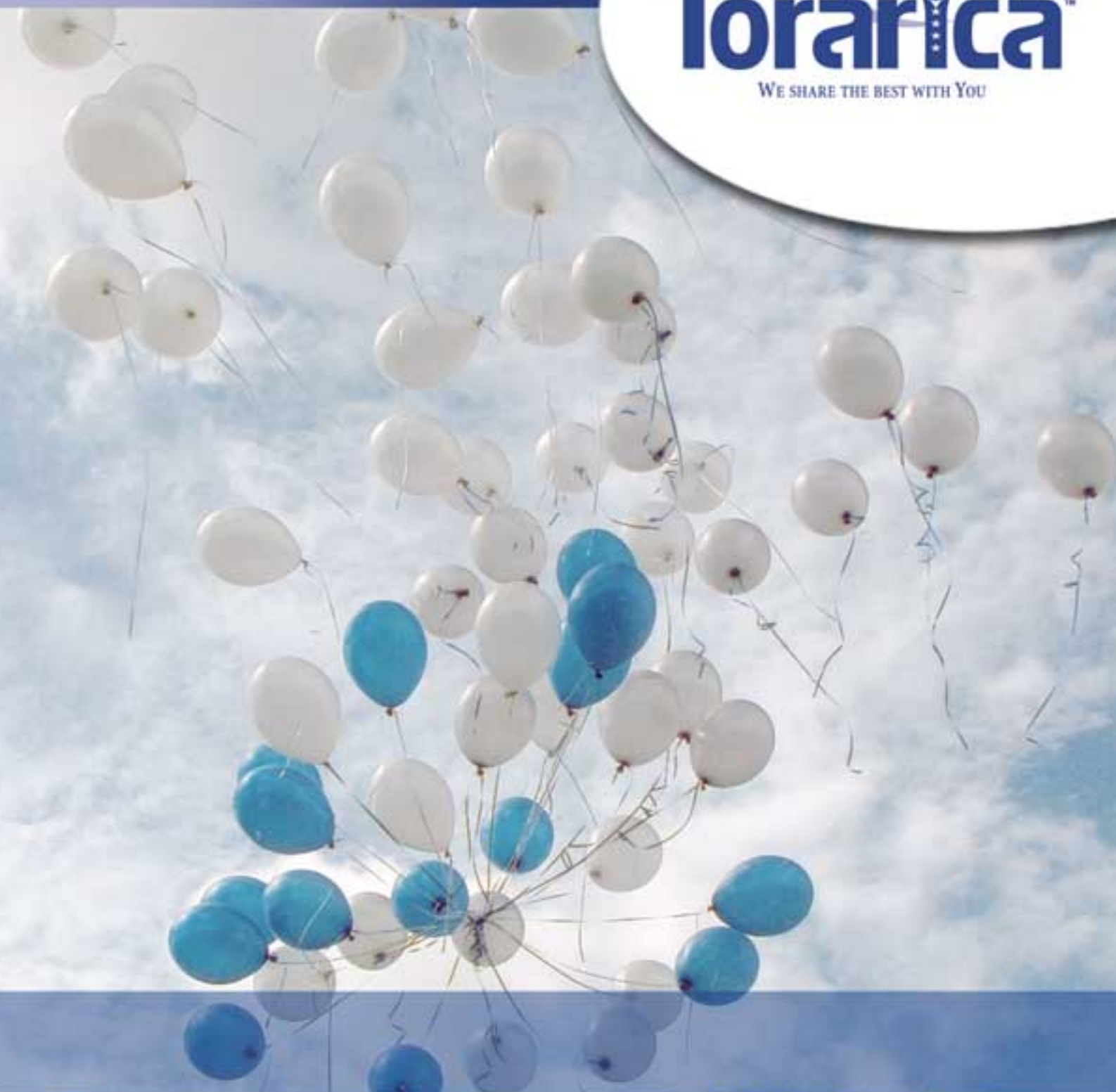


JAARVERSLAG 2005 / 2006

Hotel & Casino
Torarica™
WE SHARE THE BEST WITH YOU





VERSLAG VAN HET VIJF EN VEERTIGSTE BOEKJAAR

1 JULI 2005 - 30 JUNI 2006

MISSION STATEMENT

The Torarica Group of Hotels offers a “home away from home” by consistently striving to create a unique and personalized service benefitting all stakeholders.



Mr. L.J. Rietbergplein 1
P.O.Box 1514
Paramaribo - Suriname
Telefoon: +597 471500
Fax: +597 411682 / 421970
E-mail: info@torarica.com
Website: www.torarica.com



Cornelis Jongbawstraat 16
P.O.Box 2998
Paramaribo - Suriname
Telefoon: +597 425522
Fax: +597 425510
E-mail: info@ecoresortinn.com
Website: www.ecoresortinn.com

INHOUD

	Blz.
Raad van Commissarissen en Directie	5
Enkele belangrijke gegevens	6
Pre-advies van de Raad van Commissarissen	7
Verslag van de Hoofddirectie	8
Vennoetschappelijke balans per 30 juni 2005	14
Vennoetschappelijke winst- en verliesrekening	15
Geconsolideerde balans	16
Geconsolideerde winst-en verliesrekening	17
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	19
Verloop van het eigen vermogen	20
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	21
Overzicht geconsolideerd bedrijfsresultaat	27
Accountantsverklaring	28



The Royal
Residence of the Sultan of Brunei

RAAD VAN COMMISSARISSEN EN DIRECTIE

Commissarissen: J.J. Healy Jr.
J. Fernandes
Drs. S. Smit AAG
Mr. V. Dollart-Derby
N. Lalbiharie

Hoofddirectie: D. Boucke

Directie: A. Vijzelman
K. Lemmers
M. Libanon
S. Orassie

Accountants: Ritfeld & Co.

ENKELE BELANGRIJKE GEGEVENS¹

x SRD 1.000,-	2006	2005	2004	2003	2002
BEDRIJFSRESULTAAT					
Opbrengsten: Hotel	22.253	21.166	19.260	16.484	10.181
Casino	7.224	<u>8.156</u>	<u>8.305</u>	<u>7.049</u>	<u>3.840</u>
Totaal	29.477	29.322	27.565	23.533	14.021
Kosten	25.251	25.257	24.115	20.199	12.739
Resultaat vóór belasting	4.096	3.937	2.868	2.661	1.273
Inkomstenbelasting	1.435	<u>1.412</u>	<u>1.037</u>	<u>1.226</u>	<u>468</u>
Resultaat ná belasting	2.661	2.525	1.831	1.435	805
Cash dividend	994²	994	994	870	242
FINANCIËLE GEGEVENS					
Aandelenkapitaal	133	99	99	97	97
Eigen vermogen	47.135³	35.190	28.267	26.706	24.695
Voorzeningen	12.541	13.070	13.604	14.642	13.865
Deelnemingen en beleggingen	3.142	7.587	2.407	2.300	2.050
HOTELEXPLOITATIE					
Hotel Torarica:					
Bezettingsgraad in %	72	74	68	62	46
Gemiddelde opbrengst per bezette kamer (SRD)	226	223	209	218	213
Eco Resort Inn:					
Bezettingsgraad in %	74	79 ⁴	83	77	65
Gemiddelde opbrengst per bezette kamer (SRD)	158	155	154	142	130
Personeel					
Mannen	152	157	167	174	189
Vrouwen	99	<u>111</u>	<u>111</u>	<u>100</u>	<u>108</u>
Totaal	251	268	278	274	297
Personeelskosten	7.311	7.726	6.952	5.455	4.717

1 Deze hebben betrekking op de geconsolideerde jaarcijfers

2 Volgens voorstel

3 Na aanname voorstel winstverdeling

4 Aantal kamers uitgebreid met 48

PRE-ADVIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Aan de Aandeelhouders van N.V. Hotelmaatschappij Torarica

Overeenkomstig artikel 35 van de Statuten van de N.V. Hotelmaatschappij Torarica hebben wij hierbij de eer u de door de hoofddirectie opgemaakte jaarrekening 2005/2006 aan te bieden.

Wij hebben de jaarrekening 2005/2006 doen onderzoeken en wij adviseren u de onderhavige jaarrekening, zoals deze tezamen met de verklaring van Ritfeld & Co. Accountants, door de directie is aangeboden, vast te stellen.

De winst ná belasting bedroeg SRD 2.661.428,-- welk bedrag met inachtneming van de statutaire bepalingen ter beschikking is van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Met het voorstel van de hoofddirectie om uit deze nettowinst een dividend uit te keren van SRD 1,-- per aandeel van SRD 0,10 nominaal in contanten, zijnde SRD 994.070,-- kunnen wij ons verenigen.

Als interimdividend is reeds SRD 0,40 per aandeel ter beschikking gesteld. Als slotdividend zal derhalve SRD 0,60 per aandeel worden uitgekeerd. Overeenkomstig de voorwaarden van de emissie van aandelen van 27 februari 2006 zijn de 331.357 nieuwe aandelen gerechtigd tot het dividend over het boekjaar 2007/2008. Het voorgestelde dividend wordt derhalve uitgekeerd over het geplaatst en volgestort kapitaal van vóór de emissie ten bedrage van SRD 99.407,--.

Tevens kunnen wij ons verenigen met het voorstel van de hoofddirectie om SRD 1.667.358,-- toe te voegen aan de algemene reserve.

Wij adviseren u dit voorstel van de directie goed te keuren.

Volgens het door de Raad van Commissarissen opgesteld rooster van aftreden, zoals bepaald in artikel 12 lid 1 van de statuten, zijn aan de beurt om af te treden de heren S. Smit en N. Lalbiharie, die zich herkiesbaar stellen. Wij stellen u voor hen te herbenoemen.

Tevens zal aftreden mevrouw V. Dollart-Derby, die sinds 2000 als commissaris aan de vennootschap verbonden is geweest. Wij danken haar voor haar bijdrage aan de werkzaamheden van de Raad.

Als opvolger van mevrouw Dollart-Derby stellen wij u voor de heer drs. A. Talea te benoemen tot commissaris van de vennootschap.

Bijzondere dank en erkentelijkheid betuigen wij aan de directie en het personeel van ons bedrijf voor hun inzet en loyaliteit in het afgelopen jaar.

Paramaribo, 3 oktober 2006

De Raad van Commissarissen:

J. J. Healy Jr., President Commissaris
J. Fernandes
Drs. S. Smit AAG
Mr. V. Dollart-Derby
N. Lalbiharie



VERSLAG VAN DE HOOFD-DIRECTIE

Algemeen

Wij kunnen terugblikken op een goed boekjaar, met een lichte stijging van het geconsolideerd resultaat vóór belasting. De balans geeft een solide financiële positie weer; het eigen vermogen steeg - exclusief de middelen verkregen uit de aandelenemissie - met 8% tot SRD 38.3 miljoen, terwijl de schuldbestand met SRD 1.7 miljoen afnam.

De RevPar (**R**ev**e**nue **P**er **a**vailable **r**oom) bedroeg US\$ 52.44, een stijging van ruim 4% ten opzichte van het vorig jaar.

De kamerbezetting in zowel Torarica als Eco Resort Inn is iets teruggevallen. In het zakelijk segment haalde de bezetting het verwachte niveau; dit in tegenstelling tot het toeristisch segment.

Door een aanpassing van de tarieven - vanwege een wijziging van de structuur - (als gevolg van verhoging van de graad van dienstverlening) is het resultaat van de kamerverhuur op het niveau van het vorig jaar gebleven.

Als redenen van de afgenomen kamerbezetting kunnen genoemd worden:

- het beëindigen van diverse projecten in de mijnbouwsector
- een opvallend traag verloop van het daadwerkelijke inwerking treden van de open sky-policy
- de overstromingen in het binnenland, met als onmiddellijk gevolg annuleringen van individuele en groepsreizen; dit heeft gezorgd voor een flinke daling van de bezetting, vooral in Eco Resort Inn.

De resultaten in de Food & Beverage sector hebben een belangrijke verbetering te zien gegeven. Op diverse gebieden (productie, werkorganisatie, personeel) is er gewerkt aan aanpassing van de organisatie aan de hedendaagse eisen van de horeca. Bijzondere aandacht wordt besteed aan het niveau van het (leidinggevend) middenkader dat voor een goede aansturing van de medewerkers op de werkvloer moet zorgen.

Het bewustwordingsproces is al op gang gezet en de vooruitgang is op diverse afdelingen al merkbaar.

Door opvoering van onze lokale en internationale marketingactiviteiten op de markt voor meetings en conferenties hebben wij een behoorlijke groei in deze sector voor het hotel kunnen realiseren. Verder wordt er op diverse manieren ingespeeld op de koopsignalen van de klant en er is gewerkt aan de versterking van de relatie met de guest providers.

Na jaren van voorbereiding van het Royal Torarica project heeft er in maart 2006 een succesvolle claim-emissie plaatsgevonden voor de medefinanciering van dit project. De opbrengst bedroeg US\$ 3.2 miljoen. Op 17 augustus jl. werd een aanvang gemaakt met de bouw van Royal Torarica; de uitvoeringstermijn is gesteld op 18 maanden.

Wederom pleiten wij voor een actievare rol van de Overheid als het gaat om wet- en regelgeving om wildgroei in de toerisme-sector te voorkomen. De private sector heeft reeds een concept toerismewet aan de minister van Toerisme aangeboden, echter laat de afronding van dit initiatief veel te lang op zich wachten.

Het resultaat

De geconsolideerde winst vóór belastingen steeg met SRD 159.007,-- (4%) tot SRD 4.096.313,--.

De resultaten van de volgende bedrijven zijn geconsolideerd:

- N.V. Hotelmaatschappij Torarica
- N.V. Hotelmaatschappij Eco Resort Inn
- N.V. Hotelmaatschappij Royal Torarica
- N.V. Pamo

Een specificatie van de toename van het resultaat is als volgt:

(x SRD 1000)	2005/ 2006	2004/ 2005	Toename/ (Afname)
Kameropbrengst	13.115	12.592	523
Speelresultaten casino	7.224	8.156	(932)
Overige opbrengsten	9.251	8.648	603
Personeelskosten	7.311	7.726	415
Directe kosten	3.930	3.949	19
Water en energie	1.172	1.182	10
Onderhoud	1.763	1.596	(167)
Afschrijvingen	3.705	3.725	20
Overige lasten	7.613	7.281	(332)
Toename resultaat vóór belastingen			159

Winstverdeling

De nettowinst bedroeg SRD 2.661.428,--. Wij stellen voor het dividend vast te stellen op SRD 1,-- per aandeel van SRD 0,10 nominaal. Hiervan is reeds SRD 0,40 per aandeel van SRD 0,10 als interimdividend ter beschikking gesteld. Het totaal uit te keren dividend over het boekjaar 2005/2006 zal dan SRD 994.070,-- bedragen. Na aftrek van het dividend rest een bedrag van SRD 1,667,358,--. Wij stellen voor dit bedrag toe te voegen aan de Algemene Reserve.

Deelnemingen

In het afgelopen boekjaar hebben er zich geen wijzigingen voorgedaan in de omvang van de deelnemingen. In dit verslagjaar is een aanvang gemaakt met het betrekken van het resultaat van N.V. Pamo bij de consolidatie, teneinde een beter inzicht te verkrijgen in het groepsresultaat. Voorheen werd alleen de waarde van N.V. Pamo in de balans verantwoord onder de post "deelneming". In tegenstelling tot de overige bedrijven van de groep loopt het boekjaar van N.V. Pamo gelijk met het kalenderjaar. De opbrengsten van N.V. Pamo zijn voornamelijk rentebaten. Het resultaat over het boekjaar 2005 bedroeg SRD 196.356,-- en het resultaat tot en met 30 juni 2006 bedroeg SRD 114.523,--.

Onderstaand volgt een overzicht:

	% deelname	Resultaat ná belasting	Balans waar- dering
		SRD	SRD
N.V. Eco Resort Inn	100	763.934	6.533.188
N.V. Royal Torarica	100	-	568.400
N.V. Pamo	100	212.701 ¹	5.828.702

¹ van 1 juli 2005 tot en met 30 juni 2006

HET BEDRIJF

Onderstaand volgt een overzicht van enkele belangrijke gegevens van de kamerverhuur:

	2005/2006	2004/2005
<i>Hotel Torarica</i>		
Aantal kamers	132	132
RevPar	\$ 61.39	\$ 61.14
Gemiddelde kamerprijs	\$ 82.45	\$ 81.08
Bezetting	71.8%	73.7%
Aantal gasten	46.074	48.307
Gemiddelde verblijfsduur (nachten)	3.7	3.8



2005/2006 2004/2005

Eco Resort Inn

Aantal kamers	122	122
RevPar	\$ 40.68	\$ 36.68
Gemiddelde kamerprijs	\$ 57.47	\$ 56.28
Bezetting	73.7%	78.8%
Aantal gasten	47.634	43.439
Gemiddelde verblijfsduur (nachten)	3.9	3.7

Torarica Groep

Aantal kamers	254	254
Bezetting	72.7%	74.8%
RevPar	\$ 52.44	\$ 50.39

Beurskoers per 30 juni SRD 36,60 SRD 27,50

Met de RevPar introduceren wij een ratio welke in de hedendaagse hotelindustrie is verheven tot standaard. Deze ratio is méér dan de hotelbezetting, een graadmeter voor de performance van het bedrijf. De RevPar wordt gebruikt als instrument om het hotel beter te positioneren door de juiste tarieven te geven aan de juiste doelgroepen en om in minder drukke perioden de hotelbezetting op te voeren met een adequaat prijsbeleid. Tevens wordt de RevPar gebruikt om in piekperioden met gebruikmaking van de juiste management technieken de hotelresultaten te maximaliseren

Food & Beverage

De Food & Beverage sector had een belangrijk aandeel in het bedrijfsresultaat. Het beleid met betrekking tot kostenreductie samen met een verhoging van de efficiëntie bij de productie, is effectief gebleken. Met behulp van nieuw aangeschafte computerprogramma's en training van personeel door een speciaal voor dit doel aangetrokken consultant, zal dit beleid worden gecontinueerd, terwijl door middel van herinrichting van de bestaande outlets, de verkopen moeten worden opgevoerd.

Kwaliteitszorg staat hoog in het vaandel van Hotel Torarica en Eco Resort Inn. Deze organisaties hebben zich vanaf 1 juni 2006 gecommitteerd om het Hazard Analysis Critical Control Points (HACCP) systeem te implementeren. In het afgelopen boekjaar zijn er diverse onderdelen van dit systeem gerealiseerd, waarvan genoemd kunnen worden:

- het verkleinen van het leveranciers- en productenbestand

- het renoveren van de mainkitchen en het aanschaffen van nieuw materiaal
- het trainen van food & beverage- en technisch personeel
- maatregelen ter bevordering van de algemene hygiëne

De certificering heeft inmiddels plaatsgevonden; hiermee voldoet de organisatie aan een eis welke in de hedendaagse hotelindustrie als heel belangrijk wordt beschouwd.

Casino

In het casino nam het netto speelresultaat af met SRD 932.000,-- tot SRD 7.224.000,--.

De ontwikkelingen in het casino en het overheidsbeleid met betrekking tot casino's, geven reden tot voorzichtigheid.

De speelresultaten lopen terug, terwijl er een forse verhoging van de casinobelasting is aangekondigd.

De belangrijkste redenen van de terugval van de speelresultaten zijn:

- een afname van de omzet bij de tafels met ruim 20%
- een hoger uitbetalingspercentage ($\pm 5\%$) bij de slotmachines bij een nagenoeg gelijk gebleven omzet
- een toename van de casinobelasting met SRD 64.400,-- tot SRD 823.600,--

Wij zullen samen met een ervaren consultant de problematiek bestuderen en dié maatregelen treffen welke voor verbetering van het resultaat moeten zorgen.

Royal Torarica

Zoals eerder vermeld heeft er een succesvolle claim-emissie plaatsgevonden. De totale projectkosten zijn begroot op US \$ 8.2 miljoen.

De financiering ziet er als volgt uit:

- emissie van aandelen: US \$ 3.2 miljoen
- eigen inbreng: US \$ 1.0 miljoen
- banklening: US \$ 2.8 miljoen
- obligatielening: US \$ 1.2 miljoen

Human Resources

Mede gelet op de aanstaande ingebruikname van het Royal Torarica hotel zijn de activiteiten op het gebied van opleiding, training en vorming binnen het raamwerk van het Corporate Trainingsplan voortgezet. Een tweeëntwintigtal medewerkers is geselecteerd om deel te nemen aan trainingen op

supervisory en middle management niveau.

Er wordt ook veel aandacht besteed aan de internationale oriëntatie van onze medewerkers door middel van stages en opleiding. In dit verband vindt er op regelmatige basis een uitwisseling plaats van kennis en ervaring. Onze medewerking aan de toerismestream van het IMEAO is dit jaar voortgezet en heeft er onder andere in geresulteerd dat er een terzake deskundige adviseur is aangetrokken voor de verdere uitwerking van het curriculum van deze opleiding. Het is jammer dat de nationale opleiding voor horecapersoneel maar niet van start kan gaan.

VOORUITZICHTEN

Als positieve aspecten zien wij:

- de goede vooruitzichten voor wat betreft de reserveringen in verband met conferenties
- de goede economische vooruitzichten in diverse takken van industrie in Suriname
- het van start gaan van de operaties van een derde luchtvaartmaatschappij op de Mid-Atlantische route. In verband hiermee hebben wij een kamerreserveringsovereenkomst met deze maatschappij gesloten.
- het voorspoedig verloop van het herstel van de toeristische oorden in het binnenland die aanzienlijke schade hadden opgelopen als gevolg van de overstromingen. Hierdoor kan er weer een aanvang worden gemaakt met het reizen naar deze oorden. Van deze ontwikkeling zal met name Eco Resort Inn profiteren.

Negatieve aspecten zijn:

- stijging van de tarieven voor energie
- stijging casinobelasting

Wij zijn de mening toegedaan dat onze marktpositie nog sterk is en zullen er alles aan doen om deze positie te behouden en om te zetten in goede financiële resultaten. Door middel van goed uitgedachte marketingstrategieën zal getracht worden de hotelbezetting op te voeren, door:

- het deelnemen aan beurzen
- het verzorgen van presentaties voor tour-operators en reisagenten
- het organiseren van persreizen
- het plegen van sales calls met voornamelijk buitenlandse bedrijven
- het ontwikkelen van dual destination pakketten met landen in de regio.





In de Food & Beverage sector zal met een programma voor upgrading van kwaliteit en service eraan gewerkt worden dat Torarica zich duidelijker gaat onderscheiden van de concurrent op het gebied van service en product, met als uiteindelijk doel: vergroting van de omzet. Hiervoor zullen enkele outlets - de Coffeeshop, de Saramacca Bar en de Plantation Room - een facelift ondergaan.

Rekening houdend met het voorgaande zal de directie ernaar streven om het resultaat op tenminste hetzelfde niveau als het afgelopen boekjaar te houden.

DANKWOORD

Onze medewerkers hebben zich in het afgelopen boekjaar wederom met toewijding gekweten van hun taak. Hun bereidheid om samen met de directie te werken aan kwaliteitsverbetering is evident. Wij wensen daarvoor onze waardering uit te spreken.

Wegens de pensionering van onze externe accountant de heer R. Ritfeld, zal de relatie met het accountantskantoor Ritfeld & Co worden beëindigd. De relatie met dit accountantskantoor en voorgaande maatschappen bestaat reeds vanaf de oprichting van de hotelmaatschappij. Wij danken de heer Ritfeld en zijn staf voor de vele en waardevolle adviezen die zij gedurende deze lange relatie aan de directie en Raad hebben gegeven. Inmiddels is het Accountantskantoor Hiralall, Lutchman & Co aangesteld als onze externe accountant.

Paramaribo, 3 oktober 2006

D. Boucke, Hoofddirecteur

N.V. HOTELMAATSCHAPPIJ TORARICA

VENNOOTSCHAPPELIJKE BALANS

	30 juni 2006	30 juni 2005
	SRD	SRD
ACTIVA		
Materiële vaste activa	29.695.491	31.304.636
Financiële vaste activa :		
Deelnemingen en vorderingen op deelnemingen	15.354.230	14.825.013
Beleggingen	<u>3.142.374</u>	<u>1.973.160</u>
	18.496.604	16.798.173
Vlottende activa:		
Vorraden	978.467	992.946
Vorderingen	4.860.505	6.685.897
Liquide middelen	<u>13.118.471</u>	<u>1.706.328</u>
	18.957.443	9.385.171
	<u>67.149.538</u>	<u>57.487.980</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen:		
Aandelen kapitaal	132.542	99.407
Algemene reserve	6.496.764	4.829.406
Overige reserves	<u>40.505.921</u>	<u>30.261.165</u>
	47.135.227	35.189.978
Vreemd vermogen:		
Voorzieningen	10.865.900	11.326.877
Leningen	<u>2.927.006</u>	<u>4.486.882</u>
	13.792.906	15.813.759
Schulden op korte termijn:		
Handelscrediteuren	132.701	271.600
Overige schulden	5.536.991	5.863.170
Inkomstenbelasting	<u>551.713</u>	<u>349.473</u>
	6.221.405	6.484.243
	<u>67.149.538</u>	<u>57.487.980</u>

N.V. HOTELMAATSCHAPPIJ TORARICA

VENNOOTSCHAPPELIJKE WINST- EN VERLIESREKENING

	2005/2006	2004/2005
	SRD	SRD
Opbrengsten		
Hotelbedrijven en Casino	25.226.428	26.354.570
Resultaat deelneming	960.290	914.967
Beleggingen	113.236	73.846
	<u>26.299.954</u>	<u>27.343.383</u>
Kosten		
Personeelskosten	6.446.144	7.112.046
Overige kosten	12.826.047	13.587.285
Financiële baten en lasten	708.506	339.787
Afschrijvingen	2.635.780	2.726.729
	<u>22.616.477</u>	<u>23.765.847</u>
Bedrijfsresultaat	3.683.477	3.577.536
Diverse baten en lasten	(41.355)	(154.900)
Winst vóór belasting	3.642.122	3.422.636
Inkomstenbelasting	(980.694)	(897.643)
Nettowinst	<u>2.661.428</u>	<u>2.524.993</u>

N.V. HOTELMAATSCHAPPIJ TORARICA
GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2006

	2005/2006	2004/2005
	SRD	SRD
ACTIVA		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	43.587.250	46.185.714
Financiële vaste activa	3.142.374	7.586.581
Vlottende activa:		
Vorraden	999.301	1.197.135
Vorderingen	1.911.723	2.696.196
Liquide middelen	<u>15.681.119</u>	<u>1.936.561</u>
	<u>18.592.143</u>	<u>5.829.892</u>
	<u>65.321.767</u>	<u>59.602.187</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen:		
Aandelen kapitaal	132.542	99.407
Algemene reserve	6.496.764	4.829.406
Overige reserves	<u>40.505.921</u>	<u>30.261.165</u>
	47.135.227	35.189.978
Vreemd vermogen:		
Vorzieningen	12.540.999	13.070.428
Leningen	<u>1.277.006</u>	<u>4.486.882</u>
	<u>13.818.005</u>	<u>17.557.310</u>
Schulden op korte termijn:		
Handelscrediteuren	132.701	271.600
Overige schulden	3.525.112	6.009.029
Inkomstenbelasting	<u>710.723</u>	<u>574.270</u>
	<u>4.368.536</u>	<u>6.854.899</u>
	<u>65.321.767</u>	<u>59.602.187</u>

N.V. HOTELMAATSCHAPPIJ TORARICA

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING 2005/2006

	2005/2006	2004/2005
	SRD	SRD
Opbrengsten		
Hotelbedrijven	22.252.713	21.166.056
Casino	<u>7.224.111</u>	<u>8.156.441</u>
	29.476.824	29.322.497
Kosten		
Personeelskosten	7.310.950	7.726.006
Overige kosten	13.426.714	13.175.803
Financiële baten en lasten	808.582	630.681
Afschrijvingen	<u>3.704.971</u>	<u>3.724.687</u>
	25.251.217	25.257.177
Bedrijfsresultaat	4.225.607	4.065.320
Opbrengst beleggingen	113.236	73.846
Diverse baten en lasten	<u>(242.530)</u>	<u>(201.860)</u>
Winst vóór belasting	4.096.313	3.937.306
Inkomstenbelasting	<u>(1.434.885)</u>	<u>(1.412.313)</u>
Nettowinst	<u>2.661.428</u>	<u>2.524.993</u>



N.V. HOTELMAATSCHAPPIJ TORARICA
GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

	2005/2006	2004/2005
	SRD	SRD
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfswinst ná belastingen	2.661.428	2.524.993
Afschrijvingen	3.704.971	3.724.687
Mutatie voorraden	197.834	(264.143)
Mutatie vorderingen	784.473	(684.076)
Mutatie kortlopende schulden	(20.719)	1.603.047
	<u>7.327.987</u>	<u>6.904.508</u>
Kasstroom uit investerings- en beleggingsactiviteiten		
Investerings in bedrijfsmiddelen	(1.106.507)	(5.672.386)
	<u>6.221.480</u>	<u>1.232.122</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aandelen kapitaal	33.135	-
Agio reserve	9.085.013	-
Overige reserves	18.922	-
Mutatie voorzieningen	(529.429)	(300.958)
Mutatie langlopende schulden	(1.229.876)	(1.572.886)
Mutatie financiële vaste activa	(28.394)	(20.846)
Dividend	(994.070)	(994.070)
	<u>6.355.301</u>	<u>(2.888.760)</u>
Mutatie liquide middelen	12.576.781	(1.656.638)
Liquide middelen 1 juli 2005	3.104.338	4.760.976
Liquide middelen 30 juni 2006	<u>15.681.119</u>	<u>3.104.338</u>

N.V. HOTELMAATSCHAPPIJ TORARICA

VERLOOP VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Geplaatst aandelen kapitaal	Algemene reserve	Herwaarde- rings reserve Materiële vaste activa	Overige reserves	Totaal
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
Eigen vermogen per 1 juli 2005	99.407	4.829.406	21.735.051	8.526.114	35.189.978
Aandelenemissie	33.135	-	-	-	33.135
Agio op aandelen	-	-	-	9.085.013	9.085.013
Winstverdeling 2005/2006	-	1.667.358	-	-	1.667.358
Herwaardering financiële vaste activa	-	-	-	1.159.743	1.159.743
Eigen vermogen per 30 juni 2006	<u>132.542</u>	<u>6.496.764</u>	<u>21.735.051</u>	<u>18.770.870</u>	<u>47.135.227</u>



TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Algemene toelichting

De toelichting heeft betrekking op de geconsolideerde jaarrekening.

Het betreft de jaarrekeningen van:

- N.V. Hotelmaatschappij Torarica
- N.V. Hotelmaatschappij Eco Resort Inn
- N.V. Hotelmaatschappij Royal Torarica
- N.V. Pamo

Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het vorig boekjaar.

Materiële vaste activa

De gebouwen zijn gewaardeerd tegen actuele prijzen, onder aftrek van de afschrijvingen.

De overige duurzame activa zijn gewaardeerd tegen de aanschaffingsprijzen, verminderd met de afschrijvingen.

De jaarlijkse afschrijvingen zijn voor:

Gebouwen	3 - 5%
Installaties	10 - 20%
Inrichting	10 - 20%
Transportmiddelen	20%

Financiële vaste activa

De effecten zijn gewaardeerd tegen de koerswaarde. Het verschil tussen de koerswaarde en de verkrijgingsprijs is geboekt ten gunste van de rekening "Koersreserve effecten". Termijndeposito's en de leningen op lange termijn zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Vorraden

De voorraden zijn gewaardeerd tegen de kostprijs.

Vorderingen

De vorderingen zijn opgenomen tegen nominale bedragen, onder aftrek van een voorziening wegens oninbaarheid.

Herwaarderingsreserve

De herwaardering is ontstaan uit de herwaardering van de gebouwen en terreinen. Het bedrag van de herwaardering van de gebouwen en terreinen is - onder aftrek van de latente verschuldigde belastingen - geboekt ten gunste van de Herwaarderingsreserve.

Voorzieningen

Latente belastingverplichting

Deze post is ontstaan uit het verschil in waardering in de jaarrekening en de fiscale waardering van de gebouwen en de gronden. De latentie is opgenomen voor de nominale waarde, waarbij is uitgegaan van het geldende belastingtarief.

Schulden

De schulden zijn opgenomen tegen de nominale bedragen.

Resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengst van de verrichte diensten en de kosten over het jaar.

Onder opbrengst wordt verstaan: de verleende diensten en de hiervoor in rekening gebrachte bedragen in het verslagjaar.

De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Vreemde valuta

Vorderingen, liquide middelen en schulden in vreemde valuta, zijn omgerekend tegen de hotelkoers per 30 juni 2006. De hotelkoers bedroeg per 30 juni 2006 SRD 2,75 voor de US dollar en SRD 3,50 voor de Euro. De uit de omrekening voortvloeiende koersverschillen zijn opgenomen in de winst- en verliesrekening.

MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Grond en gebouwen	Installaties	Inventa- rissen	Transport- middelen	Totaal
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
Aanschaf-/ vervangingswaarde per 01/07/05	48.401.210	5.590.494	5.388.640	105.600	59.485.944
Investerings	8.662	132.957	648.235	2.250	792.104
Projecten in uitvoering per 30/06/06	879.554	-	-	-	879.554
Projecten in uitvoering per 30/06/05	<u>(565.151)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(565.151)</u>
Aanschaf-/ vervangingswaarde per 30/06/2006	<u>48.724.275</u>	<u>5.723.451</u>	<u>6.036.875</u>	<u>107.850</u>	<u>60.592.451</u>
Afschrijving per 01/07/05	7.731.391	2.328.706	3.184.208	55.925	13.300.230
Afschrijving in 2005/2006	<u>1.725.650</u>	<u>1.025.679</u>	<u>918.423</u>	<u>35.219</u>	<u>3.704.971</u>
Afschrijving per 30/06/2006	<u>9.457.041</u>	<u>3.354.385</u>	<u>4.102.631</u>	<u>91.144</u>	<u>17.005.201</u>
Boekwaarde per 30/06/2006	<u>39.267.234</u>	<u>2.369.066</u>	<u>1.934.244</u>	<u>16.706</u>	<u>43.587.250</u>

FINANCIELE VASTE ACTIVA

	2006	2005
	SRD	SRD
Beleggingen		
Aandelen Assuria	2.895.419	1.730.995
Termijndeposito's	<u>246.955</u>	<u>242.165</u>
	<u>3.142.374</u>	<u>1.973.160</u>
Termijndeposito's		
ABN-Amro Bank	21.511	20.806
DSB Bank N.V.	<u>225.444</u>	<u>221.359</u>
	<u>246.955</u>	<u>242.165</u>
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorraden		
Voedings- en genotmiddelen	229.805	245.822
Overige hotelbenodigdheden	769.496	949.053
Voorraden Casino	-	2.260
	<u>999.301</u>	<u>1.197.135</u>
VORDERINGEN		
Debiteuren	1.214.272	1.730.308
Overige vorderingen	<u>697.451</u>	<u>965.888</u>
	<u>1.911.723</u>	<u>2.696.196</u>
LIQUIDE MIDDELEN		
Banken	15.170.930	1.529.375
Kas	<u>510.189</u>	<u>407.186</u>
	<u>15.681.119</u>	<u>1.936.561</u>
ALGEMENE RESERVE		
Algemene reserve per 1 juli	4.829.406	3.298.483
Winstverdeling (2005/2006)/(2004/2005)	<u>1.667.358</u>	<u>1.530.923</u>
	<u>6.496.764</u>	<u>4.829.406</u>
OVERIGE RESERVES		
Agio reserve	9.715.647	630.634
Herwaarderingsreserve	21.735.052	21.735.051
Herwaarderingsreserve deelnemingen	6.194.918	6.175.996
Koersreserve effecten	<u>2.860.304</u>	<u>1.719.484</u>
	<u>40.505.921</u>	<u>30.261.165</u>

	2006	2005
	SRD	SRD
VOORZIENINGEN		
De specificatie van deze post is als volgt:		
Voorziening latente belastingverplichting	10.159.228	10.560.680
Voorziening groot onderhoud	1.120.189	1.298.422
Voorziening WA-eigen risico	189.753	189.753
Voorziening meerkosten Nieuwbouw GMD	340.000	340.000
Voorziening reorganisatie	50.000	50.000
Oudedagsvoorziening	419.489	263.573
Voorziening med. kosten gepensioneerden	262.340	368.000
	<u>12.540.999</u>	<u>13.070.428</u>
LENINGEN		
N.V. Pamo	-	1.980.000
N.O.B.	-	586.299
Assuria	1.081.060	1.637.541
V.S.H.	195.946	283.042
	<u>1.277.006</u>	<u>4.486.882</u>
OVERIGE SCHULDEN OP KORTE TERMIJN		
R/C N.V. Pamo	-	2.147.441
Aflossing leningen	1.239.941	1.573.958
Dividend	973.424	997.785
Personeelskosten	465.290	528.094
Telefoon, water en energie	187.510	170.956
Omzetbelasting	216.378	97.429
Vergoeding inzake GMD-terrein	-	50.000
Diversen	442.569	443.366
	<u>3.525.112</u>	<u>6.009.029</u>

	2006	2005
	SRD	SRD
FINANCIËLE BATEN (EN LASTEN)		
Koersverschillen	(92.683)	318.113
Interest V.S.H.	(29.490)	(31.321)
Interest Assuria N.V.	(144.140)	(180.436)
Interest Nationale Ontwikkelings Bank N.V.	(73.512)	(74.887)
Interest Pamo	-	(175.796)
Bankinterest	54.541	(7.660)
Bankkosten	(523.298)	(478.694)
	<u>(808.582)</u>	<u>(630.681)</u>
OPBRENGST BELEGGINGEN		
Dividend Assuria	102.284	62.945
Interest deposito's	10.952	10.901
	<u>113.236</u>	<u>73.846</u>
DIVERSE BATEN EN (LASTEN)		
Voorziening groot onderhoud	-	(134.560)
Teveel gereserveerde kosten voorgaande jaren	74.933	75.415
Vrijval voorziening Eco Resort Inn	-	6.582
Voorziening medische kosten gepensioneerden	(43.245)	-
^(219.945) Huurwaardebelasting voorgaande jaren	(119.919)	-
Diversen	(154.299)	70.648
	<u>(242.530)</u>	<u>(201.860)</u>



OVERZICHT GECONSOLIDEERD BEDRIJFSRESULTAAT

	1 JULI 2005-30 JUNI 2006			1 JULI 2004-30 JUNI 2005		
	Omzet	Bedrijfs- kosten	Resultaat	Omzet	Bedrijfs- kosten	Resultaat
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
Hotel Torarica						
Kamerverhuur	8.134.169	1.935.836	6.198.333	8.101.018	1.977.266	6.123.752
Restaurants	4.986.841	4.859.999	126.842	4.624.470	4.607.085	17.385
Bars	1.842.816	1.199.261	643.555	1.611.149	878.310	732.839
Wasserij	139.765	148.415	(8.650)	140.037	110.939	29.098
Telefoon	514.034	352.747	161.287	647.704	383.111	264.593
Overige	1.182.394	-	1.182.394	1.126.803	254.404	872.399
	<u>16.800.019</u>	<u>8.496.258</u>	<u>8.303.761</u>	<u>16.251.181</u>	<u>8.211.115</u>	<u>8.040.066</u>
Eco Resort Inn						
Kamerverhuur	4.981.113	1.057.801	3.923.312	4.491.314	754.870	3.736.444
Wasserij	92.982	-	92.982	86.791	-	86.791
Telefoon	281.021	81.626	199.395	309.354	115.047	194.307
Overige	97.578	-	97.578	27.416	-	27.416
	<u>5.452.694</u>	<u>1.139.427</u>	<u>4.313.267</u>	<u>4.914.875</u>	<u>869.917</u>	<u>4.044.958</u>
Totaal Hotels	22.252.713	9.635.685	12.617.028	21.166.056	9.081.032	12.085.024
Casino	<u>7.224.111</u>	<u>3.394.058</u>	<u>3.830.053</u>	<u>8.156.441</u>	<u>4.144.208</u>	<u>4.012.233</u>
	29.476.824	13.029.743	16.447.081	29.322.497	13.225.240	16.097.257
Overheadkosten	-	11.412.892	(11.412.892)	-	11.401.256	(11.401.256)
Financiële baten en lasten	-	808.582	(808.582)	-	630.681	(630.681)
Bedrijfsresultaat	<u>29.476.824</u>	<u>25.251.217</u>	<u>4.225.607</u>	<u>29.322.497</u>	<u>25.257.177</u>	<u>4.065.320</u>



ACCOUNTANTSVERKLARING

Opdracht

Wij hebben de jaarrekening 2005/2006 van de N.V. Hotelmaatschappij "Torarica" te Paramaribo, waarvan deel uitmaakt de geconsolideerde jaarrekening, gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

Werkzaamheden

Onze controle is verricht overeenkomstig algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening.

Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving, die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen, die de leiding van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

Oordeel

Wij zijn van oordeel dat deze jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en de samenstelling van het vermogen per 30 juni 2006 en van het resultaat over het boekjaar 2005/2006 in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Paramaribo, 3 oktober 2006

RITFELD & CO.



Hotel & Casino
Torarica
We make the world with You

Mr. L.J. Rietbergplein 1 - P.O.Box 1514, Paramaribo - Suriname, Zuid Amerika
Telefoon: +597 471500, Fax: +597 411682 - E-mail: info@torarica.com - Website: www.torarica.com