



Inhoudsopgave

ALGEMENE INFORMATIE

Publicatieplicht	4
Meerjarenoverzicht	5
Verslag van de commissie van toezicht	10

VERSLAG VAN DE DIRECTIE

Macro-economische ontwikkelingen	13
Ontwikkeling van de bank	14
Beleidsplan 2013-2015	14
Corporate governance	14
Management information & risk	15
Compliance	16
On-site inspectie	16
Aml & cft beleidsdocument	17
Foreign account tax compliance act (fatca)	17
Meldingen van ongebruikelijke transacties (otr's)	17
Bankers almanac (accuity)	17
Trainingen	18
Internal audit	18
Information & technology	19
Social corporate responsibility	19
Human resource department	20
Transfers	21
Treasury	21
Klantenservice	22
Bankbedrijf	22
Pandhuizen	24

SAMENGEVATTE JAARREKENING

Balans per 31 december 2015 (vóór winstbestemming)	27
Winst- en verliesrekening over 2015	29
Kasstroomoverzicht over 2015	30
Algemene toelichting	32
Samenvatting van significante grondslagen van waardering en winstbepaling	33
Solvabiliteit en kapitaalbeheer surinaamse volkscredietbank	38
Risicopositie uit hoofde van financiële instrumenten	39
Toelichting op de balans per 31 december 2015	40
Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2015	49

OVERIGE GEGEVENS

Voorgestelde winstbestemming	51
Gebeurtenissen na balansdatum	51
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	52



ALGEMENE INFORMATIE

PUBLICATIEPLICHT

Conform artikel 12 lid 2 van de Statuten van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank, dient de bank jaarlijks een verslag bevattende de door de Commissie van Toezicht goedgekeurde balans en winst- en verliesrekening met de bijbehorende toelichting te publiceren.

MISSIE

De Surinaamse Volkscredietbank, een toekomstgerichte bank, staat met deskundige en gemotiveerde medewerkers voor optimale financiële dienstverlening aan alle cliënten.

In het bijzonder streven wij er steeds naar om kleine zelfstandigen, startende ondernemers en vaste inkomenstrekkers speciale aandacht te geven door een persoonlijke benadering.

KERNWAARDEN

- **Transparantie**
In het kader van vertrouwen naar alle stakeholders toe voeren wij een open, zichtbaar en voor belanghebbenden toegankelijk beleid.
- **Discretie**
Al onze klanten kunnen erop vertrouwen dat wij jegens elkaar en naar hen toe alle belangen op een vertrouwelijke wijze behandelen.
- **Klantgerichtheid**
Wij stellen ons ten doel een luisterend oor te hebben voor de wensen van alle klanten en streven ernaar de beste oplossing te bereiken voor zowel klant als bank.
- **Kwaliteit**
Wij streven ernaar de kwaliteit van onze diensten en producten steeds te verbeteren, teneinde tegemoet te komen aan de wensen van alle klanten.
- **Deskundigheid**
Continue training en opleiding van ons personeel teneinde op professionele wijze in te kunnen spelen op nieuwe situaties in de sector.

MEERJARENOVERZICHT

BALANS per 31 december (x SRD 1.000)

	2015	2014	2013
ACTIVA			
Kasmiddelen	159.922	100.925	123.115
Vorderingen op kredietinstellingen	51.168	28.592	18.184
Vorderingen op klanten	286.854	251.456	262.400
Beleggingen	38.294	58.584	17.440
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	23.499	24.169	24.690
Overige activa	127	376	1.202
Overlopende activa	2.513	329	17
	<u>562.377</u>	<u>464.431</u>	<u>447.048</u>
PASSIVA			
Schulden aan kredietinstellingen	9.930	5.113	3.389
Schulden aan klanten	457.232	395.677	387.995
Overige schulden	5.074	7.345	6.348
Overlopende passiva	42.312	14.215	11.661
Voorzieningen	706	948	1.867
Eigen vermogen	47.123	41.133	35.788
	<u>562.377</u>	<u>464.431</u>	<u>447.048</u>

WINST- EN VERLIESREKENING (x SRD 1.000)

	2015	2014	2013
OPBRENGSTEN			
Rentemarge	33.509	31.319	29.206
Overig inkomen	16.261	12.575	12.531
Totale opbrengsten	49.770	43.894	41.737
KOSTEN			
Personeels- en beheerskosten	32.756	30.755	31.648
Afschrijvingen	2.309	2.283	2.157
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen	5.390	2.396	502
Totale kosten	40.455	35.434	34.307
Bedrijfsresultaat	9.315	8.460	7.430
Inkomstenbelasting	-3.326	-2.977	-2.626
Netto-winst	5.989	5.483	4.804

KENGETALLEN

	2015	2014	2013
BIS ratio	13,70	13,48	12,36 *)
Debt ratio	92,62	91,15	91,99
Efficiency ratio	70,45	70,00	76,00
Return on equity	13,57	14,26	14,00
Return on assets	1,17	1,20	1,13
Non performing loan ratio	4,00	6,00	14,00

*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

Solvabiliteit

Internationaal wordt de BIS (Bank for International Settlement) ratio gezien als een belangrijke maatstaf om een indicatie te krijgen over de status van de financiële positie oftewel solvabiliteit van een bank. De BIS ratio geeft de verhouding weer tussen het eigen vermogen van een bank en de naar risico gewogen activa. De "Bank for International Settlement" stelt minimale vereisten vast voor de hoogte van deze ratio. Volgens richtlijnen van de Centrale Bank van Suriname (CBvS) is het minimum voor banken vastgesteld op 10%. De BIS ratio van onze bank bedroeg in het verslagjaar 13,7%, een stijging van circa 0,22% ten opzichte van het jaar daarvoor. Met dit percentage voldoet de bank aan zowel de lokale als de internationale norm.

Rentabiliteit

Return on equity (ROE) ratio

De ROE ratio oftewel de rentabiliteit op het eigen vermogen geeft de verhouding aan tussen de gerealiseerde netto-winst gedurende een bepaalde periode en het eigen vermogen waarmee die winst is behaald. De ROE is in 2015 ten opzichte van 2014 licht afgenomen met 0,69%. Hoewel de netto-winst in 2015 ten opzichte van 2014 met 9% is toegenomen, is de stijging van het eigen vermogen niet evenredig geweest.

Return on Assets (ROA) ratio

De ROA oftewel de rentabiliteit op het totale vermogen geeft de verhouding aan tussen de netto-winst en de gemiddelde waarde van alle activa. De ROA is in het verslagjaar ten opzichte van het jaar daarvoor licht gedaald met 0,03%. Ook hier kan worden gesteld dat ofschoon de netto-winst is toegenomen, de totale activa niet evenredig zijn gestegen.

Efficiëntie

De bank voert al(enkele) jaren een doelgericht beleid ter verbetering van de efficiëntie.

De efficiëntieratio geeft aan de verhouding tussen de baten en de lasten. Een lagere ratio geeft aan dat de bedrijfsoperaties efficiënter plaatsvinden. Hoewel de efficiency ratio in 2015 lichtelijk is toegenomen met 0,45% heeft de bank de dalende trend van de afgelopen jaren nagenoeg vastgehouden.

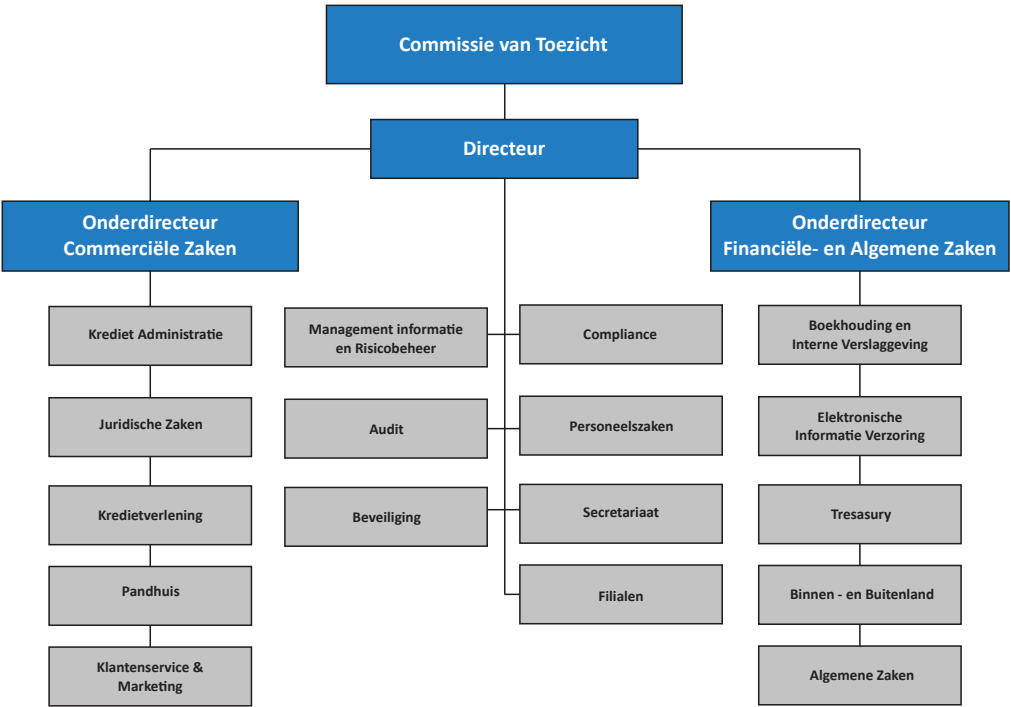
Debt ratio

Deze ratio geeft aan in welke mate het vermogen van de bank is gefinancierd met vreemd vermogen. De normwaarde voor de debt ratio is 75. Dit kengetal komt tot stand door het totale vreemd vermogen te delen door het totale vermogen. De ratio is in 2015 verhoogd met 1,47% ten opzichte van 2014. Het totale vermogen is ten opzichte van het jaar ervoor met circa SRD 100 miljoen toegenomen. Deze toename kan toegeschreven worden aan de herwaardering van de monetaire activa en passiva in vreemde valuta als gevolg van de aangepaste wisselkoers van de SRD ten opzichte van de USD en de ontvangen gelden ten behoeve van de overname van de Landbouwbank ad SRD 30 miljoen, waarbij laatstgenoemd bedrag voorlopig als een transitorische post (schuld) is opgenomen in de samengevatte jaarrekening in afwachting van de administratieve integratie van beide banken in 2016.

Non performing loan ratio

Onder non performing loans worden verstaan kredieten waarvan de terugbetaling aan de bank niet meer gegarandeerd is. De ratio wordt berekend door het totale uitstaand saldo van de non performing loans te delen door de totale kredietportefeuille. Als gevolg van een verscherpt incassobeleid van de bank is het percentage van de slecht presterende leningen structureel teruggebracht tot aanvaardbare proporties. Het percentage bedroeg in het verslagjaar 4%, hetgeen beneden de norm van 5% is zoals vastgesteld door de CBvS, maar nog net boven de interne norm van de bank ad 3%.

ORGANOGRAM per 31 december 2015





Raad van Toezicht, van links naar rechts: mevr. drs. G. Marapengopie-Tjalim (2e secretaris), dhr. E. Heuvel (ondervoorzitter), dhr. Julius Pahalwankhan, mevr. Claudette Etnel, mevr. Diana Gorlitz-Abrahams, dhr. Robin Huiswoud en mevr. mr. Clarisse Pawironadi-Dasi (voorzitter)

VERSLAG VAN DE COMMISSIE VAN TOEZICHT

Algemeen

De Commissie van Toezicht heeft het genoegen u een verslag te geven van haar werkzaamheden over het jaar 2015.

Het besluit van de regering om de Landbouwbank op te laten gaan in de Surinaamse Volkscredietbank, werd bekrachtigd middels de ondertekening van de overeenkomst "Koop en verkoop aandelen Landbouwbank aan de Volkscredietbank" in december 2014. In het proces van samenvoeging, heeft de bank stappen ondernomen in 2015 om de transformatie naar een naamloze vennootschap onder de naam Surinaamse Volkscredietbank NV, afgekort VCB Bank NV, te realiseren. Met de transformatie naar een naamloze vennootschap wordt beoogd een sterkere commerciële staatsbank te worden, die voldoet aan de steeds veranderende behoeften van klanten en conform zowel de lokale als internationale wet- en regelgeving zich verder te ontwikkelen. De bank heeft een totale reorganisatie ondergaan en door de grotere spreiding van de kantoren, is er een positief effect op onder andere een grotere bereikbaarheid naar de cliënt toe, uitbreiding van de dienstverlening en professionalisering van de producten. Met de lancering van de nieuwe huisstijl, het logo, de nieuwe missie en de nieuwe visie wil de bank zich blijven inzetten om de bank te zijn voor iedereen en een wezenlijke bijdrage te leveren aan de economie van Suriname.

Ondanks de vele uitdagingen in het verslagjaar, heeft de VCB haar financiële positie verder versterkt. Het resultaat is een toename van de gerealiseerde winst van ca. 9,2% in 2015 in vergelijking met 2014.

Taak en werkzaamheden van de Commissie van Toezicht (CvT)

De CvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken van de bank en de met haar verbonden onderneming(en), met in achtneming van hetgeen in de statuten van de bank is bepaald. Voorts staat de CvT de directie met raad terzijde. Bij de vervulling van hun taak richten de leden van de CvT zich naar het belang van de bank en de met haar verbonden onderneming(en).

In het verslagjaar heeft de CvT een aantal vergaderingen belegd met de directie, waarbij zaken zoals het uitgevoerde beleid, met name het integratietraject VCB/LBB aan de orde kwamen. Het aantal belegde vergaderingen in commissie- verband bedroeg in totaal dertien (13). Het aantal vergaderingen tussen de CvT en de directie kwam neer op acht (8). Specifieke onderwerpen die aan de orde kwamen tijdens de vergaderingen betroffen onder andere financiële en bedrijfseconomische ontwikkelingen, uitbreidingsactiviteiten, statutenwijziging, charters (Treasury Statuut, Interne Audit Charter, Risk Charter), Compliance program en het Beleidsplan 2015.

Op maandag 14 december 2015 is ten kantore van het Ministerie van Financiën een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Landbouwbank NV geweest. Op die vergadering heeft onder andere goedkeuring van de verkoop van de aandelen van de Landbouwbank aan de Stichting VCB Bank plaatsgevonden. Benoeming van de directie en de raad heeft tevens plaatsgevonden.

Directie: dhr. drs. P. Clenem, dhr. mr. R. Soechit en dhr. A. Ford.

De RvC: dhr. E. Heuvel (president-commissaris), mevr. mr. C. Pawironadi-Dasi (voorzitter), mevr. D. Gorlitz-Abrahams, mevr. drs. G. Marapengopie-Tjalim, mevr. C. Etnel, dhr. R. Huiswoud en dhr. J. Pahalwankhan.

Commissies

Vanuit de Commissie van Toezicht (CvT) zijn de volgende personen voorgedragen om zitting te nemen in de commissies, te weten:

- 1) Risk Committee: de leden R. Huiswoud en G. Marapengopie
- 2) Audit Committee: de leden R. Huiswoud en G. Marapengopie
- 3) Compliance Committee: de leden C. Pawironadi-Dasi en D. Görlitz-Abrahams
- 4) Remuneratie Committee: de leden C. Etnel en D. Görlitz-Abrahams

Dankwoord

De CvT wil de directie en alle medewerkers bedanken voor hun inzet en toewijding met het bereikte resultaat in 2015. Onze dank gaat ook uit naar onze cliënten en andere relaties voor het in ons gestelde vertrouwen, evenals de aandeelhouder, de Staat.

Paramaribo, februari 2017

Commissie van Toezicht

Mr. Clarisse Pawironadi-Dasi	<i>Voorzitter</i>
Edwin Heuvel	<i>Ondervoorzitter</i>
Diana Görlitz- Abrahams	<i>Secretaris</i>
Drs. Georgetine Marapengopie- Tjalim	<i>2e secretaris</i>
Robin Huiswoud	<i>Lid</i>
Claudette Etnel	<i>Lid</i>
Julius Pahalwankhan	<i>Lid</i>



Directie: Dhr. A. Ford, Dhr. drs. P. Clenem en Dhr. mr. R. Soechit

VERSLAG VAN DE DIRECTIE

MACRO-ECONOMISCHE ONTWIKKELINGEN

Internationaal perspectief

Wereldwijd komt het economische herstel na de financiële crisis van 2008 en de als gevolg daarvan ontstane recessie nog steeds langzaam op gang. Volgens het Internationaal Monetair Fonds (IMF) vertoonde de wereldeconomie in 2015 een groei van 3%. De groei van de Chinese economie, die in 2014 op basis van het bruto binnenlands product (BBP) nog gerekend werd tot de grootste economie ter wereld, bleef in 2015 steken onder 7%, iets lager dan het jaar daarvoor. De groeivertraging van de economie van China wordt door economen gekenmerkt als een belangrijke factor voor de trage groei van de wereldeconomie. In Amerika groeide de economie evenals in 2014 met 2,4%. Hoewel het percentage naar Amerikaanse maatstaven als laag kan worden aangemerkt, is er continuïteit te bespeuren in de economische groei. De Nederlandse economie groeide in 2015 in vergelijking met het jaar daarvoor met 2%. Om het risico van aardbevingen in de provincie Groningen te verkleinen, nam de Nederlandse regering het besluit de gasleveringen aan banden te leggen. Deskundigen hebben uitgerekend dat deze maatregel de Nederlandse economische groei met 0,4 procentpunt negatief heeft beïnvloed.

Nationaal perspectief

De sterke daling van de prijzen van onze voornaamste exportproducten, goud en olie, hebben een grote druk gelegd op de monetaire reserves en daardoor ook op de economie van ons land. De monetaire reserves die aan het begin van het jaar USD 625,1 miljoen bedroegen, vertoonden tegen het eind van het jaar een scherpe daling naar USD 330,2 miljoen. Volgens cijfers van het Algemeen Bureau voor de Statistiek (ABS) is het BBP die in 2014 nog SRD 17,2 miljard bedroeg, in 2015 gedaald naar SRD 16,6 miljard. Dit geeft een negatieve groei aan van 2,7%. De consumentenprijzen zijn in december 2015 in vergelijking met december 2014 gemiddeld met 25% gestegen.

De CBvS besloot mede als gevolg van deze ontwikkelingen de wisselkoersen aan te passen. Op 18 november 2015 werd de middenkoers voor de US dollar vastgesteld op SRD 4,00. Voor de aan- en verkoopkoersen werd een verschil van +/- één procent rond de middenkoers gehanteerd. De aankoopkoers voor de US dollar werd hierdoor SRD 3,96 en de verkoopkoers SRD 4,04, terwijl een bandbreedte voor valutatransacties van +/- 5% rond de middenkoers, oftewel SRD 3,80 voor US dollar aankopen en SRD 4,20 voor US dollar verkopen werd toegestaan.

Daarvóór werd op 4 november het kasreservepercentage voor de SRD verder verhoogd met 5% van 30% naar 35%. Met deze maatregel werd geprobeerd te voorkomen dat eventuele overtollige liquiditeiten uiteindelijk zouden resulteren in een verdere verhoogde druk op prijzen en de wisselkoers. Volgens gegevens van het Bureau voor de Staatsschuld bedroeg de totale buitenlandse staatsschuld per december 2015 in SRD uitgedrukt 4,9 miljard. Dit is 29,43% van het BBP en daarmee is het percentage beneden de wettelijke norm van 35%. De binnenlandse staatsschuld, die in 2014 22,06% bedroeg van het BBP, nam in 2015 toe tot 23,24%. De wettelijke norm is vastgesteld op 25%.

Op 25 mei 2015 werden verkiezingen gehouden van de volksvertegenwoordigende lichamen, namelijk De Nationale Assemblee, districts- en ressortsraden. De Nationale Democratische Partij (NDP), onder voorzitterschap van de zittende president Desire Bouterse, behaalde met 26 zetels een absolute meerderheid in De Nationale Assemblee. President Bouterse werd gekozen voor een 2e ambtstermijn. De regering die in augustus 2015 aantrad, werd meteen geconfronteerd met grote uitdagingen om het verslechterde economisch getij te keren.

ONTWIKKELING VAN DE BANK

Toezicht en directie

Het toezichthoudende orgaan van de bank, namelijk de Commissie van Toezicht (CvT), en de directie zijn qua samenstelling en taakverdeling ongewijzigd gebleven in het verslagjaar.

De CvT bestaat uit de volgende personen:

Mr. C. Pawironadi-Dasi – voorzitter

E. Heuvel – ondervoorzitter

D. Görlitz-Abrahams – secretaris

Drs. G. Marapengopie-Tjalim – 2e secretaris

R. Huiswoud – lid

J. Pahalwankhan – lid

C. Etnel – lid

De samenstelling van de directie ziet er als volgt uit:

Drs. P. Clenem – directeur

Mr. R. Soechit – onderdirecteur commerciële zaken

A. Ford – onderdirecteur financiële en algemene zaken

Beleidsplan 2013-2015

In december 2012 werd het beleidsplan 2013-2015 door de CvT goedgekeurd. De focus in het beleidsplan werd voornamelijk gericht op de impact van de Wet Toezicht Bank- en Kredietwezen van november 2011. Een interne evaluatie had uitgewezen dat als gevolg van deze wet er fundamentele wijzigingen aangebracht moesten worden in de organisatiestructuur, strategische en ontwikkelingsvisie van de bank. De gewenste wijzigingen werden in het beleidsplan vervat op een prioriteitenlijst. Nu daar de periode van de uitvoering van het beleidsplan wordt afgesloten, is er een evaluatie gemaakt in hoeverre de gestelde doelen zijn bereikt. Op het gebied van corporate governance is er grote vooruitgang geboekt met het formeel opnemen van de audit, compliance- en riskfuncties in de structuren van de bank. Ook zijn voorbereidingen getroffen om de statuten van de bank in lijn te brengen met de wet- en regelgeving. Met het Ministerie van Financiën, als aanspreekpunt, zijn goede afspraken gemaakt over de gewenste strategische en ontwikkelingsvisie van de bank die in toekomstige beleidsplannen nader zullen worden uitgewerkt. Ook is aandacht besteed aan de structurele financiële weerbaarheid van de bank en kan de samenvoeging met de Landbouwbank NV in dit kader als een stap in deze richting worden beschouwd. Er is echter nog werk te verzetten als het gaat om verdere verbreding en verdieping van het kennisniveau op verschillende gebieden om de uitdagingen aan te kunnen.

In december 2014 werd in het kader van herstructurering van de staatsbanken door de regering het besluit genomen de Landbouwbank NV te doen opgaan in de VCB Bank. Een jaar later, en wel op 14 december 2015, werden 100% aandelen van de Landbouwbank NV ten overstaan van notaris mr. Dollart-Derby door minister Gillmore Hoefdraad van Financiën overgedragen aan de VCB Bank. Onder toezicht van de CBvS zal gedurende 2 jaren een integratietraject worden ingezet. De stichtingsvorm van de VCB Bank zal worden omgezet in een naamloze vennootschap. De staat acht herstructurering van de financiële sector, en vooral van staatsbanken, belangrijk ter verdere verbetering van de bedrijfsefficiëntie en het behalen van schaalvoordelen. Op langere termijn moet dit resulteren in een solide commerciële financiële instelling.

Corporate Governance

De bank heeft zich gecommitteerd om invulling te geven aan algemeen gedragen beginselen van deugdelijk ondernemingsbestuur oftewel Good Corporate Governance. Deze beginselen zijn van cruciaal belang om strategische ambities te kunnen realiseren en omvatten het goed, verantwoord en efficiënt leiden van de

bank en het afleggen van verantwoording over het gevoerde beleid aan alle belanghebbenden.

De taken, deskundigheid, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de directie, de Commissie van Toezicht en de door haar ingestelde commissies, te weten audit, risk, compliance en remuneratiecommissie zijn vastgelegd in specifieke reglementen die na verkregen goedkeuring van de CvT als toezichthoudend orgaan, onderdeel zullen zijn van het Handboek Good Corporate Governance. In het vorige jaarverslag is reeds bekendgemaakt dat de bank haar juridische status zal wijzigen om zodoende invulling te kunnen geven aan gewijzigde wet- en regelgeving. In de conceptstatuten van de op te richten VCB Bank NV, die in de loop van 2017 zal worden geformaliseerd zullen onder andere voorzieningen worden getroffen om het aanstellen van meerdere directeuren mogelijk te maken. De algemeen directeur is in onze structuur de eindverantwoordelijke voor de algehele operaties en prestaties van de bank en fungeert als hoofdschakel tussen de CvT en andere delen van de bank.

Management Information & Risk

Het risicobeheer van de bank wordt uitgevoerd door de afdeling Management Information & Risk. Hoewel in het vorige verslagjaar reeds melding was gemaakt over de instelling van deze voor de bank belangrijke afdeling voor een effectief en efficiënt geheel coördinerend risicobeleid, heeft de afdeling niet helemaal naar tevredenheid gefungeerd. Intussen is de afdeling volledig gereorganiseerd en is een functionaris aangesteld die belast is met het coördineren van de dagelijkse werkzaamheden.

Vanaf het 3e kwartaal van het verslagjaar worden risikorapporten samengesteld ten behoeve van de directie en de CvT die als ondersteuning dienen voor het te voeren risicobeleid. De bedrijfsvoering van onze bank brengt met zich mee dat risico's worden gelopen die als volgt worden gecategoriseerd:

- Kredietrisico's uit hoofde van het uitzetten van leningen en belenen van gouden sieraden
- Renterisico
- Valutarisico
- Liquiditeitsrisico
- Kapitaalrisico
- Marktrisico

In het kader van prudent risicomanagement hanteert de bank een medium acceptatie voor kredietrisico's. Dit komt tot uiting aan de hand van de volgende uitgangspunten:

- maximale acceptatiegrens van 3% voor de non performing loans;
- optimale risicobeheersing van de uitzettingen in de verschillende sectoren;
- strakke monitoring van concentratierisico's bij zowel het bankbedrijf als pandhuis;
- bijzondere aandacht voor kredietuitzettingen in sectoren met een "high risk level".

Het kredietrisico wordt verder beperkt doordat de bank daar waar nodig zekerheidseisen stelt voor de verschillende leningstypen. De aard en de omvang van de vereiste zekerheden hangen mede af van de beoordeling van het kredietrisico van de financiering. Met het beheer van het renterisico streeft de bank naar duurzame winstgevendheid. De bank zal pas verandering brengen aan rentepercentages van kredieten en beleggingen, als na onderzoek en analyse is gebleken dat veranderingen geen grote impact zullen hebben op de inkomsten van de bank.

Om de impact te beperken van schommelingen van valutakoersen en goudprijzen op de internationale en nationale markt, hanteert de bank de volgende risicobereidheidsformule:

- de open positie in een vreemde valuta mag niet groter zijn dan 10% van het tier 1-kapitaal;
- de totale open positie in alle vreemde valuta's mag niet groter zijn dan 20% van het tier 1-kapitaal.

In het streven naar een efficiënte financieringsstructuur, waarbij er tijdig wordt ingespeeld op eventuele schokken of veranderingen op de financiële markt, hanteert de bank de navolgende risicobereidheidsnormen:

- het onderhouden van een van tevoren vastgestelde balansstructuur;
- een minimale bereidheidsnorm van 100% voor het liquiditeitsrisico;
- een minimale net stable funding ratio van 100%;
- een maximaal verhoudingsverschil van 30% tussen de uitzettingen (in de vorm van kredieten) en aangetrokken middelen;
- concentratierisico van maximaal 20% van de totale beleggingsportefeuille.

Met het beheren van de kapitaalrisico's heeft de VCB als streven dat zij als financiële instelling solvabel is en blijft. De focus wordt hierbij gelegd op:

- het aanhouden van de verschillende kapitaalvormen;
- de financiële ontwikkeling van de bank en de key performance indicatoren;
- identificering, monitoring en controlerende tools voor kapitaalrisico's.

De bank past een VaR-methode (value at risk) toe voor schatting van het marktrisico van aangehouden posities en de maximaal verwachte verliezen, op basis van een aantal aannames voor verschillende wijzigingen in de marktomstandigheden. Om ook het risico onder 'niet-normale' marktomstandigheden te kunnen inschatten, wordt daarnaast het effect berekend van bepaalde extreme gebeurtenissen (event risk) op de waardeontwikkeling van de portefeuilles. De risicobereidheid van de bank wordt jaarlijks vastgesteld.

Tussen de bank en de Centrale Bank van Suriname zijn er in het verslagjaar twee swap deals geweest. De eerste swap van 18 maanden is geweest in juli 2014 voor USD 700.000 tegen een koers van SRD 3,250 en euro 2.100.000 tegen een koers van SRD 4,403. De tweede was een swap van 12 maanden met ingangsdatum 12 december 2015 voor USD 1.607.715 en euro 3.763.581 tegen een koers van respectievelijk voor de USD swap SRD 3,960 en voor de euro swap SRD 4,431.

Compliance

Compliance is een onafhankelijke functie die tot taak heeft het stimuleren van een bedrijfscultuur die de beheersing van risico's waarborgt. In het compliance charter zijn het doel, de verantwoordelijkheden, bevoegdheden en rapportageverplichtingen van de compliance officer vastgelegd. Minimaal 1 keer per jaar stelt de compliance officer een rapport op ten behoeve van de CvT. In het rapport wordt een overzicht gepresenteerd van de compliance-activiteiten conform een vooraf vastgestelde en door de directie en CvT goedgekeurd jaarplan.

De compliance officer zorgt er verder voor dat belangrijke ontwikkelingen die het bankwezen regardereren, evenals nieuwe en gewijzigde wet- en regelgeving worden gecommuniceerd naar alle interne stakeholders.

On-site inspectie

In mei 2015 werd er op de VCB een on-site inspectie verricht door de Centrale Bank van Suriname (CBvS). Er werd breedvoerig ingegaan op onderwerpen die behoren tot de reikwijdte van compliance, zoals cliëntacceptatie, ongebruikelijke transacties en monitoring.

Tijdens de toetsing op de cliëntacceptatievoorwaarden ten aanzien van particuliere en zakelijke cliënten en het verrichten van doorlopende controle op bestaande rekeningen, werd de bank erop geattendeerd een compliance tool aan te schaffen, zodat individuen en entiteiten die een verhoogd risico met zich meebrengen tijdig geïdentificeerd kunnen worden. Voorts werd de bank voorgehouden om op basis van specifieke toetsingscriteria een indeling te maken van rekeninghouders in de categorieën laag, medium en

hoog risico.

De kanttekeningen hebben erin geresulteerd dat er in 2015 een herzien AML & CFT-beleid en aangepaste cliëntacceptatieprocedures werden uitgevaardigd, een compliance tool “World Check” werd aangeschaft en een kredietcollege werd ingesteld, bestaande uit de compliance officer, functionaris van de afdeling Legal Affairs, de directie en de CvT.

AML & CFT Beleidsdocument

De bank heeft een herzien beleid en aangepaste procedures voor het signaleren en vermijden van money laundering (anti money laundering of AML beleid) en terrorismefinanciering (combating the financing of terrorism of CFT-beleid), die in overeenstemming zijn met de toepasselijke wet- en regelgeving alsmede richtlijnen van de CBvS. Het doel van dit beleid is om te voorkomen dat de integriteit en reputatie van onze bank wordt aangetast door zowel interne als externe factoren, die het gevolg zijn van witwaspraktijken c.q. terroristische doeleinden. De geactualiseerde versie is vanaf mei 2015 van kracht. Het uitgangspunt is dat de risico's die personen en organisaties wereldwijd met zich kunnen meebrengen tijdig en op efficiënte wijze worden geïdentificeerd, hetzij voorafgaand hetzij gedurende de zakenrelatie. Customer Due Diligence is een essentieel onderdeel van risicomanagement en dient ter voorkoming van reputatie-, operationele, juridische en concentratierisico's.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Met de inwerkingtreding van FATCA in juli 2014, zijn (bestaande) rekeninghouders geïdentificeerd aan de hand van FATCA Due Diligence. De bank heeft in dit kader een responsible officer benoemd en contactpersonen aangewezen. Momenteel is de bank bezig met het implementeren van IDES Enrollment. Dit is een digitaal meldformaat voor het rapporteren van gegevens van rekeninghouders aan de Amerikaanse Belastingdienst, de IRS.

Meldingen van ongebruikelijke transacties (OTR's)

De VCB geeft invulling aan haar wettelijke verplichting om ongebruikelijke transacties te melden aan het Meldpunt Ongebruikelijke Transacties (MOT). Ongebruikelijke transacties worden vanaf 1 april 2015 gemeld conform een specifiek door het MOT ontworpen meldformaat. Ondanks de uitdagingen die er momenteel zijn voor de financiële instellingen met betrekking tot het rapporteren van OTR's aan de daartoe aangewezen instantie, heeft de bank dergelijke transacties in de periode van 2014-2015 correct aangeleverd, zulks getuige de definitieve ontvangstbevestigingen.

Bankers Almanac (Accuity)

De juridische en compliencedocumenten van de bank zijn vanaf januari 2015 gepubliceerd op de website van Accuity. Dit portaal kan geraadpleegd worden in het kader van een te verrichten cliëntenonderzoek. Tot de gepubliceerde documenten behoren:

- The Wolfsberggroup AML Questionnaire
- FATCA Form W-8BEN-E
- AML & CFT Policy
- Handout in het kader van de bestrijding van money laundering en terrorismefinanciering
- USA Patriot Act Certificate
- Uittreksel van de Kamer van Koophandel en Fabrieken (K.K.F.)
- 2014 Annual Report
- Articles of Association
- License

Trainingen

Op 5 en 6 maart 2015 heeft de 15th Annual AML Conference van de FIBA plaatsgevonden. Deze conferentie werd onder meer bijgewoond door functionarissen van verscheidene organisaties, waaronder financiële instellingen over de gehele wereld. Ook de VCB heeft hierin geparticipeerd. De relevantie voor het bijwonen van de conference is om geïnformeerd te zijn over nieuwe internationale wet- en regelgeving, ontwikkelingen en trends in het kader van AML en doorlopende educatie voor de gecertificeerde compliance officer (AMLCA). Als onderdeel van het verplichte jaarlijkse compliancetrainingsprogramma zijn er in de maanden juli en oktober 2015, interne code of conduct-trainingen verzorgd door de compliance officer, bijgestaan door de HR Manager en een externe consultant. Aan deze trainingen hebben leden van CvT, directie, staf en overige medewerkers deelgenomen. De code of conduct is vanaf januari 2015 officieel van kracht en beschrijft de uitgangspunten en de basisprincipes van ethisch gedrag die door de VCB worden aangehouden en zet voorts de kernwaarden uiteen.

Internal Audit

De afdeling Internal Audit werkt op basis van een door de directie en CvT goedgekeurde audit charter. Het charter waarborgt de zelfstandigheid van de afdeling en omschrijft haar taken en bevoegdheden. Binnen de bank wordt er onderscheid gemaakt tussen 4 deelgebieden:

- **financial:**
Controle van interne financiële verantwoordingen, inclusief de administratieve organisatie en de totstandkoming van de interne jaarrekening.
- **operational:**
Onderzoek naar de inrichting en aansturing van de organisatie, maar ook naar de opzet en kwaliteit van allocatie-, informatie-, communicatie- en controlesystemen. Ter verbetering van de operationele activiteiten wordt daarnaast gekeken naar de effectiviteit en efficiëntie van bedrijfsprocessen.
- **IT-auditing:**
Controle van het goed en betrouwbaar functioneren van de interne IT-organisatie. Dit omvat o.a.: de structuur en verantwoordelijkheden van de IT-organisatie, de hardware, de systeem software en -applicaties, het interne en externe netwerk, veiligheids- en calamiteitensystemen.
- **quality-auditing:**
Controle op het actueel zijn van en het werken via het handboek. Dit omvat o.a.: werkinstructies, procedures of registraties. Tevens wordt gekeken of de betrokken werknemers/personen op de hoogte zijn van de manier waarop zij dienen te werken.

Gedurende het jaar is echter gebleken dat de controlewerkzaamheden waarmee de afdeling tijdelijk belast werd, een effectief functioneren van de afdeling beperkten. De bank zal in het komende jaar een andere aanpak hanteren, zodat de audit departement haar werkzaamheden conform het audit charter kan uitvoeren. Er zijn in het verslagjaar 2 audits uitgevoerd die beide te maken hadden met het kredietverleningsproces. De rapporten zijn aangeboden aan de directie en de CvT.



Information & Technology

VCB onderkent het belang van IT voor het functioneren van de bank. In het komende jaar zal er een integraal bankpakket worden aangeschaft en geïmplementeerd. Alhoewel de aanschafkosten vrij hoog liggen, wegen deze niet op tegen de efficiëntievoordelen voor de dienstverlening aan onze klanten en andere belanghebbenden. Met de invoering van een integraal bankpakket zal de bank beter in staat zijn zich aan te sluiten bij de modernisering van het betalingsverkeer.

Social corporate responsibility

Evenals voorgaande jaren heeft de bank ook in het verslagjaar donaties en schenkingen gedaan aan diverse sociale instellingen. Zo hebben in Paramaribo de Henk Abrahams stichting en stichting Delaiah family een

donatie ontvangen. In het district Wanica werd een donatie gedaan aan de stichting Matoekoe, in het district Para aan Husnul Khoti Mah, district Saramacca Weeshuis Eben Haezer, terwijl in het district Nickerie het kindertehuis Gaitrie en Zuster Dankerscentrum werden bedacht. Richtlijnen om in aanmerking te komen voor een sponsoring of donatie staan gepubliceerd op de website van de bank.

Human Resource department

Personeelsbestand

In het verslagjaar traden 4 personen in dienst van de bank, terwijl 8 uit dienst traden. Onder de 8 personen bevonden zich 5 medewerkers die na een lang, trouw dienstverband dankbaar gebruik hebben gemaakt van een vrijwillige afvloeiingsregeling. Per 31 december 2015 waren 189 personen in dienst van de bank, van wie 93 mannen en 96 vrouwen.

De bank heeft in het verslagjaar afscheid moeten nemen van haar gepensioneerde stafmedewerker, de heer Rampersadsathoe Bindraban. De heer Bindraban was ruim 38 jaar verbonden aan de bank en heeft diverse leidinggevende functies bekleed. Op het moment van zijn pensionering in 1998 was de heer Bindraban hoofd van de afdeling Particuliere Kredieten. De heer Bindraban overleed op 29 oktober 2015.

Promotie

De heer Wilgo Leter werd in het verslagjaar benoemd tot stafmedewerker. Aan hem werd de leiding van de afdeling Marketing en Klantenservice toevertrouwd.

Training & opleiding

Voormalig hoofd beveiliging, de heer Stuart Getrouw, LLB is in het verslagjaar afgestudeerd aan het FHR Lim A Po instute for social studies als Master in International and Comparative Law (MICL). De heer Getrouw levert thans zijn bijdrage aan de afdeling Juridische Zaken van de bank.

In juni 2013 zijn de eerste trainingen "Module financiële dienstverlening" onder auspiciën van de Centrale Bank van Suriname verzorgd. In het verslagjaar hebben 11 medewerkers, onder wie 8 uitzendkrachten, deelgenomen aan het examen. Van dit aantal hebben 9 succesvol deelgenomen aan het examen, terwijl de overige 2 in aanmerking zijn gekomen voor een herkansing.

Onze medewerkster mevrouw Audrey Burnett heeft deelgenomen aan het door Welten International BV in samenwerking met de CBvS georganiseerde training Train de trainer- Module Financiële dienstverlening, opgesplitst in de onderdelen "Coachen op de werkplek" en "Presenteren". Mevrouw Burnett heeft de training op 4 september 2015 met succes afgerond. Zij werd ingedeeld als docent voor de groep cursisten MFD training september - december 2015.

In het verslagjaar hebben verder medewerkers van de bank in het kader van het permanente educatieprogramma van de bank, deelgenomen aan diverse vakgerichte trainingen en opleidingen. Hieronder vallen ook de jaarlijkse compliancetrainingen voor leden van de Commissie van Toezicht, directie, staf en overige medewerkers van de bank.

Jubilarissen

In het verslagjaar waren er 22 jubilarissen, die traditiegetrouw tijdens de jaarafsluiting zijn gehuldigd.

12 ½ jaar

Rhonda Oosthuizen
Judith Sabajo-Karama

30 jaar

Ngateman Setjowikarto

20 jaar

Atemdew Hira
Madurie Joval
Mavis Cederburg
Tjoen – Hong Chin Tsoe Liong
Henna Tuinfort
Norine Vorm

35 jaar

Annemarie Choennie
Astrid Godliep
Soetijem Hardjoprajitno
Wilgo Leter
John Vabrie
Toeminie Warsosemito

25 jaar

Ruben Amatoeloes
Chandrakoemarie Jogie
Glenn Karsters
Raymond Kromowinangoen
Misran Nremoredjo
Roy Soechit

40 jaar

Else de Randamie

Transfers

De centrale administratieve verwerking van overmakingen naar lokale en buitenlandse financiële instellingen of interne klantenrekening is toevertrouwd aan de afdeling Transfers. Om effectief in te kunnen spelen op specifieke wensen van onze klanten is deze afdeling opgedeeld in 2 divisies:

- 1) Binnenland: draagt onder meer zorg voor lokale betaalopdrachten
- 2) Buitenland: draagt onder meer zorg voor buitenlandse betaalopdrachten

In het verslagjaar is een drastische toename te merken van het aantal te verwerken betaalopdrachten. Dit noodzaakt de bank om de afdeling het komende jaar uit te breiden en alternatieven te bekijken om het betalingsverkeer efficiënter en effectiever te laten verlopen. De samenwerking met Ria Money Transfer, die in 2014 werd geïntroduceerd, blijkt goede vruchten af te werpen. Maandelijks is er een stijging te bespeuren van het aantal inkomende betaalopdrachten.

Treasury

De primaire taak van de afdeling Treasury is het beheren en beheersen van financiële posities die voortvloeien uit de bedrijfsvoering, en wel op zodanige wijze dat:

- de daaraan verbonden risico's binnen acceptabele grenzen worden gebracht en gehouden;
- de daarmee gepaard gaande kosten zo laag mogelijk zijn;
- de te realiseren opbrengsten zo hoog mogelijk zijn.

Aan de Treasury afdeling wordt geen winstverantwoordelijkheid toegekend. Het gaat erom evenwicht te vinden tussen de aanvaardbaarheid van risico's in relatie tot het verwezenlijken van besparingen, respectievelijk het realiseren van rendement. De bank zal een blijvende toegang tot de financiële markten waarborgen, teneinde de beschikbaarheid van voldoende financiële middelen zeker te stellen. Het aangaan van transacties en het afnemen van bancaire diensten geschiedt tegen marktconforme voorwaarden.

Transacties, in het bijzonder betreffende het beleggen, het uitzetten van tijdelijk overtollige liquide middelen, dan wel het kopen van rente-instrumenten, worden uitsluitend afgesloten met partijen die een hoge kredietwaardigheid hebben. De informatievoorziening inzake financieringsbehoefte en renterisicoposities wordt minimaal 2 maal per jaar geactualiseerd.

Door het goedkeuren van de jaarbegroting mandateert de CvT de directie financiering aan te trekken en/of rente-instrumenten af te sluiten ter grootte van de omvang van de financieringsbehoefte in het begrotingsjaar. De treasurer is verder belast met het voorbereiden en coördineren van de maandelijkse ALCO- (Asset & Liability Committee) bijeenkomsten en uitvoeren van genomen besluiten. De ALCO is in het verslagjaar 5 keer bijeen geweest, waarbij voornamelijk aandacht besteed werd aan de optimale benutting van vreemde valuta aangetrokken middelen, SRD funding, maximale client exposure, de solvabiliteits- en liquiditeitspositie van de bank.

Klantenservice

De bank hecht grote waarde aan een optimale dienstverlening aan al haar klanten. Dit is niet alleen opgenomen in onze missie, maar in de praktijk wordt ernaar gestreefd de dienstverlening steeds te verbeteren en in te spelen op de behoefte van de klant. Het klachtenregistratiesysteem geeft de bank een beeld van de gewenste verbeteringen in de dienstverlening. Alle klachten worden serieus en discreet behandeld. Er zijn plannen om na de volledige integratie met de Landbouwbank NV een klanttevredenheidsonderzoek te verrichten. De resultaten zullen ons helpen verdere invulling te geven aan onze missie.

In het verslagjaar zijn er in totaal 6001 nieuwe rekeningen geopend in vergelijking met het jaar daarvoor, toen het aantal nieuwe rekeningen 4669 bedroeg. Het overgrote deel van de nieuwe rekeningen betrof SRD giro- en spaarrekeningen.

Er is ook een toename te bespeuren van het aantal rekeninghouders dat gebruik maakt van internetbankieren. Wij zien dit als een goede ontwikkeling van deze dienst die wij nauwelijks anderhalf jaar aanbieden en zullen het gebruik verder blijven stimuleren.

Bankbedrijf

De kredietverlening van de bank wordt onderverdeeld in particuliere en bedrijfskredieten. Tot particuliere kredieten worden gerekend de persoonlijke leningen, rekeningcourantfaciliteiten en hypotheekleningen. Tot de bedrijfskredieten worden gerekend investerings-, seizoen- en rekeningcourantkredieten.

In het verslagjaar zijn ruim 8.300 personen in aanmerking gekomen voor een particuliere lening. Het overgrote deel van dit aantal, ruim 95%, betrof leningen voor uitgaven in de persoonlijke sfeer. Het resterende deel, ruim 300, betrof leningen voor de aankoop, bouw of reparatie van woningen. In de bedrijfskredietensfeer werden 167 financieringen verstrekt. Ruim de helft van dit aantal betrof herfinanciering van bestaande bedrijven.

De kredietverlening (particuliere en bedrijfskredieten) is in het verslagjaar in vergelijking met het jaar daarvoor toegenomen met 14%. De toename is deels toe te schrijven aan de koerswijziging per 18 november 2015 van SRD 3,35 per USD naar SRD 4,04.

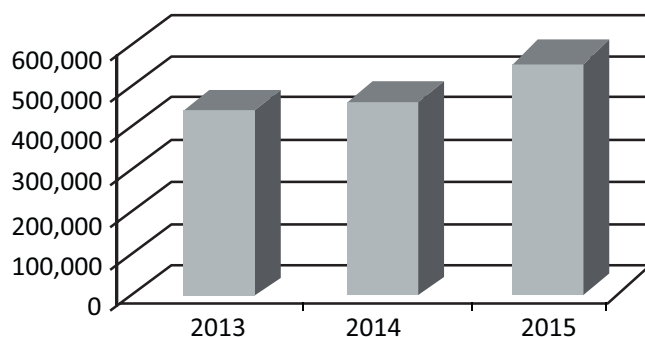
Zo kan ook voor een deel de toename van de toevertrouwde middelen ad 15% worden toegeschreven aan de eerdergenoemde koerswijziging en deels aan de toename van het aantal klanten dat zijn vertrouwen heeft gesteld in de bank. Het balanstotaal is in 2015 in vergelijking met 2014 toegenomen met 21%. De toename van het bedrijfsresultaat vóór belastingen bedraagt 10%. Gelet op de vele uitdagingen in de financiële sector mede als gevolg van de economische situatie en de accenten die werden gelegd in het beleidsplan 2013-2015, is de directie tevreden over de prestaties van de bank.

De bank kan op grond van haar taakstelling optreden als fondsbeheerder. Vanwege het aparte karakter is deze taakstelling toevertrouwd aan een aparte unit. Veelal vindt financiering aan de doelgroep op aangeven van de opdrachtgever plaats onder aangepaste voorwaarden en condities.

In het verslagjaar is de bank uitverkoren om zorg te dragen voor de administratie van het Zorgvoorzieningsfonds. Dit fonds vloeit voort uit de Wet Nationale Basiszorgverzekering en is bij Staatsbesluit van 30 juni 2015 ingesteld. Het doel van dit fonds is de zorgkosten die meer zijn dan de basiszorgverzekering te financieren. Het fonds verstrekt leningen tegen 2% rente per jaar met een maximale looptijd van 10 jaren.

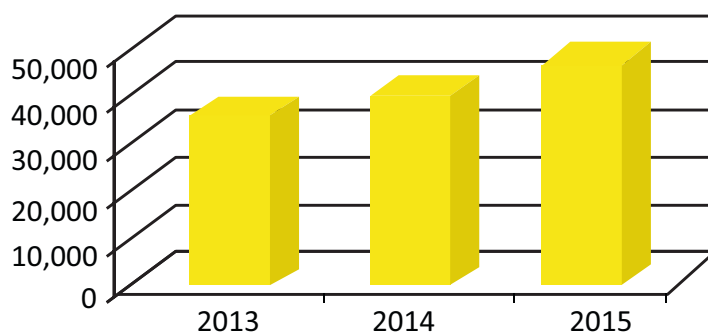
Het totale vermogen van de bank is in 2015 ten opzichte van 2014 toegenomen met 21%.

Balanstotaal



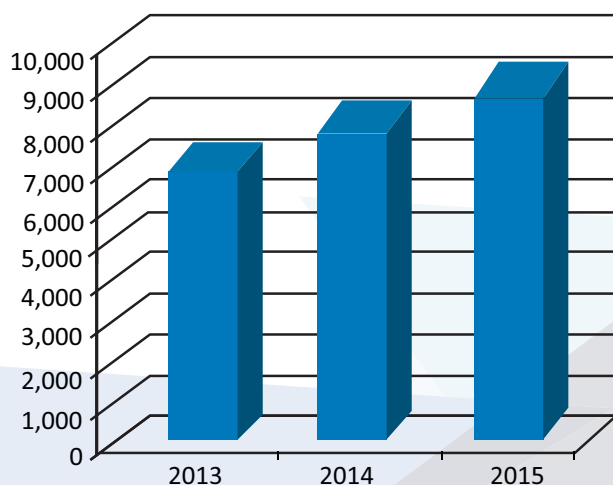
Het eigen vermogen is in 2015 ten opzichte van 2014 toegenomen met 14%.

Eigen vermogen



De winst vóór belasting is in 2015 ten opzichte van 2014 toegenomen met 10%.

Winst vóór belasting



Pandhuizen

Bij de 5 pandhuizen waarover de bank momenteel beschikt, kunnen vooralsnog uitsluitend gouden sieraden ter belening worden aangeboden. De bank is hierbij gehouden aan de voorwaarden zoals vervat in de pandverordening en regels voor bankieren in het algemeen. In voorgaande jaarverslagen is steeds gewezen op de oneerlijke concurrentie die de bank ervaart bij het exploiteren van de pandhuizen. Daarnaast wordt ook gewezen op de gevaren die er schuilen bij de illegale pandhuizen. Het gaat er bij de bank niet om de concurrentie, maar om het ontbreken van een same level playing field. Er zal wat ons betreft ordening moeten komen van personen en bedrijven die zich bezighouden met het in welke vorm dan ook belenen van gouden sieraden. Dit is vooral ook in het belang van de klanten zelf. Ontoelaatbare praktijken binnen deze branche kunnen schade veroorzaken aan het complete systeem en misschien ongewild de reputatie van de bank aantasten. Hoewel er geen harde bewijzen zijn, is het vermoeden groot dat de oorzaak van de trend die vorig jaar is ingezet, waarbij op structurele wijze en in georganiseerd verband onechte gouden sieraden ter belening worden aangeboden, gezocht moet worden bij de schrikbarende toename van het aantal illegale goudbeleners. De bank heeft ter bescherming de procedures voor de belening van sieraden aangescherpt en geïnvesteerd in geavanceerdere toetsingsinstrumenten. In het verslagjaar is verder een bewustwordingscampagne gestart om de klanten te wijzen op de risico's die zij lopen bij het belenen van sieraden anders dan bij bonafide instellingen, zoals de bank.

Na een dieptepunt in de groei van het aantal beleningen in 2014, vertoont het pandkrediet in 2015 een stijging van 15%. Er zijn plannen om in de loop van het komende jaar het aantal pandhuizen verder uit te breiden om zodoende dit kredietproduct, dat reeds ingeburgerd is bij een goed deel van de gemeenschap en ongetwijfeld voorziet in een behoefte, dichterbij de klant te brengen.





SAMENGEVATTE JAARREKENING

BALANS PER 31 DECEMBER 2015 (VÓÓR WINSTBESTEMMING)

	Noot	31-12-2015		31-12-2014	
		SRD	SRD	SRD	SRD
ACTIVA					
KASMIDDELEN	7	159.921.634		100.924.508	
VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN	8	51.168.256		28.591.861	
VORDERINGEN OP KLANTEN					
Kredieten	9	238.247.828		209.389.478	
Beleningen	10	48.605.894		42.066.468	
			286.853.722		251.455.946
BELEGGINGEN					
Schatkistpapier	11	36.885.934		57.298.272	
Aandelen	12	520.000		472.000	
Voorraad ingekochte gouden sieraden	13	888.341		814.053	
			38.294.275		58.584.325
DEELNEMING LANDBOUWBANK N.V.	14		-		-
ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN	15		23.499.314		24.169.445
OVERIGE ACTIVA	16		126.712		376.162
OVERLOPENDE ACTIVA	17		2.512.684		329.455
			562.376.597		464.431.702

De toelichting op pagina 32 t/m 51 vormt een integraal deel van de samengevatte jaarrekening.

Commissie van Toezicht: **Mr. C. Pawironadi-Dasi** — Voorzitter; **E. Heuvel** — Ondervoorzitter; **D. Görlitz-Abrahams** — Secretaris; **Drs. G. Marapengopie-Tjalim** — 2e Secretaris; **R. Huiswoud, J. Pahalwankhan** en **C. Etnel** — Leden
Directie: **Drs. P. Clenem** — Directeur

Noot		31-12-2015		31-12-2014	
		SRD	SRD	SRD	SRD
P A S S I V A					
SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN	18		9.930.345		5.113.037
SCHULDEN AAN KLANTEN					
Rekening-courant	19	96.530.715		88.407.088	
Spaargelden	20	165.954.817		149.785.706	
Deposito's	21	194.746.192		157.484.938	
			457.231.724		395.677.732
OVERIGE SCHULDEN					
Voorzieningsfonds personeel	22	587.372		880.279	
Speciale fondsen Overheid		4.508		4.508	
Diverse kortlopende verplichtingen	23	4.482.436		6.460.588	
			5.074.316		7.345.375
OVERLOPENDE PASSIVA					
Rente	24	9.646.631		8.611.447	
Transitoria	25	32.664.908		5.603.125	
			42.311.539		14.214.572
VOORZIENING LATENTE BELASTINGVERPLICHTING	26		706.046		947.698
EIGEN VERMOGEN	27				
Stichtingskapitaal		1.700		1.700	
Herwaarderingsreserve		11.277.950		11.707.554	
Algemene reserve		29.650.065		23.736.825	
Fonds voor algemene bankrisico's		203.573		203.573	
Netto-winst		5.989.339		5.483.636	
			47.122.627		41.133.288
			562.376.597		464.431.702

De toelichting op pagina 32 t/m 51 vormt een integraal deel van de samengevatte jaarrekening.

Stichting Surinaamse Volkscredietbank

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2015

	Noot	31-12-2015		31-12-2014	
		SRD	SRD	SRD	SRD
OPBRENGSTEN					
Rentebaten		53.813.969		49.628.284	
Rentelasten		20.304.666		18.309.095	
Rentemarge	29		33.509.303		31.319.189
Provisiebaten		4.578.176		4.417.751	
Resultaat uit financiële transacties		1.772.408		-345.284	
Overige baten		9.910.115		8.502.869	
Overig inkomen	30		16.260.699		12.575.336
Totale opbrengsten			49.770.002		43.894.525
KOSTEN					
Personeelskosten	31	25.795.730		24.576.576 *)	
Beheerskosten	32	6.960.312		6.178.599 *)	
Afschrijvingen	33	2.309.148		2.283.363	
Bedrijfskosten			35.065.190		33.038.538
			14.704.812		10.855.987
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen	34		-5.389.400		-2.395.760
BEDRIJFSRESULTAAT			9.315.412		8.460.227
Inkomstenbelasting	35		3.326.073		2.976.591
NETTO-WINST			5.989.339		5.483.636

* Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

Commissie van Toezicht: **Mr. C. Pawironadi-Dasi** — Voorzitter; **E. Heuvel** — Ondervoorzitter; **D. Görlitz-Abrahams** — Secretaris; **Drs. G. Marapengopie-Tjalim** — 2e Secretaris; **R. Huiswoud, J. Pahalwankhan** en **C. Etnel** — Leden
Directie: **Drs. P. Clenem** — Directeur

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2015

Noot		31-12-2015		31-12-2014	
		SRD	SRD	SRD	SRD
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Netto-winst			5.989.339		5.483.636
Afschrijvingen	33	2.309.148		2.283.363	
Waardeveranderingen van vorderingen	34	5.389.400		2.395.760	
Mutaties voorzieningen:					
Vrijval voorziening latente belastingverplichtingen		-241.652		-319.663	
Vrijval voorziening groot onderhoud		-		-600.000	
			7.456.896		3.759.460
			13.446.235		9.876.758
Mutaties in:					
Uitgezette middelen (vorderingen op klanten)		-40.787.180		8.548.017	
Overige activa		249.450		826.480	
Overlopende activa		-2.183.229		-312.151	
Schulden aan kredietinstellingen		4.817.308		1.724.505	
Toevertrouwde middelen (schulden aan klanten)		61.553.992		7.682.036	
Overige schulden		487.089		824.350	
Overlopende passiva		28.096.971		2.553.831	
Speciale fondsen overheid		-2.758.147		173.114	
			49.476.253		22.020.182
			62.922.488		31.263.278
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Investerings materiële vaste activa		-1.729.215		-2.242.360	
Desinvesteringen materiële vaste activa		396.917		1.087.618	
Beleggingen		20.290.050		-41.145.093	
Afschrijving i.v.m. desinvesteringen materiële vaste activa		-306.719		-608.294	
			18.651.033		-42.908.129
			81.573.521		11.644.851

**Kasstroom uit
financieringsactiviteiten**

Vrijval herwaarderingsreserve door verkoop gebouw Saramacca		-	-138.685
Saldo kasstroom	81.573.521		11.783.536
Beginsaldo liquide middelen	129.516.369		141.299.905
Eindsaldo liquide middelen	211.089.890		129.516.369

Commissie van Toezicht: **Mr. C. Pawironadi-Dasi** — Voorzitter; **E. Heuvel** — Ondervoorzitter; **D. Görlitz-Abrahams** — Secretaris; **Drs. G. Marapengopie-Tjalim** — 2e Secretaris; **R. Huiswoud, J. Pahalwankhan** en **C. Etnel** — Leden
Directie: **Drs. P. Clenem** — Directeur

Stichting Surinaamse Volkscredietbank
VERLOOPOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Kapitaal	Herwaarderings- reserve	Algemene reserve	Fonds voor algemene bankrisico's	Resultaat	Totaal
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
Stand per 1 januari 2015	1.700	11.707.554	23.736.825	203.573	5.483.636	41.133.288
Veranderingen in het eigen vermogen voor het jaar:	-	-	-	-	-	-
Overboeking resultaat naar algemene reserve	-	-	5.483.636	-	-5.483.636	-
Vrijval ten gunste van de algemene reserve	-	-429.604	429.604	-	-	-
Netto-winst over het jaar	-	-	-	-	5.989.339	5.989.339
Stand per 31 december 2015	1.700	11.277.950	29.650.065	203.573	5.989.339	47.122.627

ALGEMENE TOELICHTING

ALGEMENE INFORMATIE

Activiteiten

De activiteiten van de VCB bestaan voornamelijk uit het verstrekken van kredieten en het verkrijgen van de daartoe benodigde middelen, evenals het optreden als deviezenbank. De VCB Bank heeft haar hoofdvestiging in Paramaribo aan de Waterkant 104. Deze samengevatte jaarrekening is door de directie op 21 oktober 2016 in definitieve vorm samengesteld.

Overname Landbouwbank N.V.

Op 14 december 2015 zijn alle aandelen LBB die in het bezit waren van de Staat Suriname overgedragen aan de VCB. Bij de overname van de aandelen is rekening gehouden met de financiële positie en de solvabiliteit van de overgenomen vennootschap. Afgesproken is dat deze overname geen negatieve impact mag hebben op de solvabiliteitspositie van VCB. Vanwege het negatieve eigen vermogen van LBB op het moment van overname, heeft de staat een kapitaalinjectie ad. SRD 30 miljoen gegeven. Dit bedrag zou voldoende moeten zijn om de solvabiliteitspositie van VCB als gevolg van de overname, minstens op hetzelfde niveau als vóór de overname te houden.

Hoewel er formeel per 14 december 2015 een aandelenovername heeft plaatsgevonden, was pas in maart 2016 economisch sprake van een activa/passiva overname. De bepalingen en beschikkingen van de CBvS duiden tevens op een verplichte integratie van de twee banken na deze overname. Dit zal leiden tot het doorschuiven van alle activa en passiva naar de VCB, waardoor LBB als lege vennootschap achterblijft. In 2016, na de administratieve integratie, zal de kapitaalinjectie in het eigen vermogen van VCB worden verantwoord. Vooralsnog is deze ontvangen kapitaalinjectie ten behoeve van LBB in 2015 bij VCB verantwoord onder het vreemd vermogen als een transitorische post. Per maart 2016 worden de twee banken reeds als geïntegreerd geheel aan de CBvS gerapporteerd. In het jaar 2015 wordt vooralsnog de enkelvoudige jaarrekening van VCB gepresenteerd.

Vorbereiding IFRS for SME's

De bank is voornemens met ingang van het boekjaar 2016, IFRS for SME's toe te passen. De voorbereidingen daartoe zijn reeds gestart.

SAMENVATTING VAN SIGNIFICANTE GRONDSLAGEN VAN WAARDERING EN WINSTBEPALING

Verslaggevingsstelsel

De samengevatte jaarrekening 2015 en de bijbehorende toelichtingen vloeien voort uit de jaarrekening 2015. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De kasstromen die toegelicht zijn in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

Valutatransacties

Functionele en presentatie valuta

Samengevatte jaarrekeningposten van de bank worden omgerekend naar de valuta van de primaire economische omgeving waarin de bank opereert ('de functionele valuta'). De samengevatte jaarrekening wordt gepresenteerd in Surinaamse dollars, hetgeen de functionele valuta is van de bank en de valuta voor presentatiedoeleinden.

Transacties, vorderingen en schulden

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta op transactiedatum. Monetaire bezittingen en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta per balansdatum. Valutaverschillen uit de voltrekking van financiële transacties en uit de waardering van monetaire bezittingen en verplichtingen in vreemde valuta worden verantwoord in de winst- en verliesrekening onder financiële baten en lasten.

Kasmiddelen

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

Vorderingen op klanten

De vorderingen op klanten worden opgenomen tegen de nominale waarde onder aftrek van een eventuele voorziening wegens oninbaarheid. De vorderingen op klanten kunnen als volgt onderverdeeld worden:

Kredieten

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

Beleningen

De beleningen bedragen maximaal 75% van de interne getaxeerde waarde.

Voorziening beleningen pandhuis

De voorziening beleningen pandhuis is gevormd ter dekking van eventuele valse gouden sieraden. In 2015 betreft deze 4% van de totale beleningen inclusief de nog te verdienen rente per 31 december 2015.

Beleggingen

Aandelen

De aandelen worden gewaardeerd tegen de actuele waarde. Verschillen tussen de historische waarde en de actuele waarde worden in het resultaat verwerkt.

Schatkistpapier

Schatkistpapier wordt uitgegeven door de Centrale Bank van Suriname en wordt gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs inclusief de rente.

Voorraad ingekochte gouden sieraden

De belegging in gouden sieraden wordt gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs.

Deelnemingen

Deelnemingen worden gewaardeerd tegen de kostprijs of lagere netto vermogenswaarde. Indien de netto vermogenswaarde negatief is, wordt de deelneming op nihil gesteld.

Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

De waardering van de terreinen en gebouwen is geschied tegen actuele waarde, welke bepaald is op basis van de taxatie uitgevoerd op 5 juni 2012. De gebouwen zijn opgenomen tegen de actuele waarde onder aftrek van afschrijvingen.

Het verschil tussen de actuele waarde en de verkrijgingsprijs wordt verwerkt in het eigen vermogen onder de herwaarderingsreserve, onder aftrek van een voorziening voor latente belastingverplichtingen met uitzondering van de herwaarderingsreserve op de terreinen.

De overige bedrijfsmiddelen zijn gewaardeerd tegen de historische waarde na aftrek van de geaccumuleerde afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Op terreinen wordt niet afgeschreven. Afschrijvingskosten op de andere materiële vaste activa worden berekend volgens de lineaire afschrijvingsmethode op de aanschafwaarde van de activa na aftrek van de restwaarde over de geschatte economische levensduren.

De verwachte economische levensduren zijn als volgt:

Gebouwen	25 jaren	4%
Installaties	3 - 5 jaren	20% - 33⅓%
Overige bedrijfsmiddelen	3 - 5 jaren	20% - 33⅓%
Transportmiddelen	3 - 5 jaren	20% - 33⅓%
Inventaris	3 - 5 jaren	20% - 33⅓%

De restwaarden van materiële vaste activa, economische levensduur en afschrijvingsmethode worden beoordeeld en prospectief aangepast waar nodig, indien er een indicatie is dat er een significante verandering is ten opzichte van de laatste rapportagedatum. De boekwaarde van een materieel vast activum wordt onmiddellijk afgewaardeerd naar het gerealiseerde bedrag, indien de boekwaarde van het actief groter is dan het geschatte realiseerbaar bedrag. Winsten en verliezen bij het afstoten van een materieel vast activum worden bepaald door de ontvangsten te vergelijken met de boekwaarde en worden verantwoord onder 'Overige (baten)/lasten – netto' in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardevermindering van onroerende zaken en bedrijfsmiddelen

Materiële vaste activa waarover wordt afgeschreven, worden op rapportagedatum beoordeeld of er indicaties zijn op bijzondere waardevermindering. Indien deze indicaties er zijn, wordt de boekwaarde van het activum getoetst op bijzondere waardevermindering. Een verlies uit bijzondere waardevermindering

wordt gewaardeerd voor het bedrag waar de boekwaarde van het activum haar realiseerbare bedrag overschrijdt.

Overige activa en passiva

Voor zover niet anders is aangegeven, worden de overige activa en passiva gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Schulden aan klanten

Hieronder zijn begrepen de tegoeden van klanten op giro- en spaarrekeningen en deposito's.

Voorziening voor latente belastingverplichtingen

Dit betreft de getroffen voorziening van de uit de herwaardering voortvloeiende latente belastingverplichting. Deze voorziening geeft de verplichting aan naar de fiscus op het nog niet gerealiseerde gedeelte van de herwaardering.

Leningen

Hieronder zijn opgenomen de door de Staat Suriname verstrekte langlopende kredieten en de speciale fondsen van de overheid.

Deposito's

Deze zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. Deposito's luidende in vreemde valuta zijn gewaardeerd tegen de koers van de Centrale Bank van Suriname per balansdatum. De aan het eind van het jaar verschuldigde rente is onder de post "Overlopende passiva" opgenomen.

Eigen vermogen

De Surinaamse Volkscredietbank is een stichting die haar activiteiten verricht in Paramaribo (Centrum en Latour) en de districten Nickerie, Saramacca en Wanica (Lelydorp). In het jaar 2014 is er een dependance geopend in het district Para. Tot haar kerntaken behoren het verstrekken van verschillende soorten kredieten en het verkrijgen van de daartoe benodigde middelen, alsmede het optreden als deviezenbank. De VCB is bezig haar ondernemingsvorm om te zetten van een stichting naar een NV. Een overname van de Landbouwbank door de VCB in 2015 heeft inmiddels plaatsgevonden. Vooruitlopend op de overname heeft de VCB SRD 30.000.000 van de Staat ontvangen ten behoeve van kapitaalversterking.

Reserve

De herwaarderingsreserve is ontstaan als gevolg van de toegepaste herwaardering van een deel van de onroerende goederen. Op de herwaarderingsreserve is een voorziening voor latente belastingverplichtingen in mindering gebracht (36%) met uitzondering van de herwaardering op terreinen. Jaarlijks valt het door middel van afschrijvingen gerealiseerde gedeelte vrij ten gunste van de algemene reserve.

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 in de balans opgenomen verplichtingen".

Resultaatbepaling

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht, de lasten reeds zodra die voorzienbaar zijn. Het resultaat wordt bepaald door het verschil tussen enerzijds de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en anderzijds de kosten en andere lasten over het jaar. De rente over de non-performing leningen wordt geboekt als zijnde te vorderen en wordt dus niet als bate verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Rentemarge

Rentebaten en rentelasten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord, waarbij toerekening plaatsvindt aan het jaar waarop de rentebaten en rentelasten betrekking hebben op basis van berekeningen die gebruikmaken van de overeengekomen relevante rentepercentages voor het betrokken jaar. De rente betreffende non-performing kredieten wordt wel geboekt als zijnde te vorderen, maar wordt niet als bate verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Provisiebaten

Dit betreft hoofdzakelijk provisie uit hoofde van kredietverlening en verzekeringen, en bedragen een overeengekomen percentage van de relevante kredieten c.q. verzekeringen.

Resultaat uit financiële transacties

Dit betreft hoofdzakelijk de koersverschillen uit de omrekening van monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta per balansdatum. Tevens zijn hieronder opgenomen gedurende het jaar ontstane koersresultaten.

Overige baten

Hieronder zijn onder meer begrepen de doorberekende kosten met betrekking tot de verstrekte kredieten en beleningen.

Valutaverschillen

De functionele en presentatievaluta

De posten in de samengevatte jaarrekening worden gewaardeerd tegen de valuta van de economische omgeving waarin de bank haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta). De samengevatte jaarrekening is opgesteld in Surinaamse Dollars (SRD); dit is zowel de functionele als de presentatievaluta van de bank.

Omrekening van vreemde valuta

Monetaire activa en monetaire passiva luidende in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers zoals genoteerd door de Centrale Bank van Suriname per balansdatum. De uit de omrekening voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening onder de post "Resultaat uit financiële transacties". Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode zijn in de samengevatte jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling.

De koersen voor de meest voorkomende vreemde valuta bedroegen:

	31 december 2015	31 december 2014
	SRD	SRD
US\$ 1	3,96	3,25
Euro 1	4,33	3,95

Inkomstenbelasting

Algemeen

Inkomstenbelasting wordt berekend op het bedrijfsresultaat in de winst- en verliesrekening, rekening houdend met compensabele verliezen en belastingvrijgestelde componenten. Daarnaast wordt eveneens rekening gehouden met mutaties in de latente belastingverplichtingen tegen het effectieve belastingpercentage.

Kortlopende en latente inkomstenbelastingverplichtingen

De belastingsschuld bestaat uit een kortlopend en een latente belastingverplichting. Belastingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord, tenzij een mutatie betrekking heeft op een jaarrekeningpost die rechtstreeks in het eigen vermogen wordt verantwoord. Latente belastingverplichtingen worden verantwoord tegen het geldende belastingpercentage per balansdatum.

Voor het berekenen van de inkomstenbelasting wordt ook rekening gehouden met het resultaat uit effecten en ontvangen dividend. Dit wordt in mindering gebracht op de winst vóór belastingen.

De VCB heeft in 1980 1.000 aandelen bij Self Reliance gekocht met een nominale waarde van SRD 0,01.

In het jaar 2000 heeft de VCB 100% stockdividend ontvangen, waardoor de aandelen werden vermeerderd naar 2.000 aandelen. In het jaar 2003 vond er ook een 100% uitkering van stockdividend plaats, die het totaal aantal aandelen naar 4.000 bracht. In 2004 heeft er voor het laatst een uitkering van 100% stockdividend plaatsgevonden, waardoor het totaal aantal aandelen is gestegen naar 8.000.

SOLVABILITEIT EN KAPITAALBEHEER SURINAAMSE VOLKSCREDIETBANK

De bank streeft naar een adequate solvabiliteitspositie. Om dit goed te kunnen volgen, wordt een aantal solvabiliteitsratio's als indicator gehanteerd. De belangrijkste hierbij zijn de core tier 1-ratio, de tier 1-ratio, (de kapitaalratio en de equity capital-ratio). Het beheer van de solvabiliteitspositie vindt plaats op basis van beleidsdocumenten. Deze ratio's vergelijken het toetsingsvermogen (kapitaalratio) en het kernvermogen (tier 1-ratio) van de bank met het totaal van de naar risico gewogen activa. De bepaling van de risico gewogen activa kent aparte benaderingen voor kredietrisico, operationeel risico en marktrisico. De bepaling van de naar risico gewogen activa voor kredietrisico kent een groot aantal deelbenaderingen.

De interne doelstelling van de VCB valt boven de minimale eis van de CBvS, die gesteld is op minimaal 10%. De solvabiliteitsratio in het verslagjaar bedraagt 13,7%.

Voor de meeste activa wordt de risicoweging bepaald aan de hand van intern vastgestelde ratings en een aantal specifieke kenmerken van het betreffende activum. Voor buiten balansposten wordt aan de hand van intern vastgestelde conversiefactoren eerst het balansequivalent bepaald.

De resulterende equivalente bedragen worden vervolgens naar risico gewogen. Het bedrag met betrekking tot de naar risico gewogen activa voor operationeel risico wordt aan de hand van een zogenaamd Advanced Measurement Approach-model bepaald. De marktriscobenadering dekt het algemene marktrisico af en het risico van open posities in valuta, schulden, eigen vermogensinstrumenten en goederen. De ratio's zoals hier gepresenteerd zijn gebaseerd op CRD III.

Toelichting op de Tier 1 ratio en solvabiliteitsratio van de VCB

Het Tier 1 kapitaal

Het Tier 1 kapitaal bestaat uit het eigen vermogen en de gereserveerde winsten na belasting. Dit zijn de twee kapitaalelementen die de banken uit alle landen gemeenschappelijk hebben en de beste indicatie geven over de mate waarin banken risico's kunnen opvangen.

Het Tier 2 kapitaal

Bestaat uit andere elementen die tot de kapitaalbasis mogen worden gerekend. Het zijn echter in dit geval de nationale toezichthouders die daarover beslissen. Nationale verschillen zijn dus mogelijk. Onder Tier 2 kapitaal vallen bijvoorbeeld de verborgen reserves, herwaarderingsreserve, algemene voorzieningen en achtergestelde leningen. Het Tier 2 kapitaal mag nooit meer zijn in bedragen dan het Tier 1.

RISICOPOSITIE UIT HOOFDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Onderstaand de verdeling van de deviezenpositie per 30 december 2015

Positieopgave (inclusief vv-ingezetenen rekeningen)		
Omschrijving	USD	EUR
1. Nostro Saldi	1.685.163	5.001.873
2. Buitenlandse Betaalmiddelen	2.174.654	1.098.349
3. Buitenlandse Beleggingen	-	-
Subtotaal	3.859.817	6.100.222
4. Vorderingen op CBvS	4.165.615	2.331.996
5. Vorderingen op lokale banken	4.135.767	1.299.873
6. Debiteuren	5.706.362	8.483.462
7. Andere debetposten		
8. Termijndeposito's (w.v. niet-ingezetenen)	12.980.109 25.000	8.946.534 392.760
9. Spaarrekeningen (w.v. niet-ingezetenen)	6.194.878 77.009	9.918.449 951.115
10. Crediteuren (w.v. niet-ingezetenen)	1.577.799 231.906	2.262.463 1.120.582
11. Overige Verplichtingen		
12. Verplichtingen aan CBvS		
13. Verplichtingen aan lokale banken	314.554	1.073.831
14. Andere creditposten	135.394	58.018
Deviezenpositie	(3.335.171)	(4.043.742)
SWAP	4.307.7145	5.863.581
Netto Deviezenpositie	972.543	1.819.839

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2015

ACTIVA

7. KASMIDDELEN

Onder deze post zijn opgenomen de voorraad kasmiddelen in Surinaams courant en in vreemde valuta, alsmede de kasreserve aangehouden bij de Centrale Bank van Suriname en de rekening-courantverhouding met de Centrale Bank van Suriname.

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
	159.921.634	100.924.508

8. VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN

Betreft de vorderingen in rekening-courant op de binnenlandse en buitenlandse banken.

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
	51.168.256	28.591.861

VORDERINGEN OP KLANTEN

9. Kredieten

De specificatie is als volgt:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Totale kredietportefeuille	245.814.690	213.435.910
Af: interest toekomstige termijnen	-659.720	-771.038
Nominale waarde	245.154.970	212.664.872
Af: Rente non-performing kredieten	-2.579.205	-541.426
	242.575.765	212.123.446
Af: Voorziening voor oninbaarheid	-4.327.937	-2.733.968
	238.247.828	209.389.478

Totale kredietportefeuille

De totale kredietportefeuille bestaat uit zowel de performing als de non-performing kredieten.

Interest toekomstige termijnen

Betreft de vooruit berekende rente op seizoenkredieten (Rijstboeren Nickerie). De totale rente over het krediet wordt vooruit berekend. De verdiende rente wordt jaarlijks overgeboekt naar de winst- en verliesrekening en het resterende deel wordt in mindering gebracht op de vordering.

Rente non-performing kredieten

De rente op non-performing kredieten worden in mindering gebracht op de verdiende rente- opbrengsten en de uitstaande vordering.

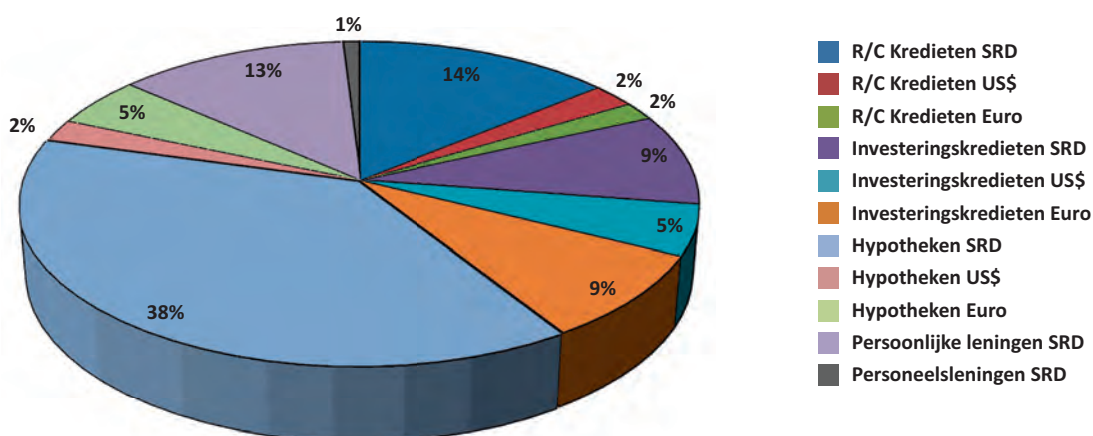
Voorziening voor oninbaarheid

De voorziening op de non-performing kredieten wordt bepaald aan de hand van de door de Centrale Bank van Suriname voorgeschreven percentages en de vastgestelde kredietclassificaties.

De verstrekte kredieten aan klanten kunnen als volgt worden gespecificeerd naar valutasoort:

	31-12-2015		31-12-2014		Toe (af) name	
	SRD	%	SRD	%	SRD	%
R/C Kredieten SRD	33.455.652	14	34.421.875	16	-966.223	-3
R/C Kredieten US\$	5.620.820	2	4.220.768	2	1.400.052	5
R/C Kredieten Euro	4.333.266	2	5.315.221	3	-981.955	-3
Investeringskredieten SRD	21.952.513	9	19.890.994	10	2.061.519	7
Investeringskredieten US\$	11.877.537	5	4.890.595	2	6.986.942	24
Investeringskredieten Euro	20.433.079	9	10.973.022	5	9.460.057	33
Hypotheke SRD	91.241.791	38	92.568.714	44	-1.326.923	-5
Hypotheke US\$	5.100.589	2	4.024.003	2	1.076.586	4
Hypotheke Euro	11.958.015	5	4.475.239	2	7.482.766	26
Persoonlijke leningen SRD	29.935.854	13	26.220.913	13	3.714.941	13
Personeelsleningen SRD	2.338.712	1	2.388.134	1	-49.422	0
	<u>238.247.828</u>	<u>100</u>	<u>209.389.478</u>	<u>100</u>	<u>29.151.250</u>	<u>100</u>

Versterkte kredieten december 2015



10. Beleningen

De beleningen betreffen verstrekte gelden met voornamelijk gouden sieraden als onderpand. Het in de balans opgenomen saldo is als volgt samengesteld:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Nominaal	50.612.633	42.173.848
Voorziening beleningen pandhuis	-2.006.740	-107.380
	<u>48.605.894</u>	<u>42.066.468</u>

Voorziening beleningen pandhuis

De voorziening in 2015 is gevormd ter dekking van eventuele valse gouden sieraden.

	2015	2014
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	107.380	-
Dotatie	1.905.285	750.000
Afboeking 2015	-5.925	-642.620
Stand per 31 december	<u>2.006.740</u>	<u>107.380</u>

BELEGGINGEN

11. Schatkistpapier

Deze post betreft de belegging in schatkistpapier van de Centrale Bank van Suriname (CBvS) tegen de waarde vermeerderd met de reeds verdiende interest.

12. Aandelen

Deze post betreft beleggingen in aandelen van de N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij “Self Reliance”. Deze kan als volgt worden gespecificeerd:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij “Self Reliance”	520.000	472.000

13. Voorraad ingekochte gouden sieraden

Dit betreft ingekochte gouden sieraden op veilingen gewaardeerd conform de internationale marktprijs van totaal SRD 888.341, die als beleggingen worden aangehouden. De bank heeft in 2015 geen sieraden opgekocht.

14. DEELNEMING LANDBOUWBANK N.V.

Op 14 december 2015 heeft de VCB alle geplaatste aandelen van de Landbouwbank overgenomen (100% deelneming) voor een verkrijgingsprijs van SRD 1. De Landbouwbank heeft per 31 december 2015 een negatief eigen vermogen, hierdoor wordt de deelneming van de Landbouwbank op nihil gesteld.

15. ONROERENDE ZAKEN EN BEDRIJFSMIDDELEN

Onderstaand geven wij een samenvattend overzicht van de mutaties van onroerende zaken en bedrijfsmiddelen in het boekjaar:

	Terreinen	Gebouwen en installaties	Overige bedrijfs- middelen	Onroerende goederen uit executie	Totaal
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
1 januari 2015					
Aanschafwaarde c.q. actuele waarde	6.314.671	26.778.081	9.776.969	901.408	43.771.129
Afschrijvingen	-	-12.854.591	-6.747.093	-	-19.601.684
Boekwaarde	<u>6.314.671</u>	<u>13.923.490</u>	<u>3.029.876</u>	<u>901.408</u>	<u>24.169.445</u>
Mutaties in 2015					
Investeringen	-	1.315.823	373.044	40.348	1.729.215
Desinvesteringen	-	-255.712	-71.205	-70.000	-396.917
Afschrijvingen	-	-1.164.676	-1.144.472	-	-2.309.148
Afschrijvingen i.v.m. desinvesteringen	-	235.514	71.205	-	306.719
	<u>-</u>	<u>130.949</u>	<u>-771.428</u>	<u>-29.652</u>	<u>-670.131</u>
31 december 2015					
Aanschafwaarde c.q. actuele waarde	6.314.671	27.838.192	10.078.808	871.756	45.103.427
Afschrijving	-	-13.783.753	-7.820.360	-	-21.604.113
Boekwaarde	<u>6.314.671</u>	<u>14.054.439</u>	<u>2.258.448</u>	<u>871.756</u>	<u>23.499.314</u>

Met uitzondering van de onroerende goederen verkregen uit executie zijn de materiële vaste activa bestemd voor eigen gebruik. De onroerende goederen verkregen uit executie worden voor verkoop aangehouden. Er wordt derhalve hierover niet afgeschreven.

16. OVERIGE ACTIVA

Van de overige activa geven wij het volgende overzicht:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Voorraad sieraden	28.571	30.371
Personeelsvoorschotten	8.409	331.420
Voorraad toetsmateriaal	80.444	6.024
Overige	9.289	8.347
	<u>126.712</u>	<u>376.162</u>

17. OVERLOPENDE ACTIVA

De specificatie is als volgt:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Vooruitbetaalde bedragen	387.126	242.766
Medische voorschotten	1.897	3.996
Salarissen	-	56.483
Nog te verwerken betalingsopdrachten	2.074.095	-
Overige	49.566	26.210
	<u>2.512.684</u>	<u>329.455</u>

PASSIVA

18. SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN

Hieronder zijn opgenomen verplichtingen jegens lokale banken.

	31-12-2015	31-12-2014
	9.930.345	5.113.037

SCHULDEN AAN KLANTEN

19. Rekening-courant

Hiervan geven wij de volgende specificatie:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Rekening-courant SRD	76.344.099	69.449.900
Rekening-courant V.V.	20.186.616	18.957.188
	<u>96.530.715</u>	<u>88.407.088</u>

20. Spaargelden

Hiervan geven wij de volgende specificatie:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Spaarrekening SRD	98.556.731	101.492.614
Spaarrekening V.V.	67.398.086	48.293.092
	<u>165.954.817</u>	<u>149.785.706</u>

De rentepercentages voor de SRD-spaarrekening variëren, afhankelijk van het type spaarrekening, tussen 6% en 7%. De rentepercentages voor de vreemde valuta spaarrekeningen variëren tussen 0,75% en 1%.

21. Deposito's

Hiervan geven wij de volgende specificatie:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Termijndeposito's < 1 jaar SRD	46.842.910	62.592.283
Termijndeposito's > 1 jaar SRD	62.234.064	36.338.334
Deposito's V.V.	85.669.218	58.554.321
	<u>194.746.192</u>	<u>157.484.938</u>

De termijndeposito's in SRD hebben een rentepercentage variërend tussen 8,75% en 16%. De rentepercentages van de vreemde valuta deposito's variëren, afhankelijk van de looptijd, tussen 1,5% en 7,75%.

OVERIGE SCHULDEN

22. Voorzieningsfonds personeel

Het voorzieningsfonds is gebaseerd op een defined contribution pensioenplan van de VCB voor werknemers die tot en met 1982 in dienst zijn getreden. Werknemers die na 1982 in dienst zijn getreden, zijn aangesloten bij de Stichting Pensioenfonds VCB Bank, waarin voor werknemers eveneens een defined contribution pensioenregeling is getroffen. Dit fonds heeft slechts betrekking op personeelsleden die geen lid zijn van het pensioenfonds. Het verloop van deze post is als volgt:

	2015		2014	
	SRD	SRD	SRD	SRD
Stand per 1 januari		880.279		1.044.037
Bij: bijdrage bank	29.129		59.306	
bijdrage personeel	11.525		23.064	
Interest	46.634		104.819	
uitgetreden leden	<u>-380.195</u>		<u>-350.947</u>	
		<u>-292.907</u>		<u>-163.758</u>
Stand per 31 december		<u>587.372</u>		<u>880.279</u>

De interest bedraagt 9% over het uitstaande saldo aan het begin van het jaar vermeerderd met de interest over de maandelijkse bijdragen.

23. Diverse kortlopende verplichtingen

Deze post is als volgt samengesteld:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Nog uit te keren meeropbrengst geveilde sieraden	127.915	127.591
Ministerie van Financiën inzake meeropbrengst geveilde sieraden	84.196	2.842.342
Vervallen termijndeposito's	475.570	209.486
Te betalen inkomstenbelasting	1.120.530	1.275.446
Depositosafeloketten	388.423	304.937
Zegelrecht	2.223.395	1.611.421
Afkoop pensioenverplichting	50.008	84.420
Notariskosten	5.825	-
Verzekeringsmaatschappijen	6.574	4.944
	<u>4.482.436</u>	<u>6.460.588</u>

Ministerie van Financiën inzake meeropbrengst geveilde sieraden

De meeropbrengst geveilde sieraden wordt voor een jaar beschikbaar gehouden voor de belener. Indien deze meeropbrengst niet binnen een jaar is afgehaald, vervalt dit bedrag aan de overheid.

OVERLOPENDE PASSIVA

24. Rente

De specificatie is als volgt:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
Deposanten en spaarders	9.645.471	8.610.287
Speciale fondsen Ministerie van Financiën	1.160	1.160
	<u>9.646.631</u>	<u>8.611.447</u>

25. Transitoria

De specificatie is als volgt:

	31-12-2015	31-12-2014
	SRD	SRD
In rekening gebrachte CRV premie	1.203.960	1.005.863
Af te dragen loonbelasting en AOV-premie	24	1.142.999
Nog te betalen kosten	1.089.248	2.571.609
Ontvangen kapitaalversterking t.b.v. de Landbouwbank	30.000.000	-
Pensioenfonds VCB	277.224	858.882
Overige	94.452	23.772
	<u>32.664.908</u>	<u>5.603.125</u>

Ontvangen kapitaalversterking t.b.v. de Landbouwbank

Alle geplaatste aandelen van de Landbouwbank N.V. (LBB) zijn op 14 december 2015 door de Stichting Volkscredietbank overgenomen van de Staat Suriname.

In het kader van deze overname heeft de VCB een bedrag ontvangen van SRD 30.000.000 ten behoeve van kapitaalversterking van de Landbouwbank (zie verdere toelichting opgenomen op pagina 32 van dit rapport).

26. VOORZIENINGEN

Voorziening latente belastingverplichtingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen wordt verantwoord voor tijdelijke belastingverschillen tussen de gehanteerde waarderingsgrondslagen van materiele vaste activa in de fiscale jaarrekening en de waarderingsgrondslagen van deze activa in de bedrijfseconomische jaarrekening.

	2015	2014
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	947.698	1.267.360
Af: - Vrijval ten gevolge van verkoop pand Saramacca	-	-78.010
Af: - Vrijval ten gevolge van realisatie d.m.v. afschrijvingen	-241.652	-241.652
Stand per 31 december	706.046	947.698

27. EIGEN VERMOGEN

De mutaties in de componenten van het eigen vermogen zijn opgenomen in het verloopoverzicht van het eigen vermogen op pagina 31.

Stichtingskapitaal

Het stichtingskapitaal van de VCB bedraagt SRD 1.700.

Herwaarderingsreserve

Het verloop ziet er als volgt uit:

	2015	2014
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	11.707.554	12.275.840
Verkoop pand archief Saramacca	-	-138.682
Overboeking naar de algemene reserve	-429.604	-429.604
Stand per 31 december	11.277.950	11.707.554

Algemene reserve

Het verloop ziet er als volgt uit:

	2015	2014
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	23.736.825	18.503.312
Toevoeging netto-winst vorig boekjaar	5.483.636	4.803.908
Vrijval ten gunste van de algemene reserve	429.604	429.604
Stand per 31 december	29.650.065	23.736.825

28. LOPENDE RECHTSZAKEN

De bank heeft door tussenkomst van haar externe jurist verschillende rechtszaken, die in bodemprocedures en of in hoger beroep in behandeling zijn. Deze zijn van uiteenlopende aard, waarbij de betwisting door debiteuren onder meer betreft de gevolgde procedures van de bank en zij derhalve menen op formele gronden de bank aansprakelijk te stellen voor geleden schade, dan wel het ongedaan maken van de executie.

Onderstaand wordt een samenvatting weergegeven van de verschillende lopende rechtszaken:

- 1) Na het overlijden van een cliënt die een kredietfaciliteit bij de bank aanhield, waarvoor privé- panden in dekking waren gegeven, is de kredietovereenkomst niet nageleefd conform hetgeen vervat is in de overeenkomst door de erfgenaam. De overeenkomst is herschikt ten name van de erfgenaam, doch ook deze herschikkingsovereenkomst werd niet nageleefd. De bank was genoodzaakt tot veiling over te gaan, waarna de erfgenaam verschillende rechtszaken heeft aangespannen tegen de bank, uiteenlopende van betwisting van de aangezegde veiling tot schadevergoedingen. De bank heeft haar uitstaande vordering door de veiling geïnd en het overige bedrag afgeboekt conform richtlijnen en regelgeving. De vorderingen zijn zoals hiervoren aangegeven uiteenlopend, waardoor geen bedrag kan worden aangegeven vanwege de verschillende aard van de zaken. In de afgelopen periode is gebleken dat de bank door haar adequate juridische procesvoering de zaken tot nu toe in haar voordeel heeft weten te beslechten;
- 2) Cliënt betwist de veiling en vordert het ongedaan maken van de veiling bij de kantonrechter. De procesvoering is gaande en de bank is in afwachting van verdere ontwikkelingen in deze. De bank heeft haar uitstaande vordering door de veiling geïnd en het overige bedrag afgeboekt conform richtlijnen en regelgeving;
- 3) De bank vordert op grond van een vonnis uit 2005 een bedrag van US\$ 220.000, doordat cliënt haar kredietovereenkomst niet is nagekomen. Wegens overlijden van de cliënt heeft de bank een vordering op de erfgenamen en zal het in dekking gegeven pand executeren ter voldoening van de schuld. De beschikking van de kantonrechter om over te gaan tot aanzeggen van de executie is in 2016 verkregen.

Door tussenkomst van haar externe juristen voert de bank juridisch verweer en verwacht geen negatieve financiële consequenties uit de afhandeling van deze rechtszaken. De directie verwacht derhalve hieromtrent geen nadelige gevolgen voor de bank. De kans op het beslechten van de zaken in het voordeel van de bank wordt door de externe juristen ruim geschat, gelet op de adequate procesvoering in deze.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2015

29. RENTEMARGE

	2015	2014
	SRD	SRD
Deze post omvat het voordelige verschil tussen de rentebaten uit de kredietverlening, beleningen en overige uitzettingen enerzijds en de rentelasten van de toevertrouwde middelen anderzijds.		
	33.509.303	31.319.189

30. OVERIG INKOMEN

	2015	2014
	SRD	SRD
Provisiebaten	4.578.176	4.417.751

Deze post betreft de hoofdzakelijk provisie uit hoofde van kredietverlening en verzekeringen.

	2015	2014
	SRD	SRD
Resultaat uit financiële transacties	1.772.408	-345.284

Deze post betreft de koersresultaten.

	2015	2014
	SRD	SRD
Overige baten	9,910,115	8,502,869

Hierin zijn onder meer opgenomen de doorberekende kosten met betrekking tot verstrekte kredieten.

KOSTEN

	2015	2014
	SRD	SRD
31. Personeelskosten	25.795.730	24.576.576

Hieronder zijn naast salarissen, sociale lasten en dergelijke ook een bijdrage van de bank aan het voorzienings- en pensioenfonds voor het personeel opgenomen. Ultimo 2015 telt de VCB Bank 188 personeelsleden (2014:183). De samenstelling bestaat uit 93 mannen en 95 vrouwen.

32. Beheerskosten

	2015	2014
	SRD	SRD
	6.960.312	6.178.599

Hieronder zijn onder andere opgenomen algemene kosten, administratie- en kantoorkosten, publiciteitskosten en huisvestingskosten.

33. Afschrijvingen

	2015	2014
	SRD	SRD
Kantoorinventaris	602.249	594.369
Gebouwen en installaties	1.164.676	1.112.253
Euro Net	421.733	455.164
Transportmiddelen	120.490	121.577
	<u>2.309.148</u>	<u>2.283.363</u>

34. Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen

	2015	2014
	SRD	SRD
Vrijval/(dotatie) voorziening vorderingen op klanten	-3.484.115	-2.245.760
Dotatievoorziening pandhuis beleningen	-1.905.285	-750.000
Vrijval/(dotatie)voorzieningen	-	600.000
	<u>-5.389.400</u>	<u>-2.395.760</u>

35. Inkomstenbelasting

	2015	2014
	SRD	SRD
Vrijval voorziening latente inkomstenbelasting	-241.652	-241.652
Te betalen inkomstenbelasting	3.567.725	3.218.243
	<u>3.326.073</u>	<u>2.976.591</u>

OVERIGE GEGEVENS

Voorgestelde winstbestemming

Volgens de voorgestelde winstbestemming door de directie wordt de totale winst over het boekjaar 2015 ad SRD 5.989.339 toegevoegd aan de algemene reserve.

Gebeurtenissen na balansdatum

Als gevolg van de overname van de Landbouwbank NV heeft op 26 maart 2016 de financiële en personele integratie van de twee banken plaatsgevonden. Het is de bedoeling in het boekjaar 2016 de juridische integratie van de twee banken af te ronden.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de Commissie van Toezicht van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank

Ons oordeel

De samengevatte jaarrekening 2015 (hierna 'de samengevatte jaarrekening') van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank te Paramaribo, zoals opgenomen op de pagina's 27 tot en met 50, is ontleend aan de gecontroleerde jaarrekening 2015 van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank. Naar ons oordeel is de bijgesloten samengevatte jaarrekening in alle van materieel zijnde aspecten consistent met de gecontroleerde jaarrekening 2015 van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank op basis van de grondslagen zoals beschreven in de toelichting.

Samengevatte jaarrekening

De samengevatte jaarrekening bevat niet alle toelichtingen die zijn vereist op basis van algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Het kennisnemen van de samengevatte jaarrekening en onze controleverklaring daarbij kan derhalve niet in de plaats treden van het kennisnemen van de gecontroleerde jaarrekening van Stichting Surinaamse Volkscredietbank en onze controleverklaring daarbij. De samengevatte jaarrekening en de gecontroleerde jaarrekening bevatten geen weergave van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden sinds de datum van onze controleverklaring van 2 november 2016.

De gecontroleerde jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij de gecontroleerde jaarrekening 2015 van Stichting Surinaamse Volkscredietbank in onze controleverklaring van 2 november 2016.

Verantwoordelijkheden van de Directie en de Commissie van Toezicht voor de samengevatte jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de samengevatte jaarrekening op basis van de grondslagen zoals beschreven in de toelichting.

De Commissie van Toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel of de samengevatte jaarrekening in alle van materieel belang zijnde aspecten consistent is met de gecontroleerde jaarrekening op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd in overeenstemming met International Standard on Auditing 810 'Opdrachten om te rapporteren betreffende samengevatte financiële overzichten'.

Paramaribo, 6 december 2017

Tjong A Hung Accountants N.V.

drs. R.A. Tjong A Hung RA
Partner





REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR

To: The Supervisory Board of Stichting Surinaamse Volkscredietbank

Our opinion

The summary financial statements 2015 (hereafter: 'the summary financial statements') of Stichting Surinaamse Volkscredietbank, established in Paramaribo, which are stated on the pages 26 till 48 of this report, are derived from the audited financial statements 2015 of Stichting Surinaamse Volkscredietbank.

In our opinion the accompanying summary financial statements are consistent, in all material respects, with the audited financial statements 2015 of Stichting Surinaamse Volkscredietbank, on the basis described in the related explanatory notes.

Summary financial statements

The summary financial statements do not contain all the disclosures required by generally accepted financial reporting standards. Reading the summary financial statements and our report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited financial statements of Stichting Surinaamse Volkscredietbank and our auditor's report thereon. The summary financial statements and the audited financial statements do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our auditor's report on those financial statements of 2 November 2016.

The audited financial statements and our auditor's report thereon

We expressed an unqualified audit opinion on the audited financial statements 2015 of Stichting Surinaamse Volkscredietbank in our auditor's report of 2 November 2016.

Responsibility of the Executive Board and the Supervisory Board for the summary financial statements

The Executive board is responsible for the preparation of the summary financial statements on the basis as described in the related explanatory notes.

The Supervisory Board is responsible for overseeing the company's financial reporting process.

Our responsibility

Our responsibility is to express an opinion on whether the summary financial statements are consistent, in all material respects, with the audited financial statements based on our procedures, which we conducted in accordance with International Standard on Auditing 810 'Engagements to report on summary financial statements'.

Paramaribo, January 5, 2018
Tjong A Hung Accountants N.V.
drs. R.A. Tjong A Hung RA
Partner

OTHER INFORMATION

Proposed profit appropriation

According to the profit appropriation proposed by management, the total net income for the financial year 2015 amounting to SRD 5,989,339 is added to the general reserve.

Events after balance sheet date

As a result of the acquisition of the Landbouwbank NV, the financial and personnel integration of the two banks took place on March 26, 2016. The intention is to finalize the legal integration of the two banks in the financial year 2016.

	2015	2014
SRD		
Release provision deferred income tax	-241,652	-241,652
Payable income tax	3,567,725	3,218,243
	3,326,073	2,976,591

35. Income tax

	2015	2014
SRD		
Release/(addition) provision due from clients	-3,484,115	-2,245,760
Addition provision pawnshop loans	-1,905,285	-750,000
Release/(addition) provisions	-	600,000
Total other administrative expenses	-5,389,400	-2,395,760

34. Change in provision for receivables due from clients

	2015	2014
SRD		
Office equipment	602,249	594,369
Buildings and installations	1,164,676	1,112,253
Euro Net	421,733	455,164
Vehicles	120,490	121,577
	2,309,148	2,283,363

33. Depreciation

30. OTHER INCOME

This item comprises of the beneficial difference between interest income from loans, pawns and other loans on the one hand, and the interest charges of entrusted funds on the other hand.

33,509,303 31,319,189

Commission income

Primarily regards commission based on lending and insurances.

2015	SRD	4,578,176
2014	SRD	4,417,751

Result from financial transactions

Regards foreign exchange differences.

2015	SRD	1,772,408
2014	SRD	-345,284

Other gains

This item included amongst others, the passed on expenses related to granted loans.

2015	SRD	9,910,115
2014	SRD	8,502,869

31. Personnel expenses

In addition to wages, social charges and suchlike, this item also includes a contribution by the bank to the old age provision fund and the pension fund for personnel.

At year-end 2015, the VCB Bank's staff totals 188 employees (2014:183). The compilation consists of 93 males and 95 females.

2015	SRD	25,795,730
2014	SRD	24,576,576

32. Administrative expenses

expenses and housing.

This item includes, amongst others, general expenses, administration and office expenses, publicity

*) Adjusted for comparative purposes

General reserve

The breakdown of this reserve is as follows:

	2015	2014
Balance at 1 January	23,736,825	18,503,312
Addition from net income previous year	5,483,636	4,803,908
Release revaluation reserve	429,604	429,604
Balance as at 31 December	29,650,065	23,736,825

28. PENDING LEGAL CASES

The bank has several pending lawsuits or lawsuits on appeal which are handled by the external lawyer. These lawsuits vary by nature, whereby the disputes by debtors, mostly relate to the procedures followed by the bank and are therefore believed to be non-liaible to the bank for damages, or undoing the execution. Below, a summary is presented of the various pending legal cases:

- 1) After the demise of a client who had a loan at the bank of which private real estate was given as a security, the loan agreement was not complied with according to the agreement with the successor. The agreement was rearranged, but none the less was not complied with. Inevitably the bank had to auction the real estate, in which the successor several times filed lawsuits against the bank. The bank has collected her receivable from the auction, the remaining amount has been written off according to law and regulations;
- 2) Client disputes the auction and claims to rectify the auction at the cantonal judge. The process is ongoing and the bank is awaiting further developments. The bank has collected her receivable from the auction, the remaining amount has been written off according to law and regulations;
- 3) The bank claims based on the decree from 2005 an amount of US\$ 220.000, due to the fact that a client did not comply with the loan agreement with the bank. Due to the demise of the client the bank claims the successors and shall execute the given real estate as security for the loan. The decision of the cantonal judge to declare the execution is received in 2016.

Through its external lawyers, the bank performs legal defense and does not expect any negative financial impact from the settlement of these lawsuits. Therefore management expects no adverse consequences for the bank in these cases. In the opinion of the external lawyers of the bank the chances that the lawsuits will be settled in favour of the bank are very high.

NOTES TO THE INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

29. INTEREST MARGIN

	2015	2014
	SRD	SRD

	2015	2014
Balance as at January 1	11,707,554	12,275,840
Sale of real estate Saramacca	-	-138,682
Transfer to the general reserve	-429,604	-429,604
Balance at December 31	11,277,950	11,707,554

Revaluation reserve
The progress is as follows:

Foundation capital
The foundation capital of VCB amounts to SRD 1,700.

32.
The movements in the components of equity are included in the movement summary of equity on page

27. EQUITY

	2015	2014
Balance as at January 1	947,698	1,267,360
Less: - Release due to sale Saramacca premises	-	-78,010
Less: - Release due to realization through depreciations	-241,652	-241,652
Balance as at December 31	706,046	947,698

The progress of this item is as follows:

Provision for contingent tax liability
The provision for contingent tax liability recognizes temporary tax differences between the valuation principles used with regard to the tangible fixed assets in the fiscal annual accounts and the valuation principles of these assets in the commercial annual accounts.

26. PROVISIONS

Received capital strengthening for the Landbouwbank
All issued shares of the Landbouwbank N.V. (LBB) have been taken over from the State of Suriname by the Stichting Volkscrédietbank on December 14, 2015.
As a result of this acquisition, the VCB received an amount of SRD 30,000,000 for capital strengthening of the Landbouwbank (see the note included on page 32 of this report).

23. Other current liabilities

This item is comprised as follows:

12-31-2015	12-31-2014
SRD	SRD
127,915	127,591
Liability for surplus on foreclosure jewelry to be paid out	
84,196	2,842,342
Ministry of Finance regarding surplus on foreclosed jewelry	
475,570	209,486
Expired term deposits	
1,120,530	1,275,446
Income tax liability	
388,423	304,937
Deposits safety deposit box	
2,223,395	1,611,421
Stamp duty	
50,008	84,420
Buy out pension liability	
5,825	-
Notary expenses	
6,574	4,944
Insurance companies	
4,482,436	6,460,588

Ministry of Finance regarding surplus proceeds auctioned jewelry

The surplus on foreclosed jewelry is made available for the borrower. If this surplus is not claimed within a year by the borrower, the amounts are then made available to the Government.

ACCRUED LIABILITIES

24. Interest

The specification is as follows:

12-31-2015	12-31-2014
SRD	SRD
9,645,471	8,610,287
Depositors and savers	
1,160	1,160
Special funds Ministry of Finance	
9,646,631	8,611,447

25. Accruals

The specification is as follows:

12-31-2015	12-31-2014
SRD	SRD
1,203,960	1,005,863
Charged CRV premium	
24	1,142,999
Due income tax and AOV premium	
1,089,248	2,571,609
Payable expenses	
30,000,000	-
Received capital strengthening for Landbouwbank	
277,224	858,882
Pension fund VCB	
94,452	23,772
Others	
32,664,908	5,603,125

2015		2014	
SRD		SRD	
Balance as at January 1	880,279	1,044,037	
Plus: contribution bank	29,129	59,306	
contribution personnel	11,525	23,064	
interest	46,634	104,819	
resigned members	-380,195	-350,947	
Balance as at December 31	587,372	-163,758	880,279

The interest amounts to 9% over the outstanding balance at the beginning of the year plus the interest over the monthly contributions.

22. Old age provision fund for employees
The old age provision fund for employees is based on a defined contribution pension scheme of the VCB for employees who entered into employment up and until 1982. Employees who entered into employment after 1982, participate in the VCB Bank Pension Fund Foundation which also includes a defined contribution pension scheme for employees. This fund solely regards personnel who are not members of the pension fund.

The progress of this item is as follows:

OTHER LIABILITIES

12-31-2015		12-31-2014	
SRD		SRD	
Term deposits < 1 year SRD	46,842,910	62,592,283	
Term deposits > 1 year SRD	62,234,064	36,338,334	
Deposits foreign currency	85,669,218	58,554,321	
	194,746,192	157,484,938	

The term deposits in SRD have an interest percentage varying between 8.75% and 16%. The interest percentages of the foreign currency deposits vary between 1.5% and 7.75%, depending on the term.

21. Deposits

Below we present the following specification:

17. ACCRUALS

The specification is as follows:

LIABILITIES	
Prepaid expenses	387,126
Medical advances	1,897
Wages	-
Pending payments	2,074,095
Other	49,566
	2,512,684
	329,455
	26,210
	-
	56,483
	3,996
	242,766
SRD	
12-31-2015	
12-31-2014	

18. DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

Below are the obligations due to local banks.

	9,930,345
SRD	
12-31-2015	
12-31-2014	
SRD	
	5,113,037
DUE TO CLIENTS	

19. Current account

Below, we present the following specification:

Current accounts SRD	76,344,099
Current accounts in foreign currencies	20,186,616
	96,530,715
SRD	
12-31-2015	
12-31-2014	
SRD	
	69,449,900
	18,957,188
	88,407,088

20. Savings

Regarding this item, we present the following specification:

Savings accounts SRD	98,556,731
Savings accounts in foreign currencies	67,398,086
	165,954,817
SRD	
12-31-2015	
12-31-2014	
SRD	
	101,492,614
	48,293,092
	149,785,706

The interest percentages for the SRD-savings accounts vary between 6% and 7%, depending on the type of savings account. The interest percentages for the foreign currency savings accounts vary between 0.75% and 1%.

12-31-2015	SRD	28,571	30,371
	Stock of jewelry	8,409	331,420
	Personnel advances	80,444	6,024
	Stock of test material	9,289	8,347
	Other	126,712	376,162
12-31-2014	SRD		

We present the following summary on the other assets:

16. OTHER ASSETS

Except for the real estate assets obtained from foreclosures, the premises are intended for own use. Real estate assets obtained from foreclosures are reserved for sale, and therefore no depreciation is calculated.

Premises	Buildings and Land installations	Equipment	Real estate from foreclosures	Total	January 1, 2015							
					Purchase value or current value	Depreciations	Book value	Investments	Divestments	Depreciation	Depreciation related to divestments	
					6,314,671	26,778,081	9,776,969	901,408	43,771,129	-	-19,601,684	24,169,445
					-	-12,854,591	-6,747,093	901,408	-	-	-19,601,684	24,169,445
					6,314,671	26,778,081	9,776,969	901,408	43,771,129	1,729,215	-396,917	-2,309,148
					-	1,315,823	373,044	40,348	1,729,215	Investments	Divestments	Depreciation
					-	-255,712	-71,205	-70,000	-396,917	Depreciation related to divestments	Depreciation	Depreciation
					-	-1,164,676	-1,144,72	-	-2,309,148			
					235,514	71,205	-	-	306,719			
					130,949	-771,428	-29,652	-670,131				
December 31, 2015					Acquisition value and/ or current value	6,314,671	27,838,192	10,078,808	871,756	45,103,427	-21,604,113	23,499,314
					-	-13,783,753	-7,820,360	-	-21,604,113	Depreciation	Book value	
					6,314,671	27,838,192	10,078,808	871,756	45,103,427	Depreciation	Book value	

Below, we present a summary of the mutations in primeses and equipment in the financial year:

15. PREMISES AND EQUIPMENT

10. Pawn loans

The pawn loans regard granted funds with primarily gold jewelry as security. The balance stated in the balance sheet is compiled as follows:

12-31-2015		12-31-2014	
Nominal		SRD	
Provision pawn loans		SRD	
		50,612,633	42,173,848
		-2,006,740	-107,380
		48,605,894	42,066,468

Provision pawn loans

The provision in 2015 is formed to cover the risk of possible fake gold jewelry.

INVESTMENTS

11. Treasury bills

This item regards the investment in treasury bills issued by the Central Bank of Suriname (CBVS) stated at nominal value and increased with the already earned interest.

12. Shares

This item regards the investment in shares of the N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij "Self Reliance". This can be specified as follows:

12-31-2015		12-31-2014	
N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij "Self Reliance"		SRD	
		520,000	472,000

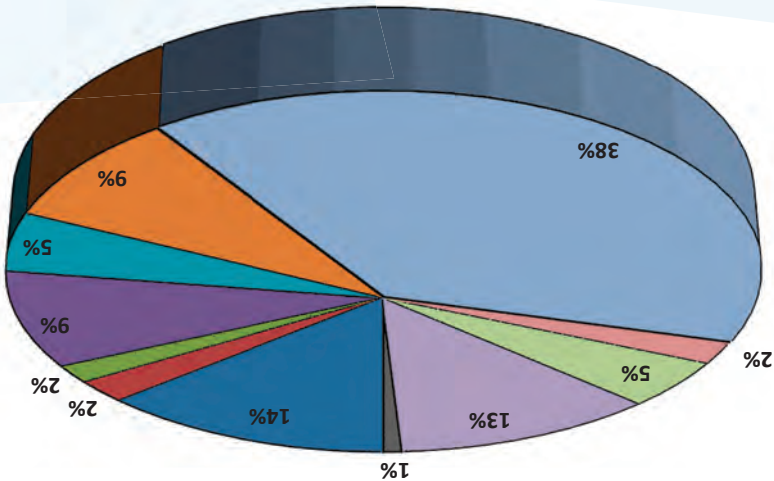
13. Stock of purchased gold jewelry

This item regards purchased gold jewelry at auctions valued in conformity with the international market price amounting to a total of SRD 888,341, clarified as investments. The bank has not purchased jewelry in 2015.

14. PARTICIPATION IN LANDBOUWBANK N.V.

On December 14, 2015, the VCB took over all shares of the Landbouwbank (100% participation), at the acquisition price of SRD 1. As at December 31, 2015, the Landbouwbank has a negative equity capital. Consequently the participation of the Landbouwbank is stated at nil.

- Current account loans SRD
- Current account loans US\$
- Current account loans Euro
- Investment loans SRD
- Investment loans US\$
- Investment loans Euro
- Mortgages SRD
- Mortgages US\$
- Mortgages Euro
- Personal loans SRD
- Employee loans or advances SRD



Loan portfolio as at December 31, 2015

12-31-2015			12-31-2014			Increase/Decrease
SRD	%		SRD	%		
Current account loans SRD	33,455,652	14	34,421,875	16	-966,223	-3
Current account loans US\$	5,620,820	2	4,220,768	2	1,400,052	3
Current account loans Euro	4,333,266	2	5,315,221	3	-981,955	-18
Investments loans SRD	21,952,513	9	19,890,994	10	2,061,519	10
Investments loans US\$	11,877,537	5	4,890,595	2	6,986,942	143
Investments loans Euro	20,433,079	9	10,973,022	5	9,460,057	9
Mortgages SRD	91,241,791	38	92,568,714	44	-1,326,923	-1
Mortgages US\$	5,100,589	2	4,024,003	2	1,076,586	26
Mortgages Euro	11,958,015	5	4,475,239	2	7,482,766	301
Personal loans SRD	29,935,854	13	26,220,913	13	3,714,941	14
Personal loans SRD	2,338,712	1	2,388,134	1	-49,422	-2
	238,247,828	100	209,389,478	100	29,151,250	

Provision for non-performing loans

The provision on the non-performing loans is determined based on the percentages specified by the Central Bank of Suriname and the established credit classifications.

The loans granted to clients can be specified as follows as per type of currency:

NOTES TO THE BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2015

ASSETS

7. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Under this item are included cash at hand and cash equivalents in Surinamese currency and in foreign currency, as well as the cash reserve kept by the Central Bank of Suriname, and the current account relation with the Central Bank of Suriname.

12-31-2015	SRD	159,921,634
12-31-2014	SRD	100,924,508

8. DUE FROM CREDIT INSTITUTIONS

This item regards the receivables on current account at domestic and foreign banks.

12-31-2015	SRD	51,168,256
12-31-2014	SRD	28,591,861

DUE FROM CLIENTS
9. Loans

The specification is as follows:

12-31-2015	SRD	245,814,690	Total loan portfolio
		-659,720	Less: interest future installments
		245,154,970	Nominal value
		-2,579,205	Less: interest non-performing loans
		242,575,765	Less: Provision for non-performing loans
		-4,327,937	
		-2,733,968	
12-31-2014	SRD	209,389,478	

Total credit portfolio

The total credit portfolio comprises of both performing and non-performing loans.

Interest future installments

This regards the upfront calculated interest on seasonal loans (rice farmers Nickerie). The total interest over the loans is calculated upfront. The earned interest is transferred annually to the income statement and the remaining portion is deducted from the receivable.

Interest non-performing loans

The interest on non-performing loans is deducted from the earned interest revenues and the outstanding receivable.

Positioning Statement (including foreign currency residence accounts)		
Description	USD	EUR
1. Nostro Saldo	1,685,163	5,001,873
2. Foreign instrument of payment	2,174,654	1,098,349
3. Foreign investments	-	-
Sub Total	3,859,817	6,100,222
4. Receivables on CBVS	4,165,615	2,331,996
5. Receivables on local banks	4,135,767	1,299,873
6. Debtors	5,706,362	8,483,462
7. Other debtors		
8. Term deposits (non-resident)	12,980,109	8,946,534
	25,000	392,760
9. Savings accounts (non-resident)	6,194,878	9,918,449
	77,009	951,115
10. Creditors (non-resident)	1,577,799	2,262,463
	231,906	1,120,582
11. Other liabilities		
12. Liabilities to CBVS	314,554	1,073,831
13. Liabilities to local banks		
14. Other credit line stems	135,394	58,018
Currency position	(3,335,171)	(4,043,742)
SWAP	4,307,7145	5,863,581
Net foreign exchange position	972,543	1,819,839

Below, the division of the foreign currency position as at December 31, 2015

RISK POSITION BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS

The Tier 2 capital
Comprises of other elements that can be included in the capital base. In this case, however, the national supervisory authorities make decisions in this regard. It is thus possible that there will be national differences. The Tier 2 capital includes for example, the hidden reserves, revaluation reserve, general provisions and subordinated loans. The Tier 2 capital amounts may in no case exceed those of Tier 1.

The Tier 1 capital
The Tier 1 capital comprises of the equity capital and the accrued profit after-tax. These consist of the two capital elements that banks in all countries have in common and which give the best indication on the degree in which banks are able to cover risks.

Note to the Tier 1 ratio and solvency ratio of the VCB

The internal objective of the VCB is above the minimal requirement of the CBV5 which is established at minimally 10%. The solvency ratio in the reporting year is 13.7%.
For most assets, the risk weight is determined with reference to internal ratings and a number of characteristics specific to the asset concerned. For off-balance-sheet items, the balance sheet equivalent is calculated first, on the basis of internal conversion factors.
The resulting equivalent amounts are then risk-weighted. The amount related to the risk-weighted assets for operational risk is determined based on the so-called Advanced Measurement Approach-model. The market risk approach covers the general market risk and the risk of open positions in currency, liabilities, equity capital instruments and goods. The ratios as presented here are based on CRD III.
The bank pursues to achieve an adequate solvency position. To be able to effectively follow the proceedings thereof, a number of solvency ratios are being applied. The most important ratios herewith are the core tier 1 ratio and the tier 1 ratio (the capital ratio and the equity capital ratio). Management of the solvency position occurs based on policy documents. These ratios compare the assessment capacity (capital ratio) and the core capacity (tier 1 ratio) of the bank with the total assets weighted by risk.
The risk-weighted assets are determined by specific approaches for credit risk, operational risk and market risk. The risk-weighted assets related to credit risk are determined based on a large number of sub-approaches.

SOLVENCY AND CAPITAL MANAGEMENT

Current and contingent income tax obligations
The tax liability consists of current and contingent tax liability. The different taxes are recognized in the income statement unless the change is related to a financial statements line item, recognized in shareholders' equity (other comprehensive income item), whereby the change is also recognized directly in equity. Contingent tax liabilities are recognized at current tax rates at the balance sheet date.
For calculation of the income tax, the result from securities and received dividend is also taken into account. This is deducted from the net income before taxes.
In 1980, the VCB purchased 1,000 Self Reliance shares with a face value of SRD 0.01 from Self Reliance.

Interest margin
Interest income and interest charges are accounted for in the income statement whereby allocation takes place in the year to which the interest received and interest charges are related based on calculations in which the agreed relevant interest percentages for the related year are used.
The interest related to non-performing loans is included as receivable but is not accounted for in the income statement as income.

Commission income
This item primarily regards commissions from loans and insurances and amounts are based on agreed percentages for the relevant loans and/or insurances.

Result from financial transactions
This primarily regards the foreign currency differences from the conversion of monetary assets and liabilities in foreign currency as at balance sheet date. In this item are also included the exchange rate results arising in the course of the year.

Other income
These regard amongst others, allocated expenses related to the granted credit loans and pawn loans.

Foreign currency differences

The functional and presentation currency
The items in the summary financial statements are valued at the currency of the economic environment in which the bank primarily performs its business activities (the functional currency).
The summary financial statements are prepared in Surinamese Dollars (SRD), which is both the functional and presentation currency of the bank).

Conversion of foreign currency
Monetary assets and liabilities expressed in foreign currency are converted at the exchange rate as listed by the Central Bank of Suriname as at balance sheet date.
The foreign currency differences resulting from the conversion are included in the income statement, under the item "Result from financial transactions". Transactions in foreign currency during the reporting year are processed at the exchange rate used at the transaction.
The exchange rates for the most occurring foreign currencies were:

December 31, 2015		December 31, 2014	
		SRD	SRD
US\$ 1	3.96	3.25	
Euro 1	4.33	3.95	

Income tax

General
Income tax is calculated over the income before taxes in the income statement, taking into consideration the tax deductible losses and the tax-exempted components.
In addition, the mutations in the deferred tax liabilities at the effective tax percentage are also taken into account.

Other assets and liabilities

Unless indicated otherwise, the other assets and liabilities are stated at face value.

Due to clients

This includes balances due to clients on current accounts, savings and deposits.

Provision for contingent tax liabilities

This relates to a provision made for the contingent tax liabilities resulting from the revaluation of land and buildings in use by the bank. This provision indicates the tax liability on the unrealized portion of the revaluation reserve.

Loans

Under this item are included the long-term credits granted by the State of Suriname and the special funds of the government.

Deposits

These are valued at the current value. Deposits in foreign currency are valued at the exchange rate of the Central Bank of Suriname as at balance sheet date. The interest due at year end is presented under the item "Accrued liabilities".

Equity

The Surinaamse Volkscredietbank is a foundation which performs activities in Paramaribo (Centre and Latour) and districts Nickerie, Saramacca and Wanica (Lelydorp). In the year 2014, a branch was opened in district Para. The core duties include the granting of various types of loans and obtaining of the necessary funds, as well as to function as a foreign currency bank. The VCB is in the process of transforming its legal status from a foundation to an NV (limited liability company). The acquisition of the Landbouwbank by the VCB has in the meantime taken place in 2015. Simultaneously with this acquisition VCB received SRD 30,000,000 from the State for capital strengthening.

Revaluation reserve

The revaluation reserve results from the revaluation of a part of the real estate. A provision for contingent tax liabilities is deducted from the revaluation reserve (36%), with exception of the revaluation on land. Annually, the portion realized through depreciation is released and added to the general reserve.

Fund for general bank risks

A fund is maintained for general bank risks (FAR) for the purpose of caution, in order to cover the general risks of the banking business. The level of this fund and the addition of this fund are based on the expected developments of the current and future risks. Allocations are accounted for in the income statement under the item "Addition to provision for receivables due from clients".

REVENUE DETERMINATION

Determination of results

The revenue is recognized in the year the services are rendered and expenses are allocated to the year they relate to. The result is determined by the difference between earned interest and the interest expenses and other charges over the year. The interest over the non-performing loans is recognized as a receivable, but is not accounted for as a gain in the income statement.

Impairment of real estate and other tangible fixed assets

The depreciated tangible fixed assets are assessed on the reporting date to establish whether there are indications of extraordinary depreciations. If such indications exist, the accounting value of the asset is assessed on the extraordinary depreciation. A loss from impairment is recognized for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount.

The residual values of the tangible fixed assets, economic useful life and depreciation method are assessed and prospectively adapted where necessary, if there is indication of a significant change compared to the last reporting date.

The accounting value of a tangible fixed asset is immediately devaluated to the estimated realizable value if the fixed asset is larger than the estimated realizable value. Gains and losses on disposal of tangible fixed assets are calculated by comparing the revenue with the carrying amount and are included in other (income) / expense net in the income statement.

Buildings	25 years	4%
Installations	3 - 5 years	20% - 33 1/3%
Other operating assets	3 - 5 years	20% - 33 1/3%
Vehicles	3 - 5 years	20% - 33 1/3%
Office equipment	3 - 5 years	20% - 33 1/3%

The valuation of premises and buildings is at the current value which is determined based on the appraisal conducted on June 5, 2012. The buildings are stated at their current value after deduction of depreciation. The difference between the current value and the acquisition cost, is processed in the equity capital under the revaluation reserve, after deduction of a provision for contingent tax liabilities, with exception of the revaluation reserve on land.

The other assets are valued at the historic value after deduction of the accumulated depreciation and any extraordinary depreciation.

There is no depreciation on land. Depreciation expenses on other tangible fixed assets is calculated based on the linear depreciation method, on the acquisition cost of the assets after deduction of residual value over the estimated economic useful life. The expected economic useful life is as follows:

Real estate and other tangible fixed assets

Participating interests are valued at the lower of cost or net asset value. If the net asset value is negative, the participation is established at nil.

Participation

Stock of purchased gold jewelry

The investment in gold jewelry is valued at the acquisition cost.

Treasury bills

Treasury bills are issued by the Central Bank of Suriname and are valued at the acquisition cost including interest.

Shares

The shares are recognized at the current value. Differences between the historic value and the current value are accounted for in the income statement.

Investments

SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES

Basis of preparation

The summary financial statements and the accompanying notes are an extract of the annual financial statements for the year ended December 31, 2015. The annual financial statements for the year ended December 31, 2015 have been prepared in accordance with generally accepted accounting principles.

Note to the cashflow statement

The statement of cash flows is prepared using the indirect method. Cash consists of current accounts with banks and cash in hand.

Foreign currency transactions

Functional and presentation currency

The bank's summary financial statements' items are converted at the exchange rate of the primary economic environment in which the bank operates ('the functional exchange rate'). The summary financial statements are presented in Surinamese dollars which is both the functional and the presentation currency of the bank.

Transactions, receivables and debts

Transactions in foreign currency are converted to the functional exchange rate on the date of transaction. Monetary assets and liabilities in foreign currencies are converted at the functional exchange rate as at the balance sheet date. The exchange differences resulting from translation are recognized in the income statement under "Results from financial transactions".

ACCOUNTING PRINCIPLES FOR THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

Cash and cash equivalents

This regards cash funds and receivables from banks and the Central Bank of Suriname. The cash funds and receivables are valued at nominal value.

Receivables due from clients

The receivables due from clients are recognized at the nominal value, at deduction of a possible provision for uncollectable debts. The receivables due from clients can be subdivided as follows:

Credit loans

Unearned interest and a provision for debtor risk are deducted from the granted loans.

Pawn loans

The pawn loans amount to maximally 75% of the internal appraised value.

Provision loans pawnshop

The provision 'loans pawnshop' is formed to cover possible fake gold jewelry. In 2015 this was 4% of the total pawn loans, including unearned interest as at December 31, 2015.

NOTES TO THE SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS

GENERAL INFORMATION

Activities

The activities of the VCB primarily comprise of the granting of loans and obtaining the thereto required funds, and to function as a foreign currency bank. The VCB Bank's head office is situated in Paramaribo, at Waterkant 104. These summary financial statements have been prepared in final form by the Executive Board on October 21, 2016.

Acquisition Landbouwbank N.V.

On December 14, 2015, all LBB shares owned by the State of Suriname were transferred to VCB. At taking over of the shares, the financial position and solvency of the acquired company were taken into account. It was agreed that this acquisition should have no negative impact on the solvency position of the VCB. Due to the negative equity capital of LBB, at the time of the acquisition, the State gave a capital injection of SRD 30 million. This amount should be sufficient to maintain the solvency position of the VCB resulting from the acquisition, minimally on the same level as prior to the acquisition.

Although the share acquisition officially took place as at December 14, 2015, the take-over in economic terms, of the assets/liabilities only occurred in March 2016. Also, the stipulations and orders of the CBVS indicate a compulsory integration of the two banks following the acquisition. This will lead to passing on of all assets and liabilities to the VCB, through which LBB will be left as an empty company. In 2016, following the administrative integration, the capital injection in the equity capital of the VCB will be accounted for. As of yet, this received capital injection for the benefit of LBB in 2015 is accounted for at VCB under loan capital as a transitory item. As of March 2016, the two banks were already reported to the CBVS as an integrated entity. For the financial year 2015, VCB has reported only its company summary financial statements.

Preparation IFRS for SMEs

The bank intends to apply IFRS for SMEs as from the financial year 2016. The preparations for this purpose have already started.

MOVEMENT SUMMARY OF EQUITY CAPITAL

Stichting Surinaamse Volkscredietbank

Executive Board: Mr. drs. P. Clemen — General Manager
Supervisory Board: Mrs. mr. C. Pawironadi-Dasi — Chair; Mr. E. Heuvel — Deputy Chair; Mrs. D. Görlitz-Abrahams — Secretary; Mrs. drs. G. Marapengopie-Tjalim — 2nd Secretary; Mr. R. Huiswoud, Mr. J. Pahaiwankhan en Mrs. C. Etnel — Members

Cashflow from financing activities		
Release revaluation reserve through sale of real estate		
Saramacca		
Balance cashflow		
Cash and cash equivalents - beginning of the year	81,573,521	11,783,536
Cash and cash equivalents - end of the year	129,516,369	141,299,905
	211,089,890	129,516,369
Cashflow from financing	18,651,033	-42,908,129
	81,573,521	11,644,851
		-138,685
		11,783,536
		141,299,905
		129,516,369

CASHFLOW STATEMENT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

	Note	2015	2014
		SRD	SRD
Cashflow from operational activities			
Net INCOME		5,989,339	5,483,636
Depreciation	33	2,309,148	2,283,363
Addition to provision for receivables due from clients	34	5,389,400	2,395,760
Changes in provisions:			
Release of deferred tax liabilities		-241,652	-319,663
Release of periodic maintenance		-	-600,000
Changes in:			
Invested funds (due from clients)		-40,787,180	8,548,017
Other assets		249,450	826,480
Prepayments and accrued income		-2,183,229	-312,151
Due to credit institutions		4,817,308	1,724,505
Entrusted funds (due to clients)		61,553,992	7,682,036
Other payables		487,089	824,350
Accruals and deferred income		28,096,971	2,553,831
Special state funds		-2,758,147	173,114
Cashflow from investment activities			
Investments tangible fixed assets		-1,729,215	-2,242,360
Divestments tangible fixed assets		396,917	1,087,618
Investments		20,290,050	-41,145,093
Depreciation on retired investments		-306,719	-608,294
		62,922,488	22,020,182
		49,476,253	31,263,278

INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2015

Note		2015	2014
		SRD	SRD
REVENUES			
29	Interest income	53,813,969	49,628,284
	Interest expenses	20,304,666	18,309,095
	Interest margin	33,509,303	31,319,189
29	Commission income	4,578,176	4,417,751
	Result from financial transactions	1,772,408	-345,284
	Other gains	9,910,115	8,502,869
	Other income	16,260,699	12,575,336
Total revenues		49,770,002	43,894,525
EXPENSES			
31	Personnel expenses	25,795,730	24,576,576 *)
32	Administrative expenses	6,960,312	6,178,599 *)
33	Depreciation	2,309,148	2,283,363
Operational expenses		35,065,190	33,038,538
34	Addition to provision for receivables due from clients	14,704,812	10,855,987
	INCOME BEFORE TAXES	-5,389,400	-2,395,760
35	Income tax	9,315,412	8,460,227
NET INCOME		3,926,073	2,976,591
		5,989,339	5,483,636

*) Adjusted for comparative purposes

Executive Board: Mr. drs. P. Clemen — General Manager
Supervisory Board: Mrs. mr. C. Pawironadi-Dasi — Chair; Mr. E. Heuvel — Deputy Chair; Mrs. D. Görlitz-Abrahams — Secretary; Mrs. drs. G. Marapengopie-Tjalim — 2nd Secretary; Mr. R. Huiswoud, Mr. J. Pahaiwankhan en Mrs. C. Etnel — Members

The notes on pages 32 through 49 form an integral part of the summary financial statements.

Note	December 31, 2015	December 31, 2014
LIABILITIES AND EQUITY		
18 DUE TO CREDIT INSTITUTIONS	9,930,345	5,113,037
DUE TO CLIENTS		
19 Current accounts	96,530,715	88,407,088
20 Savings	165,954,817	149,785,706
21 Deposits	194,746,192	157,484,938
OTHER LIABILITIES		
22 Old age provision fund for employees	587,372	880,279
Special state funds	4,508	4,508
23 Other short-term liabilities	4,482,436	6,460,588
ACCRUED LIABILITIES		
24 Interest	9,646,631	8,611,447
25 Accruals	32,664,908	5,603,125
PROVISIONS		
26 Provision for contingent tax liabilities	706,046	947,698
EQUITY		
27 Foundation capital	1,700	1,700
Revaluation reserve	11,277,950	11,707,554
General reserve	29,650,065	23,736,825
Fund for general bank risks	203,573	203,573
Net income	5,989,339	5,483,636
	47,122,627	41,133,288
	562,376,597	464,431,702

SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS

BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2015 (BEFORE PROFIT APPROPRIATION)

Note		December 31, 2015	December 31, 2014
		SRD	SRD
ASSETS			
CASH AND CASH EQUIVALENTS	7	159,921,634	100,924,508
DUE FROM CREDIT INSTITUTIONS	8	51,168,256	28,591,861
DUE FROM CLIENTS			
Loans	9	238,247,828	209,389,478
Pawn loans	10	48,605,894	42,066,468
INVESTMENTS			
Treasury bills	11	36,885,934	57,298,272
Shares	12	520,000	472,000
Stock of purchased gold	13	888,341	814,053
Jewelry	13		
PARTICIPATION IN LANDBOUBWANK N.V.	14	-	-
PREMISES AND EQUIPMENT	15	23,499,314	24,169,445
OTHER ASSETS	16	126,712	376,162
ACCRUALS	17	2,512,684	329,455
		562,376,597	464,431,702

The notes on pages 32 through 49 form an integral part of the summary financial statements.

Executive Board: Mr. drs. P. Clemen — General Manager
Supervisory Board: Mrs. mr. C. Pawironadi-Dasi — Chair; Mr. E. Heuvel — Deputy Chair; Mrs. D. Görliitz-Abrahams — Secretary; Mrs. drs. G. Marapengopie-Tjalling — 2nd Secretary; Mr. R. Huiswoud, Mr. J. Pahaiwankhan en Mrs. C. Etneel — Members





Pawnshops

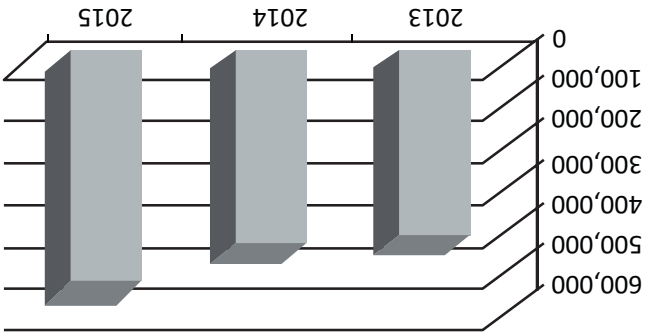
At this stage, exclusively gold jewelry can be offered at the 5 pawnshops currently owned by the bank, for receiving a loan. The bank is subjected to the terms and conditions as stipulated in the pawn decree and banking regulations in general. In previous reporting years, the bank constantly pointed out the unfair competition experienced by the bank in the exploitation of its pawnshops. In addition, emphasis was placed on the risks involved with illegal pawnshops. The bank's concern not merely regards competition but rather the lack of an equal level playing field. In the bank's view, regulation should be put in place for individuals and businesses who undertake activities, in whatever form, of giving pawn loans for gold jewelry. This mainly in the interest of the clients themselves. Unacceptable practices within this branch can cause harm to the entire system and can (unintentionally) affect the bank's reputation. Even though there is no hard evidence, it can largely be assumed that the cause of this trend which started last year, whereby fake gold jewelry is pawned in a structural and organized way to obtain a loan, should be sought in the alarming increase of the number of illegal pawnshops. For protection purposes, the bank intensified the procedures for pawning of jewelry and invested in advanced assessment instruments. In the reporting year, an awareness campaign was furthermore started to draw clients' attention to the risks involved in pawning jewelry to obtain a loan other than at bona fide institutions, such as the bank.

Following a low-point in the growth of pawn loans in 2014, pawn credit in 2015 showed an increase of 15%. There are plans to further expand the number of pawnshops in the coming year in order to bring this credit product which has established itself amongst a considerable part of society and which undoubtedly provides in a need, closer to the client.

In the reporting year, the bank was put in charge of the administration of the Health Care Fund. This fund ensued from the National Basic Health Insurance Act and was established by State Resolution of June 30, 2015. The objective of this fund is to finance the health care expenses that exceed the basic health insurance. The fund grants loans at 2% interest per year, with a maximum term of 10 years.

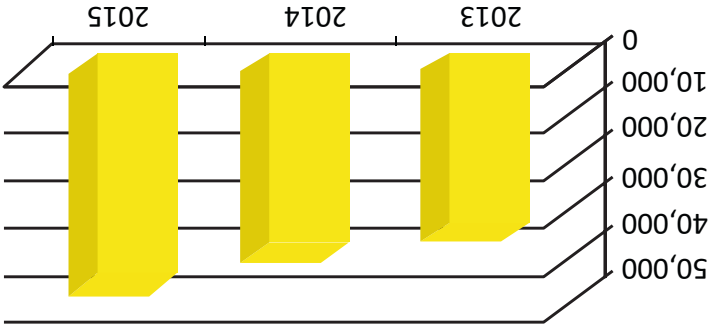
The total capital of the bank in 2015, compared to 2014, increased with 21%.

Balance Sheet Total



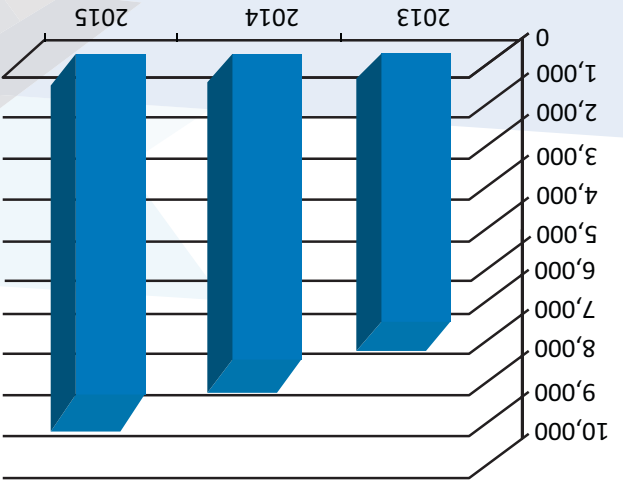
The equity capital in 2015, compared to 2014, increased with 14%.

Equity



The income before tax in 2015, compared to 2014, increased with 10%.

Income before tax



Transactions, in particular regarding investments, provision of temporary excess liquid means or purchasing of interest instruments, are exclusively concluded with parties who have a high credit-worthiness. The provision of information regarding finance needs and interest risk positions is actualized minimally 2 times per year.

Through approval of the annual budget, the Supervisory Board mandates the Executive Board to attract financing and/or obtain interest instruments equal to the finance needs within the budget year.

The treasurer is further charged with preparation and coordination of the monthly ALCO (Asset & Liability Committee) meetings and implementation of decisions that were made.

The ALCO convened 5 times in the reporting year whereby attention was primarily given to the optimal utilization of foreign currency means, SRD funding, a maximum client exposure and the solvency and liquidity position of the bank.

Customer service

The bank attaches great importance to an optimal service to all its clients. This not only forms part of our mission but we strive, in practice, to continually improve our services and anticipate to the needs of clients. The complaints registration system gives the bank a view of the required improvements in the provision of our services. All complaints are handled in a serious and discrete manner. Plans are in place to conduct a client-satisfaction survey following the full integration with the Landbouwbank NV. The results will also help us to further fulfill our mission.

In the reporting year, a total of 6,001 new accounts were opened, in comparison to the previous year when the number of new accounts was 4,669. The majority of the new accounts regarded SRD giro and savings accounts.

An increase can also be detected in the number of account holders who use internet banking. We see this as a positive development of this service which we are offering in little less than one and a half year and we will continue to promote the use thereof.

Banking business

The credit loans of the bank are subdivided in private and business loans.

Private loans comprise of personal loans, current account facilities and mortgages. Business loans comprise of investments, seasonal loans and current account loans.

In the reporting year, over 8.300 persons were considered for a private loan. The majority of this number, over 95%, regarded loans for expenditures in the personal sphere. The remaining part, over 300, regarded loans for purchase, building or repair of homes.

Within the business loan sphere, 167 finances were granted. Over half of this number regarded re-financing of existing businesses.

The number of credit loans (private and business loans) in the reporting year increased with 14% compared to the previous year. This increase can partly be ascribed to the exchange rate change per November 18, 2015 from SRD 3.35 per USD to SRD 4.04.

Likewise, the increase of entrusted funds ad 15% can partly be ascribed to the previously mentioned exchange rate change and partly to the increase of the number of clients who put their trust in the bank. The balance sheet total in 2015, in comparison to 2014, increased with 21%. The increase of the income before tax in 2015 amounted to 10% compared to 2014. In view of the numerous challenges within the financial sector, partly due to the economic situation and the accents placed in the policy plan 2013-2015, the Executive Board is satisfied with the bank's performance.

Based on its terms of reference, the bank can function as fund manager. Due to its distinctive nature, this terms of reference is entrusted to a separate unit. Financing to the target group commonly takes place upon indication of the commissioner, under adapted terms and conditions.

Jubilees

As traditional, 22 jubiliarians where honored in the reporting year, at year-end closing.

12 ½ years

Rhonda Oosthuizen
Judith Sabajo-Karama

20 years

Atemdew Hira
Madurie Joval
Mavis Cederburg
Tjoen – Hong Chin Tsoe Liong
Henna Tuinfort
Norine Vorm

25 years

Ruben Amatoeloes
Chandrakoemarie Jogie
Glenn Karsters
Raymond Kromowinangoen
Misran Nremoredjo
Roy Soechit

40 years

Annemarie Choennie
Astrid Godliep
Soetjem Hardjoprajitno
Wilgo Leter
John Vabrie
Toeminie Warsosemito

35 years

Ngateman Setjowikarto

Treasury

The primary duty of the Treasury department is management and control of financial positions resulting from operational management in such a way that:

- the thereto related risks are brought and maintained within the acceptable limits;
- the thereto related costs are kept as low as possible;
- the revenues to be realized are as high as possible.

The Treasury department is not ascribed any profit accountability. This regards finding a balance between the acceptability of risks and the realization of savings, respectively the realization of return. The bank will safeguard a continuous access to financial markets so as to secure the availability of sufficient financial means. Conclusion of transactions and procurement of banking services occurs under normal market conditions.

Saramacca to the Eben Haezer Orphanage, whilst in district Nickerie Children's Home Gaitrie and the Zuster Dankerscentrum were remembered. The guidelines for consideration for sponsoring or a donation are published on the bank's website.

Human Resource department

Work force

In the reporting year, 4 persons were newly employed at the bank whilst 8 persons resigned. Amongst the 8 persons who resigned were 5 employees who, after a long and loyal employment, made grateful use of a voluntary redundancy scheme. Per December 31, 2015, 189 persons are employed at the bank of which 93 are male and 96 are female.

In the reporting year, the bank bid farewell to its pensioned staff member, Mr. Rampersadathoe Bindraban. Mr. Bindraban was employed with the bank for over 38 years and has filled various leading functions. Upon his pensioning in 1998, Mr. Bindraban was head of the Private Credits department. Mr. Bindraban passed away on October 29, 2015.

Promotion

Mr. Wilgo Leter was appointed to staff member in the reporting year. He was put in charge of the Marketing & Customer Service department.

Training & Education

Former head of security, Mr. Stuart Getrouw, LLB, completed his studies in the reporting year, at the FHR Lim A Po Institute for Social Studies as Master in International and Comparative Law (MCL). Mr. Getrouw currently makes his contribution to the Judicial Affairs department of the bank.

In June 2013, the first set of training in "Module Financial Services" was conducted under the auspices of the Central Bank of Suriname. In the reporting year, 11 employees, amongst whom 8 temporary workers, took part in the exams. From this number, 9 persons successfully completed the exam whilst the other 2 were considered for a re-exam.

Our employee Mrs. Audrey Burnett participated in the training Train the Trainer - Module Financial Services (MFS), organized by Welten International BV, in collaboration with the CBVS. The training was divided into the components "Coaching at the Workplace" and "Presentation". Mrs. Burnett successfully completed the training on September 4, 2015. She was deployed as teacher for the group of course participants in the MFS training held from September - December 2015.

Furthermore, employees of the bank took part in the reporting year, in various subject-oriented training and courses within the scope of the bank's permanent education program. This also included the annual compliance training for members of the Supervisory Board, Executive Board, staff members and other employees of the bank.



Information & Technology

The VCB acknowledges the importance of IT for the functioning of the bank. In the coming year, an integral bank software will be procured and implemented. Although the procurement costs are rather high, they are outweighed by the efficiency benefits for the service to our clients and other interested parties. With the introduction of the integral bank software, the bank will be better able to anticipate to the modernization in payment transactions.

Social corporate responsibility

As in previous years, the bank also made donations to various social institutions in the reporting year. As such, the Henk Abrahams Stichting and the Delalah family foundation in Paramaribo, received a donation. In district Wanica, a donation was made to Stichting Matoeckoe, in district Para to Husnul Khoti Mah, in district

As part of the compulsory annual compliance training program, an internal code of conduct training was conducted in the months July and October 2015, by the compliance officer, assisted by the HR Manager and an external consultant. Members of the Supervisory Board, Executive Board, personnel and other employees took part in this training. The code of conduct became officially effective as from January 2015 and outlines the starting points and basic principles of ethical behavior, as well as the core values maintained by the VCB.

Internal Audit

The Internal Audit department carries out its activities based on an audit charter approved by the Executive Board and the Supervisory Board. The charter safeguards the independence of the department and outlines its duties and competences.

Within the bank, a distinction is made between 4 sub-areas:

- financial:**

Audit of the internal financial accountabilities, including the administrative organization and preparation of the internal financial statements.
- operational:**

Audit of the design and management of the organization, as well as the set up and quality of allocation, information, communication and control systems. To improve the operational activities, the effectiveness and efficiency of the operational processes are reviewed additionally.
- IT-auditing:**

Audit of the sound and reliable functioning of the internal IT organization. This comprises amongst others of: the structure and responsibilities of the IT organization, hardware, system software and applications, internal and external network, safety and calamity systems.
- quality-auditing:**

Audit of the actuality and effectiveness through the handbook. This comprises amongst others of: work instructions, registration procedures. It is also important to consider that the involved employees/persons are informed of the manner in which they should perform their work.

In the course of the year, it became apparent, however, that the audit activities temporarily assigned to the Internal Audit department, restricted an effective functioning of the department. In the coming year, the bank will adopt a different approach so that the audit department can perform its activities in conformity with the audit charter. In the reporting year, 2 audits were conducted, both in regards to the credit loan process. The reports have been submitted to the Executive Board and the Supervisory Board.

were issued, a compliance tool "World Check" was procured and a credit board was established comprising of the compliance officer, a functional officer of the Legal Affairs department, the Executive Board and the Supervisory Board.

AML & CFT Policy document

The bank has a reviewed policy and adapted procedures for the detection and prevention of money laundering (anti money laundering or AML policy) and terrorism financing (combating the financing of terrorism or CFT-policy), that are in line with the applicable legislation as well as with the guidelines of the CBVs. The objective of this policy is to prevent harm being inflicted to the integrity and reputation of our bank both through internal and external factors as a result of money laundering practices or terrorism purposes. The actualized version is effective since May 2015.

The starting point is that the risks associated with persons and organizations globally, are identified in a timely and efficient manner, either prior to or during the business relation. Customer Due Diligence forms an essential part of risk management and serves to prevent reputational, operational, judicial and concentration risks.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

With the taking effect of FATCA in July 2014, (existing) account holders were identified based on the FATCA Due Diligence. In this regard, the bank appointed a responsible officer and contact persons. Currently, the bank is in the process of implementing IDES Enrollment. This is a digital reporting format for reporting of data of account holders to the American Tax Authority, the IRS.

Reportings of unusual transactions (OTRs)

The VCB meets its legal obligation to report unusual transactions to the MOT (Meldpunt Ongebruikelijke Transacties) (contact point for unusual transactions). Unusual transactions are being reported as at April 1, 2015, in conformity with a reporting format designed especially for the MOT. Despite the current challenges faced by financial institutions with regard to reporting of OTRs to the appointed authority, the bank correctly delivered suchlike transactions in the period 2014-2015, as is evident from the definitive receipt confirmations.

Bankers Almanac (Acuity)

The bank's judicial and compliance documents are published on the website of Acuity since January 2015. This portal can be consulted within the scope of a client investigation to be conducted.

The following documents were published:

- The Wolfsbergroup AML Questionnaire
- FATCA Form W-8BEN-E
- AML & CFT Policy
- Handout within the scope of combating money laundering and terrorism financing
- USA Patriot Act Certificate
- Extract of the Chamber of Trade and Commerce (K.K.F.)
- 2014 Annual Report
- Articles of Association
- License

Conference and Training

On March 5 and 6, 2015, the 15th Annual AML Conference of the FIBA took place. This conference was attended by amongst others officers of various organizations, including financial institutions across the world. The VCB also participated in the conference. The relevance of attending the conference is to be informed on new international legislation, developments and trends related to AML and ongoing education of the certified compliance officer (AMLCOA).

On-site inspection

In May 2015, an on-site inspection was conducted at the VCB by the Central Bank of Suriname (CBVS). The subjects related to the scope of compliance, such as client acceptance, unusual transactions and monitoring, were discussed in-depth.

During review of the client acceptance conditions regarding private and business clients, and whilst conducting a continuous monitoring of existing accounts, the bank's attention was drawn to procuring a compliance tool so that individuals and entities bringing an increased risk can be identified in a timely manner. Further, the bank was advised to make a division, based on specific assessment criteria, of the account holders into the categories low, medium and high-risk.

The comments resulted in a reviewed AML & CFT-policy in 2015, adapted client acceptance procedures

Compliance

Compliance is an independent function targeted at stimulation of the corporate culture which safeguards the control of risks. The goal, responsibilities, competences and reporting obligations of the compliance officer are established within the compliance charter. Minimally 1 time per year, the compliance officer prepares a report for benefit of the Supervisory Board. In this report, an overview is presented of the compliance activities in conformity with a predetermined annual plan, approved by the Executive Board and Supervisory Board.

The compliance officer furthermore ensures that important developments in relation to banking, as well as new and amended legislation, are communicated to all internal stakeholders.

In the reporting year, two swap deals were concluded between the bank and the Central Bank of Suriname. The first swap of 18 months took place in July 2014 for the amount of USD 700,000, at an exchange rate of SRD 3.250 and Euro 2,100,000, at an exchange rate of SRD 4.403. The second swap was for 12 months with commencing date December 12, 2015 for USD 1,607,715 and Euro 3,763,581, at an exchange rate of respectively USD swap SRD 3.960 for the USD swap and SRD 4.431 for the Euro swap, respectively.

The bank applies a VaR-method (value at risk) for estimating the market risk of the maintained positions and maximum prognosed losses, based on a number of adoptions of various changes in the market circumstances. To be able to also estimate the risk under 'non-normal' market circumstances, the effect of specific extreme events (event risk) on the value development of the portfolios, is calculated additionally. The risk-preparedness of the bank is determined annually.

In the reporting year, two swap deals were concluded between the bank and the Central Bank of Suriname. The first swap of 18 months took place in July 2014 for the amount of USD 700,000, at an exchange rate of SRD 3.250 and Euro 2,100,000, at an exchange rate of SRD 4.403. The second swap was for 12 months with commencing date December 12, 2015 for USD 1,607,715 and Euro 3,763,581, at an exchange rate of respectively USD swap SRD 3.960 for the USD swap and SRD 4.431 for the Euro swap, respectively.

- maintaining the various forms of capital;
- the financial development of the bank and the key performance indicators;
- identification, monitoring and control tools for capital risks.

Through management of the capital risks, the VCB pursues to be and maintain its solvent status as a financial institution. The focus is herewith placed on the following:

- maintaining a predetermined balance structure;
- a minimum preparedness norm of 100% for the liquidity risk;
- a minimum net stable funding ratio of 100%;
- a maximum ratio difference of 30% between the placement of funds (in the form of credits) and raised funds;
- concentration risk of maximally 20% of the total investment portfolio.

In its pursuit towards an efficient financing structure whereby possible shocks or changes within the financial market are anticipated to in a timely manner, the bank applies the following risk preparedness norms:

The duties, expertise, responsibilities and competences of the Executive Board, the Supervisory Board and its established committees, namely audit, risk, compliance and remuneration committees, are set out in specific regulations that will form part of the Good Corporate Governance Handbook, after approval by the Supervisory Board as the supervisory body.

In the previous annual report was already announced that the bank will change its judicial status in order to be able to comply with the amended legislation. In the draft Articles of Incorporation of the VCB Bank NV to be established, which will be formalized in the course of 2017, provisions will, amongst others, be made to enable the appointment of multiple directors. Within our organizational structure, the General Manager has final responsibility for the overall operations and performance of the bank and functions as the main intermediary between the Supervisory Board and other components of the bank.

Management Information & Risk

The bank's risk policy is conducted by the department Management Information & Risk. Although mention was already made in the previous reporting year of the establishment of this important department for an effective and efficient overall coordinative risk management, the department's functioning was not quite satisfactory. In the mean time, the department has been completely reorganized and a functionalary was appointed who is in charge of coordination of the daily activities. From the 3rd quarter of the reporting year, risk reports are prepared for benefit of the Executive Board and Supervisory Board to assist them in the risk policy to be conducted. Our bank's operational management entails risks that are categorized as follows:

- Credit risk based on the provision of loans and pawning of gold jewelry
- Interest risk
- Foreign currency risk
- Liquidity risk
- Capital risk
- Market risk

In view of a prudent risk management, the bank maintains a medium acceptance for credit risks. This is expressed based on the following principles:

- maximum acceptance limit of 3% for nonperforming loans;
- optimal risk management of the provisions in the various sectors;
- strict monitoring of concentration risks at both the banking business and pawn shop;
- special attention for credit provisions in sectors with a high risk level.

The credit risk will be further limited since the bank has established security requirements for the various loan types, where necessary. The nature and scope of the required securities are co-dependent on the assessment of the credit risk of financing.

Through management of the interest risk, the bank pursues to achieve a sustainable profitability. The bank will only proceed to changing the interest percentages of credits and investments once research and analysis show evidence that this change will not have a major impact on the bank's income.

In order to limit the impact of fluctuations of exchange rates and gold prices on the international and national market, the bank applies the following risk preparedness formula:

- the open position within a foreign currency should not exceed 10% of the tier 1 capital;
- the total open position within all foreign currencies should not exceed 20% of the tier 1 capital.

DEVELOPMENT OF THE BANK

Supervisory Board and Executive Board

The supervisory body of the bank, namely the Supervisory Board, and the Executive Board remained unchanged in the reporting year with regard to composition and assignment of tasks.

The Supervisory Board consists of the following persons:

- Mrs. mr. C. Pawironadi-Dasi – Chair
- Mr. E. Heuvel – Deputy Chair
- Mrs. D. Górlitz-Abrahams – Secretary
- Mrs. drs. G. Marapengopie-Tjallim – 2nd Secretary
- Mr. R. Huiswoud – Member
- Mr. J. Pahalwankhan – Member
- Mrs. C. Etnel – Member

The composition of the Executive Board is as follows:

- Mr. drs. P. Clenem – General Manager
- Mr. mr. R. Soechit – Manager Commercial Affairs
- Mr. A. Ford – Manager Financial and General Affairs

Policy Plan 2013-2015

In December 2012, the Supervisory Board approved the policy plan 2013-2015. The focus in the policy plan was placed primarily on the impact of the Supervision on Banking and Credits Act of November 2011. An internal assessment had shown evidence that due to this Act, fundamental changes were required in the organizational structure and in the strategic and development vision of the bank. The required changes were incorporated in the policy plan on a priority list. At the conclusion currently, of the policy plan's implementation term, an assessment was made as to the degree in which the established goals have been achieved. With regard to corporate governance, considerable progress was made with the formal entry of the audit, compliance and risk functions within the structures of the bank. Also, preparations were made to bring the bank's Articles of Association in line with legislation. With the Ministry of Finance as contact point, suitable agreements were made on the bank's desired strategic and development vision which will be further worked out in future policy plans. Attention was also given to the bank's structural financial resilience and the merger with the Landbouwbank NV can be regarded as a step forward in this regard. Much more work needs to be done, however, when it comes to a further expansion and intensification of the knowledge level in various areas, to be able to face the challenges.

In December 2014, the government, within the scope of restructuring of the state banks, resolved to merge the Landbouwbank NV in the VCB Bank. One year later, namely on December 14, 2015, 100% shares of the Landbouwbank NV were transferred by Minister Gillmore Hoefdraad of Finance to the VCB Bank, before notary public Dollart-Derby LL M. Under supervision of the CBVS, an integration process will be initiated during 2 years. The foundation status of the VCB Bank was transformed into a limited liability company. The State considers restructuring of the financial sector, primarily of the state banks, essential for a further improvement of the organizational efficiency and achievement of scale advantages. On longer term, this should result in a solid commercial financial institution.

Corporate Governance

De bank has committed itself to fulfill the generally accepted principles of Good Corporate Governance. These principles are crucial for the realization of strategic ambitions and include the sound, responsible and efficient management of the bank and being accountable for the conducted management towards all stakeholders.

REPORT FROM THE EXECUTIVE BOARD

MACRO-ECONOMIC DEVELOPMENTS

International perspective

Globally, economic recovery, following the financial crisis in 2008 and the subsequent recession, is still making slow progress. According to the International Monetary Fund (IMF), the world economy in 2015 showed a growth of 3%. The growth of the Chinese economy which was regarded up to 2014 as the largest economy worldwide based on the gross domestic product (GDP), remained under 7% in 2015, somewhat lower compared to the previous year. The slowdown in growth of the economy in China is characterized by economists as an important factor for the slow growth of the world economy. In the United States of America, the economy grew with 2.4%, same as in 2014. Although this percentage is regarded as low according to American criteria, some continuity can be perceived within the economic growth. The Dutch economy showed a growth in 2015 of 2%, in comparison to the previous year. In order to reduce the risk of earthquakes in the province Groningen, the Dutch government made the decision to restrict the supply of gas. Experts calculated that this measure had a negative impact on the growth of the Dutch economy with 0.4%.

National perspective

The strong drop in prices of our key export products, gold and crude oil, put enormous pressure on the monetary reserves and as such also on our country's economy. The monetary reserves amounting to USD 625,1 million at the beginning of the year, showed a sharp drop to USD 330,2 million by year end. According to figures of the National Statistical Office (ABS), the GDP which still amounted to SRD 17,2 billion in 2014, dropped in 2015 to SRD 16,6 billion. This indicates a negative growth of 2.7%. The consumer prices in December 2015, in comparison to December 2014, increased averagely with 25%. Partly as a result of these developments, the CBS decided to adapt the foreign currency exchange rates. On November 18, 2015, the mid-market exchange rate for the US dollar was established at SRD 4.00. For the buying and selling rates, a difference of +/- one percent round the mid-market exchange rate is maintained. The buying rate for the US dollar was thus SRD 3.96 and the selling rate SRD 4.04, whilst a range for foreign currency transactions of +/- 5% around the mid-market rate, i.e. SRD 3.80 for US dollar purchases and SRD 4.20 for US dollar sales, was allowed.

Previously, on November 4, the cash reserves percentage for the SRD was further increased with 5%, from 30% to 35%. With this measure, an attempt was made to prevent that a possible surplus of liquidities would ultimately result in a further increased pressure on prices and the exchange rate. According to data from the National Office for State Debts the total foreign state debt per December 2015, amounted in SRD to 4,9 billion. This is 29.43% of the GDP and indicates a percentage below the legal norm of 35%. The domestic state debt which amounted to 22.06% of the GDP in 2014, increased in 2015 to 23.24%. The legal norm is established at 25%.

On May 25th 2015, elections of the people's representative bodies were held, namely of the National Assembly and the District and Area Councils. The National Democratic Party (NDP), under chairmanship of the currently seated president Desire Bouterse, obtained 26 seats, an absolute majority in the National Assembly. President Bouterse was elected for a 2nd term of office. The government that took office in August 2015 was immediately confronted with enormous challenges to turn the deteriorated economic tide.

Executive Board, from left: Mr. A. Ford, Mr. drs. P. Clemen and Mr. mr. R. Soechit



Committees

From the Supervisory Board, the following persons were nominated to have a seat in the committees, namely:

- 1) Risk Committee: members R. Huiswoud and G. Marapengopie-Tjallingii
- 2) Audit Committee: members R. Huiswoud and G. Marapengopie-Tjallingii
- 3) Compliance Committee: members C. Pawironadi-Dasi and D. Görilitz-Abrahams
- 4) Remuneration Committee: members C. Etnel and D. Görilitz-Abrahams

Acknowledgement

The Board of Supervisors expresses its gratitude to the Executive Board and all employees for their input and dedication in achieving the result in 2015. Our gratitude also goes out to our clients and other relations for their confidence in us, as well as to the State as shareholder.

Paramaribo, February 2017

Supervisory Board

Chair	Mrs. mr. Clarisse Pawironadi-Dasi
Deputy Chair	Mr. Edwin Heuvel
Secretary	Mrs. Diana Görilitz-Abrahams
2nd Secretary	Mrs. drs. Georgette Marapengopie-Tjallingii
Member	Mr. Robin Huiswoud
Member	Mrs. Claudette Etnel
Member	Mr. Julius Pahalwankhan

General

The Supervisory Board has the pleasure to present the report on its activities over the year 2015.

The decision by the government to merge the Landbouwbank in the Surinaamse Volkscredietbank was ratified through signing of the agreement "Purchase and Sale of Shares of the Landbouwbank to the Volkscredietbank" in December 2014. As part of the merger process, the bank took actions in 2015 to realize the transformation into a limited liability company under the name Surinaamse Volkscredietbank NV, abbreviated VCB Bank NV. The objective of the transformation into a limited liability company is to become a stronger commercial state bank to meet the continuously changing needs of clients and to further develop the bank in conformity with both the local and international legislation. The bank underwent a total reorganization and the wide spread of branches has had a positive effect on amongst others, an increased accessibility towards clients, expansion of the services and professionalization of the bank's products. With the launch of the new corporate identity, logo and new mission and vision, the bank pursues to continue its efforts to be a bank for all and to make a substantial contribution to the economy of Suriname.

Despite the numerous challenges in the reporting year, the VCB further strengthened its financial position. The outcome is an increase net income of approx. 8.4% in 2015, compared to 2014.

Duties and activities of the Supervisory Board

The Supervisory Board's duty is supervision on the Executive Board's management and on the general state of affairs of the bank and its associated business(es), with consideration of the stipulations of the bank's Articles of Association. Furthermore, the Supervisory Board assists the Executive Board with advice. At fulfillment of their duties, the Supervisory Board members focus their activities on the interests of the bank and its associated business(es).

Within the reporting year, the Supervisory Board convened a number of meetings with the Executive Board whereby matters were discussed such as the execution of policy matters, namely the VCB/LBB integration process. The number of meetings held in committee was thirteen (13) in total. The number of meetings between the Supervisory Board and the Executive Board was eight (8). Specific subjects that were discussed during the meetings regarded amongst others the financial and business developments, expansion activities, amendment of the articles of association, charters (Treasury Statute, Internal Audit Charter, Risk Charter), the Compliance program and the Policy Plan 2015.

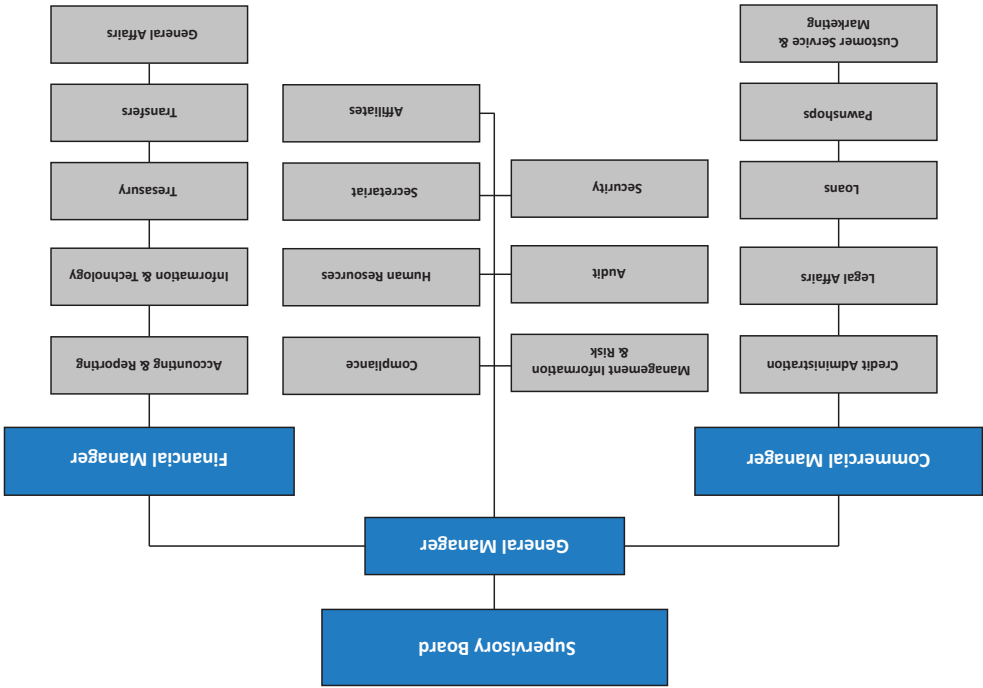
On Monday December 14, 2015, an Extraordinary Meeting of Shareholders of the Landbouwbank NV was held at the office of the Ministry of Finance. At this meeting, approval of the sale of shares of the Landbouwbank to the Stichting VCB Bank took place, amongst others, as well as appointment of the Executive Board and Supervisory Board.

Executive Board: Mr. drs. P. Clemen, Mr. mr. R. Soechit and Mr. A. Ford.
Supervisory Board: Mrs. mr. C. Pawironadi-Dasi (Chairman of the Supervisory Board), Mr. E. Heuvel (Deputy Chairman of the Supervisory Board), Mrs. D. Gorlitz-Abrahams,
Mrs. drs. G. Marapengopie-Tjalling, Mrs. C. Etnel, Mr. R. Huiswoud and Mr. J. Pahalwankhan.

Supervisory Board, from left: Mrs. drs. Georgetine Marapengopie-Tjalling MSc (2nd Secretary), Mr. Edwin Heuvel (Deputy Chair), Mr. Julius Pahalwankhan, Mrs. Claudette Etnei, Mrs. Diana Gorlitz-Abrahams, Mr. Robin Huiswoud and Mrs. mr. Clarisse Pawironadi-Dasi (Chair)



ORGANIZATION CHART as of December 31, 2015



Solvency

Internationally, the BIS (Bank for International Settlements) ratio is regarded as an important measure in obtaining an indicator on the status of a bank's financial position i.e. solvency. The BIS ratio reflects the ratio between a bank's equity and its risk-weighted assets. The "Bank for International Settlements" establishes minimum criteria for the extent of this ratio. In conformity with the guidelines of the Central Bank of Suriname (CBVS), the minimum ratio for banks is established at 10%. The BIS ratio of our bank for the reporting year was 13.7%, an increase of approx. 0.22%, compared to the previous year. With this percentage, the bank meets both the local and international norm.

Profitability

Return on Equity (ROE) ratio

The ROE ratio i.e. the return on equity, shows the relation between the realized net result during a specific period and the equity capital through which this profit is generated. The ROE decreased slightly in 2015 with 0.69%, in comparison to 2014. Although the net result in 2015, compared to 2014, increased with 9%, the increase in equity capital has not been proportional.

Return on Assets (ROA) ratio

The ROA i.e. the profitability of the total assets, shows the relation between the net result and the average value of all assets. In the reporting year, the ROA decreased slightly with 0.03%, compared to the previous year. Here as well, it can be said that even though the net result increased, the total assets did not increase proportionally.

Efficiency

For years now, the bank is conducting a targeted policy aimed at improvement of efficiency. The efficiency ratio shows the relation between the operating expenses and income. A lower ratio indicates that the business operations are more efficient. Although the efficiency ratio in 2015 increased slightly with 0.45%, the bank practically maintained the downward trend of the past years.

Debt ratio

This ratio shows to which degree the bank's funding is financed with borrowed capital. The norm value for the debt ratio is 75. This key figure is established by dividing the total borrowed capital by the total capital. The ratio increased in 2015 with 1.47%, compared to 2014. The total capital increased with approx. SRD 100 million in comparison to the previous year. This increase can be ascribed to the revaluation of the monetary assets and liabilities in foreign currency, resulting from the adjusted exchange rate of the SRD for the USD, and the received funds for the acquisition of the Landbouwbank to the amount of SRD 30 million whereby last-mentioned amount was provisionally entered as a transitory item (debt) in the summary financial statements, in anticipation of the administrative integration of both banks in 2016.

Non-performing loan ratio

With non-performing loans are meant loans for which repayment to the bank is no longer guaranteed. The ratio is calculated by dividing the total outstanding balance of the non-performing loans by the total loan portfolio. Due to an intensified collection policy by the bank, poorly performing loans were structurally downsized to acceptable proportions. The percentage in the reporting year was 4%, which is below the norm of 5%, as established by the CBVS, but just above the internal norm of the bank which is 3%.

INCOME STATEMENT (x SRD 1,000)

REVENUES			
Interest margin	2015	2014	2013
33,509	31,319	29,206	
Other income	16,261	12,575	12,531
Total revenues (a)	49,770	43,894	41,737
EXPENSES			
Personnel and administrative expenses	32,756	30,755	31,648
Depreciation	2,309	2,283	2,157
Addition to provision for receivables due from clients	5,390	2,396	502
Total expenses (b)	40,455	35,434	34,307
Income before taxes (a - b)	9,315	8,460	7,430
Income tax	-3,326	-2,977	-2,626
Net income	5,989	5,483	4,804

KEY FIGURES

	2015	2014	2013
BIS ratio	13.70	13.48	12.36 *)
Debt ratio	92.62	91.15	91.99
Efficiency ratio	70.45	70.00	76.00
Return on equity	13.57	14.26	14.00
Return on assets	1.17	1.20	1.13
Non performing loan ratio	4.00	6.00	14.00

*) Adjusted for comparative purposes.

MULTI-ANNUAL FINANCIAL SUMMARY

BALANCE SHEET as at December 31 (x SRD 1,000)

	2015	2014	2013
ASSETS			
Cash and cash equivalents	159,922	100,925	123,115
Due from credit institutions	51,168	28,592	18,184
Due from clients	286,854	251,456	262,400
Investments	38,294	58,584	17,440
Premises and equipment	23,499	24.169	24,690
Other assets	127	376	1,202
Prepayments and accrued income	2,513	329	17
	<u>562,377</u>	<u>464,431</u>	<u>447,048</u>
LIABILITIES AND EQUITY			
Due to credit institutions	9,930	5,113	3,389
Due to clients	457,232	395,677	387,995
Other debts	5,074	7,345	6,348
Accruals and deferred income	42,312	14,215	11,661
Provision for contingent tax liability	706	948	1,867
Equity capital	<u>47,123</u>	<u>41,133</u>	<u>35,788</u>
	<u>562,377</u>	<u>464,431</u>	<u>447,048</u>

GENERAL INFORMATION

PUBLICATION OBLIGATION

In compliance with article 12, subsection 2, of the Articles of Association of the Stichting Surinaamse Volkscredietbank, the Bank has the obligation to publish a report annually, comprising of a Consolidated Balance Sheet and Income Statement, together with the accompanying notes, approved by the Supervisory Board.

MISSION

The Surinaamse Volkscredietbank is a future-oriented bank and we pursue to deliver optimal financial services to all our clients through professional and motivated personnel.

We specifically strive to give special attention to small businesses, starting entrepreneurs and fixed-income earners, through a personalized approach.

CORE VALUES

- **Transparency**
In view of our trust towards all stakeholders, we conduct an open and transparent policy that is accessible to all involved parties.
- **Discretion**
We guarantee that we treat all interests, both internally towards each other and towards our clients, in a trustworthy manner.
- **Client-oriented**
Our objective is to have an open ear for the demands of all clients and we pursue to achieve the best possible solution for the benefit of both our clients and the bank.
- **Quality**
We strive to continuously improve the quality of our services and products in order to meet the demands of all clients.
- **Expertise**
Continuous training and education of our personnel, so that we are able to anticipate new situations within the sector in a professional manner.



Table of Contents	
GENERAL INFORMATION	
4	Publication obligation
5	Multi-annual financial summary
10	Report from the Supervisory Board
REPORT FROM THE EXECUTIVE BOARD	
13	Macro-Economic Developments
14	Development Of The Bank
14	Policy Plan 2013-2015
14	Corporate Governance
15	Management Information & Risk
16	Compliance
15	On-site inspection
17	AML & CFT Policy document
17	Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)
17	Reportings of unusual transactions (OTRs)
17	Bankers Almanac (Accuity)
17	Conference and Training
18	Internal Audit
19	Information & Technology
19	Social corporate responsibility
20	Human Resource department
21	Transfers
21	Treasury
22	Customer service
22	Banking business
24	Pawnshops
SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS	
27	Balance sheet as at December 31, 2015 (before profit appropriation)
29	Income statement for the year ended December 31, 2015
30	Cashflow statement for the year ended December 31, 2015
31	Movement summary of equity capital
32	Notes to the summary financial statements
33	Summary of significant accounting principles
37	Solvency and capital management
38	Risk position based on financial instruments
39	Notes to the balance sheet as at December 31, 2015
50	Notes to the income statement for the year ended December 31, 2015
OTHER INFORMATION	
51	Proposed profit appropriation
51	Events after balance sheet date
52	Independent auditor's report