 juni dit jaar de overstap gemaakt van ons oude banksysteem naar het nieuwe, Clareti Banking System genaamd. Deze overstap is gepaard gegaan met een uitgave van enkele honderdduizenden US dollars. Uiteraard heeft de overgang voor een aantal drempels gezorgd, maar die waren dankzij de inspanningen van met name onze ICT-medewerkers snel genomen. Enkele kinderziekten bleken er kort na de invoering nog te bestaan, maar ook die zijn thans grotendeels de wereld uitgeholpen. Intussen merkt de cliënt reeds op verschillende gebieden dat de dienstverlening naar hem of haar toe sneller en efficiënter verloopt, waar wij tevreden over zijn. Vanaf deze plaats spreken wij nogmaals onze dank uit aan het team van medewerkers dat onvermoeibaar heeft gewerkt om de introductie van het nieuwe systeem soepel te laten verlopen.

Doordat wij in het boekjaar met deze overstap te maken hebben gehad met twee verschillende banksystemen, en de overgang precies op de helft van het verslagjaar lag, was de correcte en tijdige verwerking van de jaarcijfers een uitdaging die met enige vertraging gelukkig toch met succes is afgerond.

In de maand november van het verslagjaar is een nieuwe ICT-manager aangetrokken, teneinde een aantal lopende processen vlotter en soepeler te doen verlopen. Thans wordt er op de diverse afdelingen volop gewerkt aan de launch van de phone- en internetbanking, een volgende grote stap in de richting van de verdere automatisering en van de optimalisering van onze dienstverlening aan de cliënten.



Het Fina Voetbalteam

Maatschappelijke betrokkenheid

Zoals wij in ons Mission Statement stellen, voelt Finabank N.V. zich betrokken bij de samenleving waarin zij werkzaam is, en erkent daarmee dat zij mede-verantwoordelijk is voor de evenwichtige ontwikkeling daarvan. Finabank N.V. zet in haar bedrijfsvoering sociaal verantwoorde beginselen om in commerciële principes en streeft er derhalve naar met haar dienstverlening en overige activiteiten steeds bij te dragen aan duurzame ontwikkeling. Ook in het boekjaar heeft Finabank N.V. steeds weer getracht te tonen dat niet uitsluitend winstmaximalisatie een drijfveer mag zijn.

In het voornoemd kader van onze corporate social responsibility, heeft Finabank ook in het verslagjaar een aantal projecten en goede doelen gesteund, doorgaans projecten die betrekking hebben op een verbetering van het onderwijs, of van de onderwijsomstandigheden. Onderwijsinstellingen die fondsen ontvangen hebben van Finabank zijn onder andere de Samuel Glockler School (ten behoeve van de renovatie van de kleuterklassen), de Anton de Kom Universiteit (ten behoeve van de jaarlijkse conferentie van Caribische geschiedkundigen verenigd in Association of Caribbean Historians), scholengemeenschap Saron (ten behoeve van de koelinstallatie van de mediatheek), de Stahelinschool en Openbare School Houttuin. Ook noemen wij in dit kader de jaarlijkse donatie van spaarboekjes aan de beste GLO-leerlingen in het door Rotary Club Paramaribo Residence opgezette Go-GLO evenement.

Toekomstplannen

A Creditcard

Ter uitbreiding van ons dienstenpakket staat voor het komend jaar de toetreding bij één der grote credit-card companies op stapel.

B Het kantorenbeleid

Op het moment van schrijven van dit verslag is de dependance van Finabank in Nw. Nickerie bijna geheel voltooid. Thans wordt volop gezocht naar mogelijkheden om het bedrijf ook verder naar het zuiden van het land uit te breiden. De bank houdt zich inmiddels aan de gedane belofte om de bank naar de mensen te brengen. De plannen voor de opening van een nieuw filiaal in het oosten des lands zijn reeds ver gevorderd, en in het komende jaar zal een aanvang worden gemaakt met de bouwwerkzaamheden.



Ontmoeting met de heren Kwame Hannibal en Brendon Howell van de Republic Bank (T&T) over onder andere het aangaan van internationale meta-financieringen. Voor dit gesprek had Finabank ook de Direktieleden van een aantal andere banken uitgenodigd.

c Samenwerkingsverbanden

In het verslag jaar zijn er op uitnodiging van de Surinaamse Bankiersvereniging gesprekken op gang gekomen welke moeten gaan resulteren in het lidmaatschap van de bank. Behalve een hechtere samenwerking met de collegabanken zal het lidmaatschap met zich meebrengen dat de bank ook een aanspraak kan doen op de diensten die vanuit de vereniging worden aangeboden.

Door de bank is er in het verslagjaar een bilaterale Clearingsovereenkomst gesloten met de De DSB Bank. Naast de reeds bestaande samenwerking met de Volkscredietbank en Surinaamse Postspaarbank, liggen ook overeenkomsten met de Hakrinbank en de Landbouwbank in het verschiet.

In het verslagjaar zijn de voorbereidingen getroffen voor aansluiting op Bnets, waardoor de cliënt gebruik zal kunnen maken van het landelijke netwerk van POS- en ATM-apparaten. In afwachting daarvan zal Finabank haar 4e Finamatic introduceren.

Tenslotte zal de organisatie intern enkele wezenlijke veranderingen moeten ondergaan teneinde optimaal gebruik te kunnen maken van het nieuwe banksysteem. In samenwerking met een externe consultant zal de organisatie worden doorgelicht op zoek naar de sterke en de zwakke plekken, en zal er gezocht worden naar constructieve nieuwe structuren en werkwijzen.

Wij bedanken al onze medewerkers voor hun bijdrage en inzet bij het behalen van het bedrijfsresultaat over het verslagjaar. De leden van de Raad van Commissarissen en van de Financiële Raad bedanken wij voor hun voortdurende ondersteuning en advies. Ook de leden van VIP Management and Consultancy N.V. zeggen wij dank voor hun niet aflatende steun. Tenslotte bedanken wij de cliënten voor het in de bank gestelde vertrouwen.

Paramaribo, 20 oktober 2009
drs. M.E. Atmodikromo-Kartoredjo
mr. D.R.S. Pawironadi
R. M. Tjon Poen Gie



Natuurschoon te Babunhol op de Family Day



BALANS PER 31 DECEMBER 2008
(vóór bestemming resultaat)

	31 - 12 - 2008		31 - 12 - 2007	
ACTIVA	SRD	SRD	SRD	SRD
Kasmiddelen		42.957.098		20.160.400
Vorderingen op kredietinstellingen		13.954.569		13.410.781
Schatkistpapier		-		1.470.192
Effecten		44.290		44.615
Vorderingen op klanten		64.687.897		37.014.777
Bedrijfsmiddelen				
Terreinen	135.500		-	
Transportmiddelen	205.244		7.562	
Kantoorinventaris	128.841		110.580	
Kantoormachines	433.318		321.344	
Software	1.063.593		151.099	
		1.966.496		590.585
Immateriële vaste activa				
Aanloopkosten		109.507		198.267
Overlopende activa		2.392.824		401.427
		<u>126.112.681</u>		<u>73.291.044</u>
	31 - 12 - 2008		31 - 12 - 2007	
PASSIVA	SRD	SRD	SRD	SRD
Schulden aan kredietinstellingen		-		27.490
Schulden aan klanten		115.181.828		64.006.812
Overige schulden		391.462		473.439
Overlopende passiva				
Te betalen interest	1.065.432		640.986	
Overige transitoria	3.211.928		2.956.879	
		4.277.360		3.597.865
Voorziening assurantie eigen risico		209.641		1.020.937
Eigen vermogen				
Geplaatst aandelenkapitaal	652.000		652.000	
Nog te storten aandelen kapitaal	300.000		-	
Agioreserve	66.000		66.000	
Algemene reserve	3.382.501		2.241.747	
Fonds voor algemene bankrisico's	64.000		64.000	
Resultaat lopend boekjaar	1.587.889		1.140.754	
		6.052.390		4.164.501
		<u>126.112.681</u>		<u>73.291.044</u>

WINST- EN VERLIESREKENING

	2008		2007	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<u>BATEN</u>				
Rentebaten	12.200.955		7.597.173	
Rentelasten	<u>3.636.481</u>		<u>2.457.321</u>	
Renteresultaat		8.564.474		5.139.852
Provisie	567.263		495.110	
Resultaat uit financiële transacties	-493.874		3.903	
Overig inkomen	<u>2.764.229</u>		<u>735.044</u>	
		<u>2.837.618</u>		<u>1.234.057</u>
		11.402.092		6.373.909
<u>LASTEN</u>				
Personeels- en andere beheerskosten	6.494.066		3.670.689	
Afschrijvingen	460.764		178.420	
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen	1.420.360		742.372	
Diverse lasten	<u>545.825</u>		-	
		<u>8.921.015</u>		<u>4.591.481</u>
Resultaat voor belastingen				
Inkomstenbelasting		2.481.077		1.782.428
		<u>893.188</u>		<u>641.674</u>
Netto-resultaat		<u><u>1.587.889</u></u>		<u><u>1.140.754</u></u>

KASSTROOMOVERZICHT

	2008		2007	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Netto-resultaat		1.587.889		1.140.754
<i>Aanpassingen voor:</i>				
Afschrijvingen	460.764		178.420	
Waardeveranderingen van vorderingen	1.360.642		696.347	
Voorziening assuranties eigen risico	-811.296		562.092	
		<u>1.010.110</u>		<u>1.436.859</u>
		2.597.999		2.577.613
Kasstroom uit bedrijfsoperaties				
Vorderingen op klanten	-28.612.016		-14.284.569	
Overlopende activa	-1.991.397		-142.611	
Schulden aan kredietinstellingen	-27.490		-47.484	
Schulden aan klanten	51.175.016		28.844.938	
Overige schulden	-81.977		114.298	
Overlopende passiva	679.495		416.510	
		<u>21.141.631</u>		<u>14.901.082</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		23.739.630		17.478.695
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings in bedrijfsmiddelen	-1.748.944		-511.790	
Desinvestering	12.556		-	
Correctie beginbalans	166.727		-	
Aanloopkosten	-		-264.356	
Schatkistpapier	1.470.192		-7.097	
Effecten	325		-41.095	
		<u>-99.144</u>		<u>-824.338</u>
Kasstroom uit financiële activiteiten				
Nog te storten aandelenkapitaal		<u>-300.000</u>		<u>-</u>
Netto kasstroom		23.340.486		16.654.357
Beginsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen		<u>33.571.181</u>		<u>16.916.824</u>
Eindsaldi kasmiddelen + vorderingen op kredietinstellingen		<u><u>56.911.667</u></u>		<u><u>33.571.181</u></u>

Toelichting op de jaarrekening 2008

ALGEMEEN

Oprichting en doel

De vennootschap is opgericht op 24 april 1991. Finabank N.V. heeft ten doel:
-het uitoefenen van het algemeen bankbedrijf in de ruimste zin, onder meer omvattende:

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

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 het voorgaande jaar.

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

Omrekening vreemde valuta's

Monetaire activa en passiva luidend in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koersen zoals genoteerd door de Centrale Bank van Suriname. Bij de omrekening is van de genoteerde aankoop- en verkoopkoersen een gemiddelde jaarkoers berekend en gehanteerd. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de jaarrekening verwerkt tegen de koers op het moment van afwikkeling.

De gemiddelde jaarkoers en de koersen per 31 december van de meest voorkomende vreemde valuta luiden als volgt:

	<u>Gem.jaarkoers</u>	<u>31-12-2008</u>	<u>31-12-2007</u>
	SRD	SRD	SRD
US\$ 1	2,75	2,71	2,71
Euro 1	3,90	3,82	3,98

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Kasmiddelen

Deze betreffen kasgelden en vorderingen op de CBvS. De kasgelden en vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

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.

Effecten

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

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

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.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

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

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 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; 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 PER 31 DECEMBER 2008
Kasmiddelen

Onder deze post zijn de voorraden kasmiddelen in Surinaams courant, vreemde valuta, kasreserve en de onmiddellijk opeisbare tegoeden bij de Centrale Bank van Suriname opgenomen.

31-12-2008 SRD	31-12-2007 SRD
<u>42.957.098</u>	<u>20.160.400</u>

Vorderingen op kredietinstellingen

Dit betreft de tegoeden in rekening-courant bij commerciële banken.

<u>13.954.569</u>	<u>13.410.781</u>
-------------------	-------------------

Effecten

deze post betreft aandelen.

<u>44.290</u>	<u>44.615</u>
---------------	---------------

Vorderingen op klanten

Onder dit hoofd zijn opgenomen vorderingen uit kredietverlening na aftrek van de nodige voorzieningen en rente van non-performing leningen.

<u>64.687.897</u>	<u>37.014.777</u>
-------------------	-------------------

Voorziening debetstand girorekeningen

<u>295.817</u>	<u>239.130</u>
----------------	----------------

Bedrijfsmiddelen
1 januari 2008

	Terreinen SRD	Transport- middelen SRD	Kantoor- inventaris SRD	Kantoor- machines SRD	Software SRD	Totaal SRD
Aanschafwaarde	-	53.194	273.790	397.230	394.991	1.119.205
Afschrijvingen	-	-45.632	-163.210	-75.886	-243.892	-528.620
Boekwaarde	-	<u>7.562</u>	<u>110.580</u>	<u>321.344</u>	<u>151.099</u>	<u>590.585</u>

Mutaties in 2008

Investerings	135.500	232.588	90.651	195.428	1.094.777	1.748.944
Afschrijvingen	-	-34.906	-72.390	-83.454	-182.283	-373.033
Desinvestering	-	-12.556	-	-	-	-12.556
Gecumuleerde afschrijving desinvestering	-	12.556	-	-	-	12.556
	<u>135.500</u>	<u>197.682</u>	<u>18.261</u>	<u>111.974</u>	<u>912.494</u>	<u>1.375.911</u>

31 december 2008

Aanschafwaarde	135.500	273.226	36.441	592.658	1.489.768	2.855.593
Afschrijvingen	-	-67.982	-235.600	-159.340	-426.175	-889.097
Boekwaarde	<u>135.500</u>	<u>205.244</u>	<u>128.841</u>	<u>433.318</u>	<u>1.063.593</u>	<u>1.966.496</u>

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Betreft aanloopkosten, welke zijn gemaakt ter voorbereiding op de opening van het filiaal International Banking Center.

31-12-2008 SRD	31-12-2007 SRD
<u>109.507</u>	<u>198.267</u>

OVERLOPENDE ACTIVA

Hieronder zijn opgenomen vooruitbetaalde bedragen

<u>2.392.824</u>	<u>401.427</u>
------------------	----------------

Schulden aan klanten

Hieronder zijn opgenomen

Deposito's	42.401.089	21.864.280
Spaargelden	42.224.997	25.626.832
Giro-rekeningen	<u>30.555.742</u>	<u>16.515.700</u>
	<u>115.181.828</u>	<u>64.006.812</u>

Overige schulden

Deze post betreft vooruit ontvangen verzekeringspremies van klanten, waarvan de afwikkeling in het nieuwe jaar zal plaatsvinden.

<u>391.462</u>	<u>473.439</u>
----------------	----------------

Overlopende passiva

Te betalen interest deposito

<u>1.065.432</u>	<u>640.986</u>
------------------	----------------

Overige transitoria

Hieronder vallen vervallen deposito's, inkomstenbelasting, en overige nog te betalen kosten.

<u>3.211.928</u>	<u>2.956.879</u>
------------------	------------------

Totaal overlopende passiva

<u>4.277.360</u>	<u>3.597.865</u>
------------------	------------------

Voorziening assurantie eigen risico

Onder deze post is opgenomen een voorziening die gevormd is voor het overlijdensrisico die in eigen beheer wordt gehouden.

<u>209.641</u>	<u>1.020.937</u>
----------------	------------------

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 SRD 952.000, waarvan volgestort SRD 652.000, verdeeld in 500 aandelen Serie A, elk nominaal groot SRD 10 en 64.700 aandelen Serie B, elk nominaal groot SRD 10. De aandelen van Serie A en B luiden resp. op naam en aan toonder.

Agioreserve

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

Algemene reserve

	31-12-2008	31-12-2007
	SRD	SRD
Stand per 1 januari 2008	2.241.747	1.431.567
Resultaat over vorig boekjaar	1.140.754	810.180
Stand per 31 december 2008	<u>3.382.501</u>	<u>2.241.474</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.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2008

BATEN

Rente-resultaat

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

2008 SRD	2007 SRD
<u>8,564,474</u>	<u>5,139,852</u>

Provisie

Hieronder zijn opgenomen de opbrengsten uit de dienstverlening

<u>567,263</u>	<u>495,110</u>
----------------	----------------

Resultaat uit financiële transakties

Hieronder zijn opgenomen koersverschillen van in vreemde valuta luidende monetaire activa en passiva

Overig inkomen

Hieronder zijn opgenomen doorberekende kosten aan derden, administratie-, opname-, overmakings- en overige kosten

<u>2,764,229</u>	<u>735,044</u>
------------------	----------------

LASTEN

Personeelskosten

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

<u>2,021,849</u>	<u>1,400,832</u>
------------------	------------------

Andere beheerskosten

Hieronder vallen kantoorkosten, huisvestingskosten en andere algemene kosten

<u>4,472,217</u>	<u>2,269,857</u>
------------------	------------------

Afschrijvingen

Deze post omvat afschrijving van materiële activa en immateriële vaste activa

<u>460,764</u>	<u>178,420</u>
----------------	----------------

Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van onder de balans opgenomen verplichtingen

Hieronder zijn opgenomen

Dotatie voorziening waardeverandering vorderingen

Dotatie voorziening giro debetstanden

Vrijval voorziening assurantie eigen risico

1,219,816	666,669
200,544	76,151
-	-448
<u>1,420,360</u>	<u>742,372</u>

Diverse lasten

Afboeking tussenrekening

<u>545,825</u>	<u>-</u>
----------------	----------

FinaBank N.V.

OVERIGE GEGEVENS

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

ACCOUNTANTSVERKLARING

Wij hebben de jaarrekening 2008 van FinaBank N.V. te Paramaribo, bestaande uit de balans per 31 december 2008, de winst- en verliesrekening en kasstroom overzicht over 2008 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 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met algemene aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Paramaribo 20 oktober 2009

Tjong a Hung Accountants

Drs. R.K. Burgos RA
Partner

FINANCIAL SUMMARY

BALANCE SHEET PER 31 DECEMBER (X SRD 1.000)

	2008	2007	2006	2005
	SRD	SRD	SRD	SRD
ASSETS				
Cash	42.957	20.160	9.957	5.634
Receivables from credit institutions	13.955	13.411	6.959	2.043
Treasury paper	-	1.470	1.463	470
Shares	44	45	4	4
Receivables from private clients	64.688	37.015	23.427	14.732
Immaterial fixed assets	1.966	198	-	-
Company equipment	110	591	191	50
Prepayments and accrued income	2.393	401	259	379
	<u>126.113</u>	<u>73.291</u>	<u>42.260</u>	<u>23.312</u>
LIABILITIES				
Credit institutions	-	27	75	-
Customer accounts	115.182	64.007	35.162	18.850
Other liabilities	392	473	359	343
Accruals and deferred income	4.277	3.598	3.181	1.696
Provisions insurance own risk	210	1.021	459	210
Shareholders equity	6.052	4.165	3.024	2.213
	<u>126.113</u>	<u>73.291</u>	<u>42.260</u>	<u>23.312</u>

PROFIT AND LOSS ACCOUNT (X SRD 1,000)

	2008	2007	2006	2005
	SRD	SRD	SRD	SRD
INCOME				
Interest results	8.564	5.140	4.211	3.477
Other income	2.838	1.234	965	433
Total income	<u>11.402</u>	<u>6.374</u>	<u>5.176</u>	<u>3.910</u>
EXPENSES				
Staff costs and other administrative expenses	6.494	3.671	2.888	2.306
Depreciations	461	178	22	90
Value changes on debts and provisions for liabilities as stated in the balance sheet	<u>1.420</u>	<u>742</u>	<u>1.000</u>	<u>143</u>
Total expenses	<u>8.375</u>	<u>4.591</u>	<u>3.910</u>	<u>2.539</u>
Company result	3.027	1.783	1.266	1.371
Extraordinary income and expenses	<u>-546</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pre-tax profit	2.481	1.783	1.266	1.371
Taxes	<u>893</u>	<u>642</u>	<u>456</u>	<u>494</u>
Net result	<u>1.588</u>	<u>1.141</u>	<u>810</u>	<u>877</u>

	31 - 12 - 2008	31 - 12 - 2007
ASSETS	SRD	SRD
Cash	42.957.098	20.160.400
Loans and advances: credit institutions	13.954.569	13.410.781
Treasury paper	-	1.470.192
Shares	44.290	44.615
Loans and advances : clients	64.687.897	37.014.777
Company equipment		
Land	135.500	-
Transport vehicles	205.244	7.562
Office inventory	128.841	110.580
Office machinery	433.318	321.344
Software	1.063.593	151.099
	1.966.496	590.585
Immaterial fixed assets		
Purchase prices	109.507	198.267
Prepayments and accrued income	2.392.824	401.427
	<u>126.112.681</u>	<u>73.291.044</u>
	31 - 12 - 2008	31 - 12 - 2007
LIABILITIES	SRD	SRD
Credit institutions	-	27.490
Customer accounts	115.181.828	64.006.812
Other liabilities	391.462	473.439
Accruals and deferred income		
Interest payable	1.065.432	640.986
Other transitory items	3.211.928	2.956.879
	4.277.360	3.597.865
Provision insurnace own risk	209.641	1.020.937
Equity		
Issued share capital	652.000	652.000
Share capital to be issued	300.000	-
Share premium account	66.000	66.000
General reserves	3.382.501	2.241.747
Fund for general bank risks	64.000	64.000
Result current year	1.587.889	1.140.754
	<u>6.052.390</u>	<u>4.164.501</u>
	<u>126.112.681</u>	<u>73.291.044</u>

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

	2008		2007	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<u>INCOME</u>				
Interest income	12.200.955		7.597.173	
Interest expenses	<u>3.636.481</u>		<u>2.457.321</u>	
Interest results		8.564.474		5.139.852
Commission income	567.263		495.110	
Results from financial transactions	-493.874		3.903	
Other income	<u>2.764.229</u>		<u>735.044</u>	
		<u>2.837.618</u>		<u>1.234.057</u>
Total income		11.402.092		6.373.909
<u>EXPENSES</u>				
Staff and other administrative expenses	6.494.066		3.670.689	
Depreciations	460.764		178.420	
Value changes on receivables and provisions for liabilities as stated in the balance sheet	1.420.360		742.372	
Other expenses	<u>545.825</u>		<u>-</u>	
Total expenses		<u>8.921.015</u>		<u>4.591.481</u>
Pre-tax profit				
Taxes		2.481.077		1.782.428
		<u>893.188</u>		<u>641.674</u>
Net result		<u><u>1.587.889</u></u>		<u><u>1.140.754</u></u>

CASH FLOW STATEMENT

	2008		2007	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Cash flow from operational activities				
Net result		1.587.889		1.140.754
<i>Adjustments for:</i>				
Depreciations	460.764		178.420	
Value changes Loans and Advances	1.360.642		696.347	
Provisions for Insurance Own Risk	-811.296		562.092	
		<u>1.010.110</u>		<u>1.436.859</u>
		2.597.999		2.577.613
Cash flow from company activities				
Receivables: clients	-28.612.016		-14.284.569	
Prepayments and accrued income	-1.991.397		-142.611	
Payables: credit institutions	-27.490		-47.484	
Payables: clients	51.175.016		28.844.938	
Other liabilities	-81.977		114.298	
Accruals and Deferred Income	679.495		416.510	
		<u>21.141.631</u>		<u>14.901.082</u>
Total cash flow from operational activities		23.739.630		17.478.695
Cash flow from investment activities				
Investment in equipment	-1.748.944		-511.790	
Disinvestment	12.556		-	
Adjustment opening balance	166.727		-	
Start up-costs	-		-264.356	
Treasury paper	1.470.192		-7.097	
Shares	325		-41.095	
		<u>-99.144</u>		<u>-824.338</u>
Cash flow from financing activities				
Share capital to be paid up		<u>-300.000</u>		<u>-</u>
Net cash flow		23.340.486		16.654.357
Cash at 1 January + Receivables from Credit institutions		<u>33.571.181</u>		<u>16.916.824</u>
Cash at 31 December + Receivables from Credit institutions		<u><u>56.911.667</u></u>		<u><u>33.571.181</u></u>

Notes to the 2008 annual accounts

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

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

Other assets and liabilities

Unless mentioned otherwise, assets and liabilities are stated at nominal value. In so far deemed necessary, a provision is deducted from loans and advances.

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. For the purpose of translation an average annual rate has been calculated and employed based on the denoted purchase and selling rates. Foreign currency transactions conducted in the course of the year are processed in the annual accounts at the then prevailing rate.

The average annual rate and the rates per 31 December of the most occurring foreign currencies are as follows:

	<u>Average annual rate</u>	<u>31-12-2008</u>	<u>31-12-2007</u>
	<u>SRD</u>	<u>SRD</u>	<u>SRD</u>
USD 1	2,75	2,71	2,71
EURO 1	3,90	3,82	3,98

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.

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.

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.

Loans and advances / Receivables from 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 is 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:

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

Provision insurance own risk

The risk on personal loans and hire purchase financing is covered internally and such up to a maximum of SRD 15,000 per loan.

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.

NOTES TO THE BALANCE SHEET PER 31 DECEMBER 2008

	31-12-2008 SRD	31-12-2007 SRD				
Cash						
This includes legal tender, foreign currency, cash reserve and demand deposits with the Central Bank of Suriname	<u>42.957.098</u>	<u>20.160.400</u>				
Receivables from credit institutions						
Concerns the current account balances with commercial banks	<u>13.954.569</u>	<u>13.410.781</u>				
Shares						
These are shares in financial institutions and companies	<u>44.290</u>	<u>44.615</u>				
Receivables from clients						
This includes receivables from credit granting after deduction of necessary provisions and interest on non-performing loans	<u>64.687.897</u>	<u>37.014.777</u>				
Provision on overdrafts on current accounts	<u>295.817</u>	<u>239.130</u>				
Company equipment						
	<u>Land</u>	<u>Transport vehicles</u>	<u>Office inventory</u>	<u>Office equipment</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
1 January 2008						
Purchase value	-	53.194	273.790	397.230	394.991	1.119.205
Depreciations	-	-45.632	-163.210	-75.886	-243.892	-528.620
Book value	-	<u>7.562</u>	<u>110.580</u>	<u>321.344</u>	<u>151.099</u>	<u>590.585</u>
Transactions in 2008						
Investment	135.500	232.588	90.651	195.428	1.094.777	1.748.944
Depreciations	-	-34.906	-72.390	-83.454	-182.283	-373.033
Disinvestment	-	-12.556	-	-	-	-12.556
Total depreciation disinvestment	-	<u>12.556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.556</u>
	<u>135.500</u>	<u>197.682</u>	<u>18.261</u>	<u>111.974</u>	<u>912.494</u>	<u>1.375.911</u>
31 December 2008						
Purchase value	135.500	273.226	36.441	592.658	1.489.768	2.855.593
Depreciations	-	-67.982	-235.600	-159.340	-426.175	-889.097
Book value	<u>135.500</u>	<u>205.244</u>	<u>128.841</u>	<u>433.318</u>	<u>1.063.593</u>	<u>1.966.496</u>
IMMATERIAL FIXED ASSETS						
These concern the start-up costs while preparing for the opening of the International Banking Center	<u>109.507</u>	<u>198.267</u>				
PREPAYMENTS AND ACCRUED INCOME						
These include prepaid expenses	<u>2.392.824</u>	<u>401.427</u>				
Liabilities : clients						
The specification is as follows:						
Deposits	42.401.089	21.864.280				
Saving accounts	42.224.997	25.626.832				
Current accounts	<u>30.555.742</u>	<u>16.515.700</u>				
	<u>115.181.828</u>	<u>64.006.812</u>				
Other liabilities						
Relates to pre-paid client insurance premiums of which the settlement will take place in the coming year.	<u>391.462</u>	<u>473.439</u>				
Interest payable deposits	<u>1.065.432</u>	<u>640.986</u>				
Other transitory items						
These concern expired deposits, income tax and other costs due	<u>3.211.928</u>	<u>2.956.879</u>				
Total accruals and deferred income	<u>4.277.360</u>	<u>3.597.865</u>				
Provision insurance own risk						
This concerns a provision with regard to the risk linked to the demise of clients. The risk in personal loan and hire purchase financing is covered internally and such up to a maximum of SRD 15,000 per loan	<u>209.641</u>	<u>1.020.937</u>				

EQUITY**Issued share capital**

The authorized capital of the company amounts to:

SRD 3.250.0000, divided in

- a. 500 registered shares @ SRD 10 nominal, marked series A of which no share certificates have been issued, and
b. 324.500 shares to bearer @ SRD 10 nominal marked series B

Of the authorized capital has, per balance sheet date, been placed SRD 952.000 of which has been deposited an amount of SRD 652.000 divided in 500 shares Series A, each SRD 10 nominal and 64,700 shares Series B, each SRD 10 nominal. The shares of Series A and B are respectively registered to bearer

Share premium account

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

General reserves

	31-12-2008	31-12-2007
	SRD	SRD
Balance per 1 January 2008	2.241.747	1.431.567
Result preceding year	1.140.754	810.180
Balance per 31 December 2008	<u>3.382.501</u>	<u>2.241.474</u>

Fund for general bank risks

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

NOTES TO THE 2008 PROFIT AND LOSS ACCOUNT

INCOME

Interest result

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

2008 SRD	2007 SRD
<u>8.564.474</u>	<u>5.139.852</u>

Commission income

Relates to income from services rendered

<u>567.263</u>	<u>495.110</u>
----------------	----------------

Result from financial transactions

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

Other income

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

<u>2.764.229</u>	<u>735.044</u>
------------------	----------------

EXPENSES

Staff costs

This item concerns salaries, bonuses and other staff provisions

<u>2.021.849</u>	<u>1.400.832</u>
------------------	------------------

Other operational costs

This item comprises a.o. costs of automation, housing, office etc.

<u>4.472.217</u>	<u>2.269.857</u>
------------------	------------------

Depreciations

Regards depreciations on fixed assets

<u>460.764</u>	<u>178.420</u>
----------------	----------------

Value changes of receivables and provisions as stated in the balance sheet

Analysis:

Addition to Provision for value changes on receivables
Addition to Provision for overdrafts on current accounts
Release to Provision insurance own risk

1.219.816	666.669
200.544	76.151
-	-448
<u>1.420.360</u>	<u>742.372</u>

Other expenses

Write-off transitory account

<u>545.825</u>	<u>-</u>
----------------	----------

The Board of Directors and the Management of
FinaBank LLC

AUDITOR'S REPORT

Introduction

We have audited the financial statements of FinaBank LLC for the year 2008. These financial statements consist of the company balance sheet at 31 December 2008, the profit and loss account for 2008, the cash flow statement for 2008 and the notes thereto.

Responsibility of the management

The management of the company is responsible for preparing the financial statements, which must present a true and fair picture of the financial position and the result of the company, both in accordance with generally accepted standards for valuation. This responsibility includes a.o. designing, implementing and maintaining an internal control system that is suitable for preparing and accurately presenting the financial position and result of the company in the financial statements in such a way that they contain no material misstatement as a result of fraud or errors, selecting and applying acceptable policies for financial reporting and making assumptions that are reasonable under the circumstances.

Responsibility of the auditor

Our responsibility is to issue an opinion on the financial statements based on our audit. We performed our audit in accordance with generally accepted financial reporting standards. This requires us to comply with prevailing codes of conduct and to plan and conduct our audit in such a way as to obtain assurance that the financial statements contain no material misstatement.

An audit includes performing activities to obtain audit information on the amounts and notes contained in the financial statements. Selection of the activities to be performed depends on the professional opinion of the auditor, including an assessment of the risks of material misstatement as a result of fraud or errors. In making this assessment, the auditor takes into account the internal control system that is relevant for ascertaining and accurately presenting the financial position and the result of the company in the financial statements, in order to be able to select audit activities which are adequate under the circumstances but which are not intended to provide an opinion on the effectiveness of the internal control system of the company. An audit also includes a.o. assessing the acceptability of the accounting principles used for financial reporting and significant estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

Based on the information obtained, we believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of FinaBank LLC as at 31 December 2007 and of the result for the year then ended in accordance with generally accepted financial reporting standards.

Paramaribo, 20 october 2009
Tjong A Hung Accountants

R.K. Burgos Econ. RA (Chartered Accountant)
Partner

Finabank Centrum

Dr. S. Redmondstraat 59 – 61
Paramaribo
P.O. Box 2922
Tel. (597) 472266
Fax (597) 422672
e-mail : finabank@sr.net
website : www.finabanknv.com

Finabank International Banking Center

Mr. J. Lachmonstraat 49
Paramaribo
Tel. 430300
fax 430310

Finabank Nickerie

R.P. Bharosstraat 84
Nw. Nickerie
Tel. 211050
Fax: 211053



