

Jaarverslag
2016



VCB Bank 2016 *Jaarverslag*

VCB Bank 2016 *Jaarverslag*



2016

Annual Report



2016

Jaarverslag

INHOUDSOPGAVE

ALGEMENE INFORMATIE	4
PUBLICATIEPLICHT	4
MEERJARENOVERZICHT	5
VERSLAG VAN DE COMMISSIE VAN TOEZICHT	11
VERSLAG VAN DE DIRECTIE	13
MACRO- ECONOMISCHE ONTWIKKELINGEN	13
ONTWIKKELINGEN VAN DE VCB	14
STRATEGISCH BUSINESSPLAN 2016-2020	14
CORPORATE GOVERNANCE	14
OPERATIONELE BEDRIJFSVOERING	15
RISK MANAGEMENT	15
COMPLIANCE	16
INTERNAL AUDIT	16
INFORMATION & TECHNOLOGY	17
HUMAN RESOURCE DEPARTMENT	17
TRANSFERS	18
TREASURY	18
KREDIETVERLENING	19
PANDHUIS	20
SAMENGEVATTE JAARREKENING	21
BALANS PER 31 DECEMBER 2016 (VÓÓR WINSTBESTEMMING)	21
WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2016	23
KASSTROOMOVERZICHT OVER 2016	24
VERLOOPOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN	25
ALGEMENE TOELICHTING	26
SAMENVATTING VAN SIGNIFICANTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN	26
SOLVABILITEIT EN KAPITAALBEHEER SURINAAMSE VOLKSCREDIETBANK	31
RISICOPOSITIE UIT HOOFDE VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN	32
TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2016	33
TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2016	44
OVERIGE GEGEVENS	47
VOORGESTELDE WINSTBESTEMMING	47
GEBEURTENISSEN NA BALANS DATUM	47
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	48

ALGEMENE INFORMATIE

PUBLICATIEPLICHT

Conform artikel 12 lid 2 van de statuten van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank (verder genoemd VCB Bank), 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 VCB Bank is een proactieve maatschappelijk financiële instelling die door middel van een persoonlijke benadering en begeleiding bereikbaar is voor iedereen en waarbij optimale klantenservice met op maat gesneden diensten en producten worden aangeboden.

VISIE

Wij zijn vastberaden de dominante positie in de financiële sector in te nemen met empowerde medewerkers die kwaliteitsaandacht geven aan onze klanten.

Centraal in de visie is het basisstreven van de VCB om het marktaandeel te vergroten. Het streven om met professionele en empowerde medewerkers kwaliteitsaandacht te geven aan de klanten is één van de speerpunten om tot een kwaliteitsorganisatie te komen. Het directe gevolg hiervan is dat er gewerkt moet worden met kwaliteitsstandaarden.

Als bank streven wij ernaar om groter te worden en onze klanten steeds beter en op een professionele wijze van dienst te zijn. Onze ambitie is de meest klantgerichte bank van Suriname te worden. Wij voelen ons sterk verbonden met onze klanten; gaat het goed met onze klanten, dan gaat het ook goed met ons.

KERNWAARDEN

De VCB Bank heeft de volgende kernwaarden gedefinieerd die zullen leiden tot realisatie van de strategische doelen van onze bankinstelling.

Integriteit
Professionaliteit
Flexibiliteit
Innovatie
Transparantie

Zij worden gezien als ons ethisch business concept en maken duidelijk waar de VCB Bank voor staat.

MEERJARENOVERZICHT

BALANS per 31 december (x 1.000)

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD	31-12-2014 SRD
ACTIVA			
Kasmiddelen	287.673	159.922	100.925
Vorderingen op kredietinstellingen	112.595	51.168	28.592
Vorderingen op klanten	369.896	286.854	251.456
Beleggingen	244.843	38.294	58.584
Onroerende zaken en bedrijfsmiddelen	47.146	23.499	24.169
Overige activa	220	164*)	376
Overlopende activa	641	2.476*)	329
	1.063.014	562.377	464.431
PASSIVA			
Schulden aan kredietinstellingen	23.637	9.930*)	5.113
Schulden aan klanten	905.595	457.232	395.677
Overige schulden	21.440	5.074	4.498
Overlopende passiva	37.389	42.312	14.215
Voorzieningen	5.466	706	948
Leningen	5.396	-	2.847
Eigen vermogen	64.091	47.123	41.133
	1.063.014	562.377	464.431

*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

WINST- EN VERLIESREKENINGEN (X 1.000)

	2016 SRD	2015 SRD	2014 SRD
OPBRENGSTEN			
Rentemarge	44.760	33.509	31.319
Overig inkomen	47.029	16.261	12.575
Totale opbrengsten	91.789	49.770	43.894

KOSTEN			
Personele- en beheerskosten	58.326	32.756	30.755
Afschrijvingen	3.356	2.309	2.283
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen	24.563	5.390	2.396
Totale kosten	86.245	40.455	35.434

Bedrijfsresultaat	5.544	9.315	8.460
Inkomstenbelasting	-1.984	-3.326	-2.977
Netto-winst	3.560	5.989	5.483
=====			

KENGETALLEN

	2016	2015	2014
BIS ratio	8,76	13,70	13,48*)
Debt ratio	93,97	92,62	91,15
Efficiency ratio	67,20	70,45	70,00
Return on equity	6,40	13,57	14,26
Return on assets	0,44	1,17	1,20
Non-performing loan ratio	12,00	4,00	6,00
Immobilia richtlijn	70,03	65,60	81,75
Loan to Deposit Ratio	68,33	71,11	78,36

*) 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 of wel de solvabiliteit van een bank. De BIS ratio geeft de verhouding weer tussen het eigen vermogen van een bank en de naar risico gewogen activa. Een minimale verhouding van 12% is vastgesteld door de "The Bank for International Settlement (BIS)". De ratio vertoont in 2016 een significante daling met 4,94 punten van 13,70% naar 8,76% ten opzichte van het voorgaand jaar. De daling van de ratio wordt veroorzaakt door de daling van de winst in 2016 ten opzichte van een forse stijging in de gewogen activa door de overname van de Landbouwbank N.V.

Vanwege de nieuwe richtlijnen van de Centrale Bank van Suriname, welke per 1 juli 2014 van kracht zijn, zijn de vergelijkende BIS ratio's uit voorgaande jaren aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

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 totaal vreemd vermogen te delen door het totaal vermogen. De ratio is in 2016 verhoogd met 1,35 punten ten opzichte van 2015. Het totaal vermogen is ten opzichte van het jaar ervoor met circa SRD 500 miljoen toegenomen. Deze toename kan toegeschreven worden aan de herwaardering van de monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta als gevolg van de aangepaste wisselkoers van de SRD ten opzichte van de US\$ en de ontvangen gelden ten behoeve van de overname van de Landbouwbank N.V. ad SRD 30 miljoen, welk laatst genoemd bedrag in 2016 is verantwoord onder het eigen vermogen, terwijl in 2015 dit bedrag voorhand als een transitorische post (schuld) is opgenomen in de jaarrekening in afwachting van de administratieve integratie van beide banken in 2016.

EFFICIENCY RATIO

Deze ratio is een maatstaf voor de beoordeling van de efficiency van de bedrijfsoperaties. Hoe lager de ratio des te efficiënter de bedrijfsoperaties plaatsvinden. De efficiency ratio is in 2016 met 3,25 punten afgangen ten opzichte van 2015. In het jaar 2016 zijn de totale opbrengsten met 84% gestegen, terwijl de totale bedrijfskosten met 78% zijn toegenomen ten opzichte van het vorig jaar.

RENTABILITEIT:

RETURN ON EQUITY (ROE)

Hier wordt onder verstaan de mate van winstgevendheid, dus de verhouding tussen de netto-winst die de onderneming gedurende een bepaalde periode heeft gerealiseerd en het gemiddeld eigen vermogen waarmee die winst is behaald. Dit is een kengetal dat de gerealiseerde rentabiliteit aangeeft van het geïnvesteerd eigen vermogen na belasting.

Deze ratio is in december 2016 ten opzichte van 2015 met 7,17 punten gedaald. De netto-winst is t.o.v. het vorig jaar met 41% gedaald. De daling van de netto-winst heeft tot gevolg dat de RoE is gedaald.

RETURN ON ASSETS (ROA)

Hieronder wordt verstaan de verhouding tussen de netto-winst en de gemiddelde waarde van alle activa (balanstotaal). Deze ratio is in 2016 t.o.v. 2015 met 0,73 punt afgangen. De afname van de RoA komt voornamelijk door de herwaardering van de vreemde valuta componenten als gevolg van de devaluatie van de SRD en de kapitaalinjectie van SRD 30 miljoen uit hoofde van de overname van de Landbouwbank N.V., die een toename van het balanstotaal tot gevolg hadden.

NON-PERFORMING LOAN RATIO

Onder non-performing loans worden verstaan kredieten die niet volgens de overeenkomst performen. Deze kredieten vertonen een aflossingsachterstand. Deze ratio wordt berekend door het totale uitstaand saldo van de non-performing kredieten te delen door de totale kredietportefeuille. De ratio in 2016 is 12%. Deze ratio is in 2016 ten opzichte van 2015 significant van 4% naar 12% gestegen. Deze stijging heeft te maken met de geïnfecteerde kredieten die zijn meegekomen bij de fusie met de Landbouwbank N.V. en de verslechterde macro-economische situatie van het land.

IMMOBILIA RICHTLIJN

Deze richtlijn geeft de verhouding tussen de investeringen in materiële vaste activa en het eigen vermogen. De som van dergelijke investeringen mag niet meer dan 100% van het eigen vermogen bedragen.

LOAN TO DEPOSIT RATIO

Deze ratio geeft de verhouding tussen de aangetrokken middelen en de uitgezette middelen weer. De norm die de VCB Bank zich zelf geeft, is gesteld op 75%. De ratio is in 2016 met 2,78 punten gedaald tegenover 2015.

ORGANOGRAM PER 31 DECEMBER 2016



COMMISSIE VAN TOEZICHT

Van links naar rechts: Edwin Heuvel (ondervoorzitter), Drs. Georgetine Marapengopie-Tjalim (2^{de} secretaris), Diana Görilitz-Abrahams (secretaris), Julius Pahalwankhan (lid), Claudette Etnel (lid), Mr. Clarisse Pawironadi-Dasi (voorzitter), Robin Huiswoud (lid)



ALFRED FORD

Onderdirecteur Financiële en
Algemene Zaken



ROY SOECHIT

Onderdirecteur Commerciële Zaken

VERSLAG VAN DE COMMISSIE VAN TOEZICHT

ALGEMEEN

Gelet op de strategische- en ontwikkelingsvisie van de VCB, heeft de bank in 2016 ter uitbreiding en verbetering van de dienstverlening een aanvang gemaakt met de bouw van een modern filiaal te Lelydorp, dat qua inrichting en faciliteiten beter voldoet aan de wensen van de cliënten. Daarnaast zijn de investeringen die gepleegd zijn op het gebied van de automatisering van dien aard, dat de dienstverlening naar de cliënten effectiever en efficiënter is. Het beleid met betrekking tot de structurele financiële weerbaarheid van de bank is verder aangescherpt en in 2016 heeft de VCB haar financiële positie verder kunnen verstevigen.

In de vergadering van 7 december 2016 is aan de Commissie van Toezicht (verder genoemd CvT) door de minister van Financiën, dhr. drs. G. Hoefdraad, medegedeeld dat de Algemeen Directeur, dhr. drs. P. Clenem zijn ontslag op eigen verzoek heeft ingediend per eind december 2016, welke ook is aanvaard. De minister van Financiën heeft de twee onderdirecteuren, de heren mr. R. Soechit en A. Ford, daarna officieel belast met het dagelijks bestuur van de bank.

TAKEN EN WERKZAAMHEDEN COMMISSIE VAN TOEZICHT

De CvT heeft een toezichthoudende taak op het beleid van de directie en op de algemene gang van zaken van de bank en de met haar verbonden onderneming(en). Dit toezicht houdt ondermeer in dat de doelstellingen van de bank gerealiseerd moeten worden en de strategie en de risico's verbonden aan bancaire activiteiten scherp in het oog worden gehouden. Ook ziet de CvT erop toe dat de opzet en de werking van de interne risicobeheersing en controlesystemen conform de richtlijnen plaatsvinden en dat het proces van financiële rapportage evenals de naleving van de wet- en regelgeving in lijn zijn met de Corporate Governance Code.

Bij de vervulling van zijn taak, richt de CvT zich op het belang van de bank en de met haar verbonden instellingen. De CvT weegt daartoe de in aanmerking komende belangen af van de bij de bank betrokkenen; hierbij inbegrepen de belangen van haar cliënten, de Staat, medewerkers, relevante stakeholders en marktparticipanten. De CvT betrekt daarbij eveneens de relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. De CvT is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn functioneren en de verantwoordelijkheid voor de uitvoering van zijn taken berust bij de CvT als geheel.

In 2016 is de CvT 12 keren in reguliere vergadering bijeen geweest en 3 keer in buitengewone vergadering. De reguliere vergaderingen vinden maandelijks plaats en worden plenair met de directie gehouden. De buitengewone vergaderingen worden vanwege de urgentie en aard van de te bespreken onderwerpen geconvoeerd buiten de reguliere maandelijkse vergaderingen, in het bijzonder met de aandeelhouder, in deze de minister van Financiën.

COMMISSIES

In 2016 zijn de commissies van de CvT ingesteld, maar in het verslagjaar waren er nog geen werkvergaderingen gehouden.

De samenstelling van de commissies van de CvT ziet er als volgt uit:

1. Risk Commissie: R. Huiswoud en drs. G. Marapengopie-Tjalim
2. Audit Commissie: R. Huiswoud en drs. G. Marapengopie-Tjalim
3. Compliance Commissie: D. Görlitz-Abrahams en mr.C. Pawironadi-Dasi
4. Remuneratie Commissie: C. Etnel en D. Görlitz-Abrahams

DANKWOORD

De CvT wil de directie en alle medewerkers dankzeggen voor hun inzet en erkennen dat zij een wezenlijke bijdrage hebben geleverd voor het bereiken van de gestelde doelstellingen. Verder dank aan onze cliënten en andere relaties voor het in ons gestelde vertrouwen, evenals de aandeelhouder, de Staat.

Paramaribo, juli 2018

Commissie van Toezicht

Mr. Clarisse Pawironadi-Dasi	Voorzitter
Edwin Heuvel	Ondervoorzitter
Diana Görlitz-Abrahams	Secretaris
Drs. Georgetine Marapengopie-Tjalim	2 ^{de} secretaris
Robin Huiswoud	lid
Claudette Etnel	lid
Julius Pahalwankhan	lid

VERSLAG VAN DE DIRECTIE

ALGEMENE BESCHOUWING

Uit hoofde van onze 'corporate responsibility' en onze statutaire verplichtingen is het ons een genoegen U het jaarverslag over het boekjaar 2016 aan te bieden.

De VCB heeft in 2016 positieve en zeer dynamische ontwikkelingen mogen meemaken waarvan we met hoge trots mogen melden dat die ons tot een sterkere bankinstelling hebben gemaakt. In maart 2016 hebben wij met succes de operationele en financiële integratie van de Landbouwbank N.V. en de VCB afgerond. Wat de operations betreft is onze landelijke presentie aanzienlijk vergroot en is onze bankinstelling in vrijwel de hele kuststrook vertegenwoordigd. In het kader hiervan hebben wij het strategisch businessplan 2016-2020 ontwikkeld dat onder andere onze nieuwe identiteit, missie, visie en strategische doelen behelst. Een uitvloeisel hiervan is de opzet van een super modern filiaal te Lelydorp op het terrein van het Landbouwbank gebouw waarmee reeds een aanvang is gemaakt. Het streven is om het filiaal in 2018 operationeel te hebben.

In financieel opzicht heeft desbetreffende integratie tezamen met de depreciatie van de SRD geleid tot een verdubbeling van ons balanstotaal van SRD 562 miljoen naar SRD 1,1 miljard. Daarentegen is de winst vóór belastingen met circa 40,5% gedaald van SRD 9,3 miljoen naar SRD 5,5 miljoen.

Tevens hebben wij in het verslagjaar 2016 het professioneel bankadministratie systeem "Core Director" in gebruik genomen, waardoor wij nog beter in staat zijn onze huidige en toekomstige clientèle te bedienen met op maat gesneden diensten en producten.

MACRO- ECONOMISCHE ONTWIKKELINGEN

INTERNATIONAAL PERSPECTIEF

De Bloomberg Commodity index vertoonde in 2016 net als 2015 een significant lager niveau dan 2014 met als belangrijke grondstoffen de prijzen van goud en olie. De internationale goudprijs bleef evenals in 2015 onder de prijs van US\$ 1.200 voor een troy ounce en de prijs van olie bereikte het niveau van circa US\$ 40 per barrel.

De lage grondstof prijzen waren ondermeer volgens het IMF de oorzaak voor de laagste groei (negatief 1) van Latijns Amerika en het Caribisch gebied in de laatste 30 jaar. Deze werd ondermeer gevoed door de economische terugval in vooral Venezuela, Suriname, Brazilië en Trinidad & Tobago. Ook de grote westerse economieën vertoonden een terugval met name de Verenigde Staten (van 2,9% naar 1,5%). De sterke economische groei van China en India van circa 7% leidde tot een gemiddelde wereldwijde groei van 3%.

Politieke ontwikkelingen zoals de onverwachte uittreding van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie en de verrassende verkiezingsuitslag in de Verenigde Staten zorgden voor onrust op de financiële markten.

NATIONAAL PERSPECTIEF

De lage olie en goudprijzen en het vertrek van Suralco hadden een negatieve impact op de verdien capaciteit van de Surinaamse overheid. Substantiële terugkerende uitgaven in het kader van de diverse sociale programma's, subsidies en de personeelslasten van het omvangrijke overheidsapparaat hadden tot gevolg dat de Staatsfinanciën verder onder druk kwamen te staan. De Monetaire Reserve van de Centrale Bank van Suriname en andere binnenlandse financieringsbronnen bleken niet meer toereikend om desbetreffend tekort op te heffen. Dit leidde tot een grotere druk op de koersverhouding tussen de Surinaamse Dollar en de US Dollar en de EURO. Besloten werd om in eerste instantie via valutaveilingen de hoogte van de wisselkoers op marktconforme wijze vast te stellen. Hierdoor nam de inflatie in 2016 toe met 52,4%. Vanwege de reeds verslechterde financiële staatshuishouding ontbrak de mogelijkheid voor compenserende looncorrecties.

Het verlies aan koopkracht had als gevolg een daling van de vraag naar binnen- en buitenlandse goederen en aantasting van de bereidheid tot investeren, wat zich weerspiegelde in een scherpe daling van de goederen import.

De vermindering van de algemene bedrijvigheid had eveneens een weerslag op de bedrijfsactiviteiten in de bancaire sector.

Het Internationaal Monetair Fonds becijferde dat dergelijke ontwikkelingen tot gevolg hadden dat het reëel Nationaal Bruto Product kromp met 10,65%.

Volgens de voorlopige cijfers van de Centrale Bank van Suriname nam de export van goederen in 2016 met circa 12% af terwijl de import van goederen verminderde met 38,5%. Bij gevolg nam het tekort op de lopende rekening van de betalingsbalans fors af en wel van US\$ 808 miljoen in 2015 tot US\$ 157 miljoen in 2016, maar bedroeg nog steeds circa 7% van het geschatte bruto binnenlands product.

Dit tekort werd grotendeels gedekt door buitenlandse leningen. De staatsschuld liep hierdoor op tot 57% van het bruto binnenlands product. In 2016 werd een obligatielening op de internationale kapitaalmarkt geplaatst ter waarde van US\$ 550 miljoen die vooral bestemd was voor staatsbedrijven.

ONTWIKKELINGEN VAN DE VCB

ALGEMEEN

In het navolgende wordt het in het verslagjaar gevoerde beleid op de belangrijkste beleidsgebieden, met name de operationele en commerciële, nader toegelicht. Er wordt een integraal beeld gepresenteerd van het management van de bank, alsook van het beleid en de implementatie daarvan.

STRATEGISCH BUSINESSPLAN 2016-2020

In de maanden augustus en september 2016 hebben staf en directie het strategisch businessplan 2016-2020 samengesteld. De belangrijkste reden hiertoe was de overname van de Landbouwbank en de geplande implementatie van ons nieuw bankpakket. Hierdoor nam ons marktaandeel en kantorennetwork significant toe. Het was dus van eminent belang dat hieraan significante aandacht werd besteed. Onze organisatie veranderde ook intern; er kwam immers een nieuwe groep medewerkers die een andere bedrijfscultuur had. Een nieuwe bedrijfscultuur met gemeenschappelijke kernwaarden was dus wenselijk. Hieruit kwamen uiteindelijk een nieuwe visie en missie tot stand waarin het verbeteren van de competenties van onze medewerkers centraal staat. Het besef dat de overname van een andere bank een unicum was en dat deze buitenkans maximaal benut moest worden vertaalde zich in het vaststellen van nieuwe succes factoren voor onze dienstverlening en doelstellingen. Een ander belangrijk aandachtspunt betrof onze bedrijfsprocessen en ICT structuur die met de implementatie van het nieuwe bankpakket verbeterd en vernieuwd werden.

Een kritische blik op het leiderschap van de organisatie werd niet geschuwd waardoor we door middel van zelfreflectie onze sterke en zwakke punten hebben kunnen identificeren.

Het businessplan zal tot 2020 met grote inzet worden geïmplementeerd waarbij de nodige evaluatie niet zal ontbreken.

CORPORATE GOVERNANCE

Good Corporate Governance is voor de VCB Bank van cruciaal belang voor het waarborgen van de stabiliteit en integriteit, het realiseren van strategische ambities en het behoud van het vertrouwen van alle betrokken partijen. Bij de afweging van deze belangen wordt de continuïteit en de maatschappelijke omgeving waarin de bank functioneert steeds voor ogen gehouden. Er wordt prioriteit gegeven aan het besturen van de instelling in

overeenstemming met de principes van een gezond en voorzichtig beleid, conform de toepasselijke wettelijke en bestuurlijke bepalingen.

Ter waarborging van deze code zijn in april 2016 het reglement van de Commissie van Toezicht en het Directiereglement in werking getreden. Het reglement van de Commissie van Toezicht omvat ondermeer de taak en werkwijze, samenstelling en deskundigheid, tegenstrijdige belangen, vergaderingen en doorlopende training en opleiding.

In het directiereglement zijn ondermeer de samenstelling, deskundigheid, verantwoordelijkheden en de bevoegdheden van de directie vastgelegd.

De VCB Bank beschikt over een algemene gedragscode die als richtlijn geldt voor het intern en extern handelen van alle medewerkers van de bank. De reglementen van de bestuursorganen maken tezamen met de algemene gedragscode deel uit van het Handboek 'Good Corporate Governance'.

De VCB Bank is zich ervan bewust dat toepassing van de principes een continu proces is en dat openbaarmaking en transparantie de hoekstenen zijn waarop deugdelijk bestuur steunt.

OPERATIONELE BEDRIJFSVOERING

RISICOBEHEERSING

Risico's horende bij het dagelijks functioneren zijn voor de bank onvermijdelijk. Risicomanagement heeft hierdoor als belangrijke functie "het in kaart brengen en presenteren van relevante risico's voor de totale organisatie die gerapporteerd en onderkend moeten worden om ervoor zorg te dragen dat desbetreffende risico's adequaat worden beheerst met het doel de vastgestelde organisatiedoelen bereiken.

De verantwoordelijkheid voor de beheersing van deze risico's is bij onze bank gesteld op het 'three lines of defense' governance model, deze zijn:

1. Het lijnmanagement vormt de eerste line of defense en is primair verantwoordelijk voor het identificeren, beoordelen en beheersen van de risico's die verbonden zijn aan de bedrijfsactiviteiten in lijn met de vastgestelde risicolimieten.
2. De tweede line of defense wordt gevormd door de onafhankelijke risicobeheerfunctie, die bestaat uit de Management Information and Risk (MIR) en de Compliance Department (CD).
3. De Internal Audit Department (IAD) vormt de derde line of defense; deze is onafhankelijk van de eerste en tweede line. De effectiviteit van de interne beheersingsmaatregelen wordt getoetst als ook de advisering over mogelijkheden tot verbetering.

RISK MANAGEMENT

De koersontwikkeling en de inflatie vormden een grote uitdaging voor de kredietverlening. Rekening houdende met een medium acceptatie voor kredietrisico's is in dit kader bijzondere aandacht besteed aan de kredietportefeuille van de bank. Ontwikkelingen binnen de verschillende economische sectoren werden extra nauwlettend gevolgd waarbij gelet werd op het concentratierisico en de Non-Performing loans. Verder werden de nodige zekerheidseisen en de acceptatie procedure aangescherpt. Als gevolg van de verminderde rente inkomsten werd de focus tevens gericht op het toegenomen liquiditeitsrisico. Bij het analyseren van het liquiditeitsrisico wordt terspecifiek aandacht besteed aan de risico's voortvloeiende uit de kredieten, concentratie van de aangetrokken middelen en kredietconcentratie. Door het beheren van de liquiditeitsrisico's streeft de VCB naar een efficiënt treasury beheer, waarbij er tijdig wordt ingespeeld op eventuele schokken, verliezen of veranderingen op de markt. Een belangrijke "Key Performance Indicator" om het liquiditeitsrisico te monitoren is de Liquidity Coverage Ratio (LCR). In het verslagjaar voldeed de VCB Bank aan deze performance eis.

Vanwege het dynamisch karakter van de omgeving waarin de bank opereert en de nieuwe missie en visie van de bank zijn in het verslagjaar voorbereidingen getroffen om het risicobeleid van de bank te evalueren en te herzien. De toenemende gevaren op externe fraude en criminaliteit (o.a. Cybercrime) zijn de belangrijkste beweegredenen hiertoe. Desbetreffende evaluatie zal plaatsvinden op basis van de "COSO Enterprise Risk Management Principes". Dit heeft als doel gericht beleid te formuleren en te integreren binnen de verschillende bedrijfsprocessen van de bank.

COMPLIANCE

Ter voorbereiding van de implementatie van het nieuwe banksysteem, Core Director, heeft Compliance de ondersteuning verleend bij het verrichten van testen, het schrijven van de handleiding inzake de Customer Information File afgekort CIF en het bankbreed verzorgen van trainingen. De relevantie aangaande betrokkenheid van Compliance heeft gelegen in het feit dat Core Director beschikt over een digitaal klantprofiel (CIF) dat identiek is aan de Know Your Customer vereisten in het kader van Customer Due Diligence.

In het verslagjaar werd er tevens aandacht besteed aan trainingen en voorlichting over relevante vraagstukken aan de medewerkers van de VCB en Landbouwbank N.V. (verder genoemd LBB) teneinde een uniforme werkmethode te hanteren. De nadruk werd in deze gelegd op de interne instructies, wet- en regelgeving betreffende ongebruikelijke transacties evenals de vereisten conform het MOT meldformaat.

Er werd tevens aandacht besteed aan de cliëntacceptatie zoals het cliëntenonderzoek, verplichte documenten, procedures met betrekking tot het openen van rekeningen voor particuliere en zakelijke cliënten, non-profit organisaties, hoog risico landen, politiek prominente personen en de uiteindelijke begunstigde conform de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

De interne training in het kader van cliëntacceptatie werd verzorgd als gevolg van de aangescherpte Wet Identificatieplicht Dienstverleners (WID) S.B. 2016 No. 32.

Ten aanzien van Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) wordt opgemerkt dat er een wijziging heeft plaatsgevonden in de Responsible Officer en werd het aantal Point of Contacts uitgebreid naar 4 personen. De VCB heeft voldaan aan de FATCA rapportageplicht over het jaar 2016 aan de Amerikaanse belastingdienst, de IRS.

INTERNAL AUDIT

In de Internal Audit Charter zijn de missie, de onafhankelijkheid en objectiviteit, de reikwijdte en verantwoordelijkheden en de bevoegdheden van de Internal Audit functie beschreven. De Internal Audit Charter werd in mei 2016 aangepast en goedgekeurd door de Raad van Bestuur en de Commissie van Toezicht.

Net zoals in 2015, werd de Internal Audit Department eveneens belast met controlewerkzaamheden van de dagelijkse operaties en het behandelen van interne en externe reclamacies die het effectief functioneren van deze afdeling beperkten. De reden hiervoor was het feit dat de administratieve organisatie van de VCB gebaseerd was op een verouderd en inefficiënt bankpakket. Bij de integratie van de LBB in de VCB Bank en de voorbereiding van de implementatie van het nieuwe bankpakket veranderde de rol van de afdeling en kwam de focus te liggen op de nazorgfase van het project Migratie LBB-VCB. Hiertoe behoorde o.a. mede monitoring en opschonen van het klantenbestand. Een ander aandachtspunt was het vastleggen van aangepaste processen in het kader van de voorbereidingen op de implementatie van het nieuwe geïntegreerde banksysteem.

Als gevolg van de implementatie van het geïntegreerde banksysteem veranderde de administratieve organisatie van de VCB en volgde er een formele splitsing van processen en verantwoordelijkheden. Hierdoor werden de controlewerkzaamheden op de dagelijkse operatie toegewezen aan de nieuw ingestelde Customer Administration afdeling. Hierdoor zal de Internal Audit opereren zoals dat is vastgelegd in de Internal Audit Charter.

INFORMATION & TECHNOLOGY

In december 2015 is er een aanzet gegeven tot de implementatie van een professioneel bankadministratie pakket. De voornaamste reden hiervoor was dat het eigen ontwikkelde banksysteem niet meer in staat was om te voldoen aan de ontwikkelingen van de bancaire omgeving waarin de VCB Bank opereert.

De vereisten van onze cliënten, correspondentbanken, de lokale en internationale financiële autoriteiten qua transparantie en betere serviceverlening waren hierin doorslaggevend.

De keuze is gevallen op het bankpakket genaamd Core Director van Jack Henry & Associates Inc. die ons tevens heeft voorzien van het Synergy Document Management systeem dat zorgt voor een optimale digitalisering van cliëntgegevens en andere belangrijke documentatie. Vanaf 1 januari 2016 is er gewerkt aan de voorbereidingen voor de migratie naar het Core Banking Systeem.

Een belangrijk onderdeel daarvan was de technische migratie van het klantenbestand, de product portfolio en de financiële administratie van de LBB N.V. in het banksysteem van de VCB Bank. Dit proces werd op 29 maart 2016 afgerond.

Naast de bovengenoemde consolidatie was het verder noodzakelijk dat de EURONET software van onze ATM en Internet banking diensten werd bijgewerkt naar de hoogste standaarden het geen op 31 augustus 2016 werd afgerond.

Desbetreffende werkzaamheden waren zeer complex en hebben onder hoge tijdsdruk plaatsgevonden. Echter is het dankzij de gezamenlijke inspanning van beide financiële instellingen gelukt om op de vastgestelde streefdatum van 5 december 2016 succesvol het Core Director bankpakket te implementeren.

HUMAN RESOURCE DEPARTMENT

PERSONEELSBESTAND

In het verslagjaar is het personeelsbestand met 87 personeelsleden uitgebreid en wel van 189 personeelsleden (eind 2015) naar een totaal aantal van 276 personeelsleden per eind 2016. Desbetreffende toename is met name het gevolg van de fusie met de Landbouwbank N.V.

Vanwege het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd zijn de volgende medewerkers uit dienst getreden:

- Mevr. E. de Randamie
- Mevr. G. Lalbiharie

TRAININGEN & OPLEIDING

Als gevolg van de implementatie van ons nieuw bankpakket hebben de trainingen in het verslagjaar zich hoofdzakelijk gericht op het succesvol in gebruik nemen van de diverse functionaliteiten hiervan.

Tevens is er ter bevordering van de saamhorigheid tussen medewerkers van de Volkscredietbank en de Landbouwbank een teambuilding sessie georganiseerd.

JUBILARISSEN

Het verslagjaar telde in totaal 32 jubilarissen variërend van 12½ jaar tot 40 jaar.

12½ jaar	30 jaar
Dhr. G. Kartowirjo	Mevr. A. Abdoelwahid
Mevr. K. Rambadal- Bhulai	Dhr. P. Basropansingh
Dhr. S. Soerowirjo	Dhr. J. Bisessar
Dhr. L. Tower	Dhr. M. Dongor
Dhr. R. Kromoredjo	

20 jaar

Mevr. M. Jhari-Ramautar

Dhr. J. Karaya

Dhr. R. Naigi

Mevr. L. Raghoe - Notosoewito

Dhr. A. Ronowongso

Dhr. P. Wongsodimedjo

25 jaar

Dhr. R. Bhagwandien

Mevr. N. Ganput

Mevr. P. Kandhai

Dhr. E. Karijodimedjo

Dhr. M. Maayen

Dhr. S. Nanhekhan

Mevr. F. Rahimbaks- Goedar

Mevr. S. Ramsoedit - Koebeer

Mevr. S. van Bosse

Dhr. C. Wijngaarde

Mevr. J. Wittenberg

35 jaar

Mevr. R. Bingen-van Hetten

Mevr. B. Cadogan

Mevr. M. Dhoenmoen

Dhr. R. Forster

Dhr. R. Kromodikoro

40 jaar

Dhr. L. Gordon

Wij zijn al deze medewerkers erkentelijk voor de aan onze bank bewezen diensten.

TRANSFERS

De afdeling Transfers is belast met het verzorgen van het lokaal en internationaal betalingsverkeer naar financiële instellingen en interne cliënten rekeningen. Om effectief te kunnen voldoen aan de wensen van de cliënt is desbetreffende afdeling opgedeeld in de secties binnen- en buitenland.

In 2016 heeft de implementatie van fase 3 van het Suriname Nationaal Elektronisch Betaalsysteem (SNEPS) van de Centrale Bank van Suriname plaatsgevonden. Hierdoor vindt de settlement van chequebetalingen in het interbancaire betalingsverkeer nu efficiënter en effectiever plaats.

Vanwege de integratie met de Landbouwbank N.V., zijn de buitenlandse overmakingen drastisch gestegen. Opvallend is verder dat in tegenstelling tot het jaar 2015 het ingekomen aantal SRD overmakingen zowel in aantal transacties als het bedrag vanuit andere financiële instellingen naar onze rekeninghouders significant is gestegen. Bij het aantal uitgaande SRD overmakingen naar rekeninghouders van andere financiële instellingen zagen wij daarentegen een forse daling.

TREASURY

Balansbeheer is de primaire taak van de Treasury afdeling waarbij het management en de coördinatie van uitgaande en inkomende geldstromen van eminent belang is. Vanwege de veranderende aard van desbetreffende geldstromen en het daarbij gepaard gaande risicobeheer en rendement van financiële posities die voortvloeien uit de bedrijfsvoering, opereert de afdeling bankbreed. Hierbij wordt aandacht gegeven aan onder andere liquiditeit en solvabiliteit risicobeheersing.

De integratie met de Landbouwbank N.V. heeft in het afgelopen verslagjaar een prominente rol gespeeld in de werkzaamheden van Treasury. Deze hebben zich geuit in de trekkersrol bij de balansinventarisatie en accountantscontrole over het jaar 2015.

Hierdoor werd reeds in april 2016 de ALCO (Asset & Liability Committee) over de succesvolle financiële integratie van de VCB en Landbouwbank gepresenteerd, waarbij de belangrijkste balansontwikkelingen en de effecten daarvan op de financiële ratio's in kaart werden gebracht.

De ALCO heeft tevens uitvoering gegeven aan het reeds in 2015 ontwikkelde investeringsbeleid. In het verslagjaar werd desbetreffend beleid tot uitvoering gebracht waarbij via gevestigde internationale brokers werd belegd in buitenlandse bedrijfs- en overheidsobligaties die in belangrijke mate hebben bijgedragen tot het rendement van de bank.

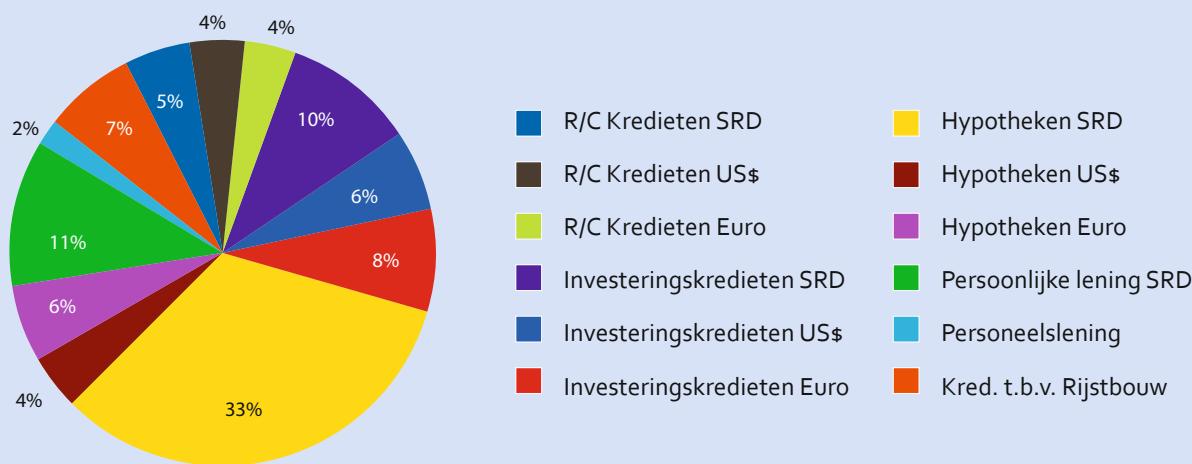
Naast bovengenoemde beheersdaden is de aan- en verkoop van vreemde valuta een belangrijke uitvoerende taak. In het afgelopen verslagjaar heeft de wisselkoers van de SRD ten opzichte van de US\$ en EUR een grote depreciatie ontwikkeling ondergaan. De Centrale Bank besloot namelijk het vaste wisselkoersbeleid te transformeren naar een vrije marktwerking van vraag en aanbod. Hierdoor deprecieerde de officiële wisselkoers van de SRD ten opzichte van de US\$ van 4 naar 7,42. Desbetreffende ontwikkeling heeft ertoe bijgedragen dat de Treasury in het jaar 2016 een uitdagend maar succesvol jaar heeft meegemaakt.

KREDIETVERLENING

Net zoals voorgaande jaren is het ons streven geweest onze core business, de kredietverlening, te doen groeien in 2016. De gerealiseerde groei is echter minimaal geweest vanwege de hoge inflatie, diepe recessie, en het verslechterde macro-economisch klimaat.

Desbetreffende aspecten hebben ertoe geleid dat ons kredietacceptatie beleid is aangescherpt en daarmee onze interest tarieven zijn aangepast.

Het geconsolideerde krediet portfolio ziet er qua productverdeling per 31 december 2016 alvolgt uit:



Aan de passiva zijde van de balans namen de schulden aan klanten met SRD 457,2 Mio ofwel 98% toe tot een bedrag van SRD 905 Mio.

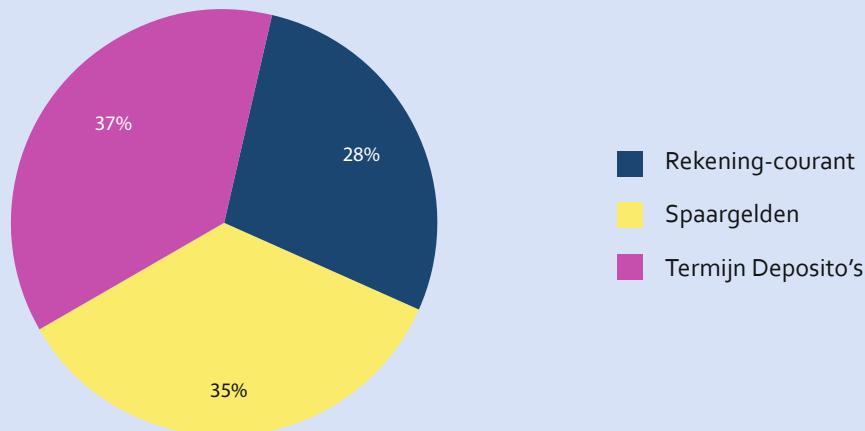
Deze post bestaat uit rekening-courant gelden, spaargelden en termijndeposito's.

De rekening-courant gelden stegen van SRD 96,5 miljoen naar SRD 253,3 miljoen ofwel 162%.

De spaartegoeden groeiden van SRD 166 miljoen naar SRD 320,4 miljoen ofwel 93% en de termijndeposito's.

namen toe met SRD 137 miljoen tot een bedrag van SRD 331,7 miljoen ofwel 70%. Desbetreffende ontwikkeling is grotendeels toe te schrijven aan het agressief aantrekkingsbeleid en de integratie van de Landbouwbank N.V. passiva.

Per 31 december 2016 is de samenstelling van onze aangetrokken middelen als volgt:



PANDHUIS

Het pandkrediet is van eminent belang voor onze bankinstelling vanwege het feit dat het voorziet in de enorme behoefte binnen de samenleving. Het pandhuis is belast met het verstrekken van pandkredieten (beleningen), het onderhouden en bewaken van die verstrekte pandkredieten en het veilen van de niet ingeloste panden.

In het jaar 2016 is het aantal beleningen met 5.224 ofwel 6,5% afgenomen, hetgeen een gevolg is van de geconstateerde toename van het aantal inlossingen met 4.200 ofwel 6%. Desbetreffende ontwikkelingen zijn ondermeer het gevolg van de steeds toenemende oneerlijke concurrentie die de bank ondervindt van met name de illegale pandhuizen, de zogenaamde goud op koop bedrijven. Voornoemde bedrijven opereren buiten het wettelijke pandhuis verordening en bieden via koop- en verkoopovereenkomsten beleningen aan in vreemde valuta.

Het is zaak dat de bevoegde instanties en autoriteiten intensievere controlesystemen inzetten teneinde een level playing field te creëren. Daarnaast is het van belang dat wij onze sociale verantwoordelijkheid blijven nemen en door middel van onze bewustwordingscampagne de samenleving voortdurend wijzen op de daarmee gepaard gaande risico's indien panden worden beleend bij bedrijven die hiertoe onbevoegd zijn en bovendien niet over de benodigde expertise beschikken.

De hoge inflatie heeft ons genoopt tot aanpassing van onze beleningstarieven waardoor we het niveau van onze omzetten in 2015 hebben kunnen handhaven. Helaas hebben de verslechterde economische omstandigheden geleid tot een toename van de hoeveelheid veilingbedragen met circa SRD 2 miljoen.

Verder is in het jaar 2016 de aanzet gegeven voor het opzetten van een pandhuis dienst op de overige filialen om deze vorm van kredietverlening dichterbij de klant te brengen.

Verder is in het jaar 2016 de aanzet gegeven voor het opzetten van een pandhuis dienst op de overige filialen om deze vorm van kredietverlening dichterbij de klant te brengen.

SAMENGEVATTE JAARREKENING

BALANS PER 31 DECEMBER 2016 (VÓOR WINSTBESTEMMING)

Note	31-12-2016		31-12-2015	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<u>ACTIVA</u>				
KASMIDDELEN	6	287.672.716	159.921.634	
VORDERINGEN OP				
KREDIETINSTELLINGEN	7	112.594.650	51.168.256	
VORDERINGEN OP KLANTEN				
Kredieten	8	327.019.781	238.247.828	
Beleningen	9	42.875.868	48.605.894	
		369.895.649	286.853.722	
BELEGGINGEN				
Schatkistpapier	10	184.138.061	36.885.934	
Aandelen	11	547.580	520.000	
Termijndeposito's	12	14.708.000	-	
Obligaties	13	43.680.319	-	
Voorraad ingekochte gouden sieraden	14	1.769.516	888.341	
		244.843.476	38.294.275	
ONROERENDE ZAKEN EN	15		23.499.313	
BEDRIJFSMIDDELEN		47.145.824		
OVERIGE ACTIVA	16	220.619	163.182*)	
OVERLOPENDE ACTIVA	17	641.172	2.476.214*)	
		1.063.014.106	562.376.597	

*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

	Note	31-12-2016	31-12-2015
		SRD	SRD
PASSIVA			
SCHULDEN AAN KREDIET- INSTELLINGEN			
SCHULDEN AAN KLANTEN	18	23.636.555	9.930.345
Rekening-courant	19	253.323.087	96.530.715
Spaargelden	20	320.374.890	165.954.817
Deposito's	21	<u>331.896.770</u>	<u>194.746.192</u>
OVERIGE SCHULDEN			
Voorzieningsfonds	22	690.084	587.372
SpecialefondsenOverheid		2.898	4.508
Diverse kortlopende verplichtingen	23	<u>20.747.165</u>	<u>4.482.436</u>
		<u>21.440.147</u>	<u>5.074.316</u>
OVERLOPENDE PASSIVA			
Rente	24	11.140.306	9.646.631
Transitoria	25	<u>26.248.972</u>	<u>32.664.908</u>
		<u>37.389.278</u>	<u>42.311.539</u>
		<u>5.466.022</u>	<u>706.046</u>
		<u>5.396.276</u>	-
VOORZIENINGEN			
	26	30.101.700	1.700
		<u>19.562.704</u>	<u>11.277.950</u>
LENINGEN			
	27	10.662.617	29.650.065
		<u>203.573</u>	<u>203.573</u>
EIGEN VERMOGEN			
Stichtingskapitaal	28	3.560.487	5.989.339
Herwaarderingsreserve		30.101.700	1.700
Algemene reserve		19.562.704	64.091.081
Fonds voor algemene bankrisico's		10.662.617	1.063.014.106
Netto-winst		<u>203.573</u>	<u>203.573</u>
		<u>3.560.487</u>	<u>5.989.339</u>
		<u>64.091.081</u>	<u>47.122.627</u>
		<u>1.063.014.106</u>	<u>562.376.597</u>

WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2016

	Note	2016	2015
		SRD	SRD
OPBRENGSTEN			
Rentebaten		80.282.196	53.813.969
Rentelasten		35.521.976	20.304.666
Rentemarge	30	44.760.220	33.509.303
Provisiebaten		5.030.876	4.578.176
Resultaat uit financiële transacties		28.199.926	1.772.408
Overige baten		13.797.789	9.910.115
Overig inkomen			
Totaal opbrengsten	31	47.028.591	16.260.699
KOSTEN		91.788.811	49.770.002
Personalekosten	32	42.036.562	25.795.730
Beheerskosten	33	16.289.071	6.960.312
Afschrijvingen	34	3.355.759	2.309.148
Bedrijfskosten		61.681.392	35.065.190
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen		30.107.419	14.704.812
BEDRIJFSRESULTAAT	35	-24.563.046	-5.389.400
Inkomstenbelasting		5.544.373	9.315.412
NETTO-WINST	36	1.983.886	3.326.073
	15	3.560.487	5.989.339

KASSTROOMOVERZICHT OVER 2016

	Note	SRD	SRD	SRD	SRD
Kasstroom uit operationele activiteiten					
Netto-winst	33	3.560.487		5.989.339	
Afschrijvingen	34		2.309.148		
Waardeveranderingen van vorderingen		3.355.759		5.389.400	
		<u>24.563.046</u>			7.698.548
Mutaties reserves:			27.918.805		
Toevoeging latente belastingverplichting Landbouwbank N.V.		5.201.225		-	
Toevoeging herwaarderingsreserve Landbouwbank N.V.		9.069.201		-	
Algemene reserve Landbouwbank N.V.		-25.761.234		-	
Kapitaal Landbouwbank N.V.		<u>30.100.000</u>			-
		18.609.192			
Mutaties voorzieningen:					
Vrijval voorziening latente belastingverplichtingen		-441.250		-241.652	
		<u>49.647.234</u>			13.446.235
Mutaties in:					
Uitgezette middelen (vorderingen op klanten)		-107.604.975		-40.787.180	
Overige activa		-57.436		249.450	
Overlopende activa		1.835.042		-2.183.229	
Schulden aan kredietinstellingen		13.706.210		4.817.308	
Toevertrouwde middelen (schulden aan klanten)		448.363.024		61.553.992	
Overige schulden		16.365.830		487.089	
Overlopende passiva		-4.922.259		28.096.971	
Lening Overheid		<u>5.396.276</u>		<u>-2.758.147</u>	
		373.081.712		49.476.253	
		<u>422.728.946</u>		<u>62.922.488</u>	
Kasstroom uit investeringsactiviteiten					
Onroerende goederen LBB		-17.621.334		-	
Investeringen materiële vaste activa		-9.582.751		-1.729.215	
Desinvesteringen materiële vaste activa		204.786		396.917	
Beleggingen		-206.549.201		20.290.050	
Afschrijving i.v.m. desinvesteringen materiële vaste activa		-2.970		-306.719	
		<u>-233.551.470</u>		<u>18.651.033</u>	
Saldo kasstroom		<u>189.177.476</u>		<u>81.573.521</u>	

VERLOOPOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Stichtings- kapitaal SRD	Herwaar- derings- reserve SRD	Algemene reserve SRD	Fonds voor algemene bank risico's SRD	Resultaat SRD	Totaal SRD
Stand per 1 januari 2016						
Veranderingen in het eigen vermogen voor het jaar:						
Overboeking resultaat 2015 naar algemene reserve	-	-	5.989.339	-	-5.989.339	-
Kapitaalversterking	30.000.000	-	-	-	-	30.000.000
Vrijval ten gunste van de Algemene reserve	-	-784.447	784.447	-	-	-
Toevoeging Landbouwbank N.V.	100.000	9.069.201	-25.761.234	-	-	-16.592.033
Netto-winst	-	-	-	-	3.560.487	3.560.487
Stand per 31 december 2016						
	30.101.700	19.562.704	10.662.617	203.573	3.560.487	64.091.081

ALGEMENE TOELICHTING

ALGEMEEN

Activiteiten

De activiteiten van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank (VCB) bestaan voornamelijk uit het verstrekken van kredieten en het aantrekken van de daartoe benodigde middelen alsmede het optreden als deviezenbank.

De Stichting Surinaamse Volkscredietbank is gevestigd aan de Waterkant 104, te Paramaribo. Deze samengevattede jaarrekening is door de directie op 30 juli 2019 in definitieve vorm samengesteld.

Overname Landbouwbank N.V.

Op 14 december 2015 zijn alle geplaatste aandelen van de Landbouwbank N.V. (LBB) te Paramaribo overgenomen van de Staat Suriname door de VCB Bank. Bij de overname van de aandelen is rekening gehouden met de financiële positie en de solvabiliteit van de overgenomen vennootschap. Afgesproken is tussen de partijen t.w. de Staat Suriname, de Centrale Bank van Suriname en de VCB Bank, dat deze overname geen negatieve impact mag hebben op de indicatoren van de VCB Bank. De aandelen zijn overgenomen voor SRD 1. Tegelijkertijd heeft de VCB Bank in het kader van de overname van de LBB een bedrag van SRD 30 miljoen ontvangen van de Staat Suriname als kapitaalinjectie ten behoeve van de LBB met als doel dat de solvabiliteitspositie van de VCB Bank na de overname en administratieve integratie met LBB op hetzelfde niveau zal worden gehouden als vóór de overname.

Hoewel er formeel per 14 december 2015 een aandelenovername heeft plaatsgevonden, is er per maart 2016 economisch sprake van een activa/passiva overname. De bepalingen en beschikkingen van de Centrale Bank van Suriname 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 Bank, waardoor de LBB als lege vennootschap achterblijft.

In 2016 is, na de administratieve integratie, de boven genoemde kapitaalinjectie ad SRD 30 miljoen in het eigen vermogen verantwoord. Vooral nog was deze ontvangen kapitaalinjectie ten behoeve van de LBB in 2015 bij de VCB Bank verantwoord onder het vreemd vermogen als een transitorische post in afwachting van de administratieve integratie van beide banken in 2016.

Per maart 2016 worden de twee banken reeds als geïntegreerd geheel aan de Centrale Bank van Suriname gerapporteerd.

SAMENVATTING VAN SIGNIFICANTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

WAARDERINGSSTELSEL

De samengevattede jaarrekening 2016 en de bijbehorende toelichtingen vloeien voort uit de jaarrekening 2016. De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

FUNCTIONELE EN PRESENTATIE VALUTA

Samengevattede jaarrekeningposten van de onderneming worden omgerekend naar de valutakoers van de primaire economische omgeving waarin de entiteit opereert ('de functionele valutakoers').

De samengevattede jaarrekening wordt gepresenteerd in Surinaamse dollars, hetgeen de functionele valutakoers is van de onderneming en de valutakoers voor presentatieloeinden.

TRANSACTIES, VORDERINGEN EN SCHULDEN IN VREEMDE VALUTA

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valutakoers op transactiedatum. Monetaire bezittingen en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valutakoers per balansdatum. Valutakoersverschillen 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 in:

- **Kredieten**
Op de verstrekte kredieten zijn de nog niet verdienbare 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 2016 betreft deze 5% van de totale beleningen inclusief de nog te verdienen rente per 31 december 2016.

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.

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 andere materiële vaste activa dan gebouwen worden berekend volgens de lineaire afschrijvingsmethode op de aanschafwaarde van de activa na aftrek van de restwaarde over de geschatte economische levens duren.

De verwachte economische levens duren zijn als volgt:

Gebouwen	: 25 jaren	4%
Installaties	: 3-5 jaren	20%-33 1/3%
Overige bedrijfsmiddelen	: 3-5 jaren	20%-33 1/3%
Transportmiddelen	: 3-5 jaren	20%-33 1/3%
Inventaris	: 3-5 jaren	20%-33 1/3%

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 gewaardeerd 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 realiseerbaar bedrag overschrijdt.

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 Bank is bezig haar ondernemingsvorm om te zetten van een Stichting naar een N.V. Een overname van de Landbouwbank door de VCB Bank in 2015 heeft inmiddels plaatsgevonden, hierbij heeft de VCB Bank SRD 30.000.000 van de Staat ontvangen ten behoeve van de kapitaalversterking.

HERWAARDERINGSRESERVE

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 ten einde 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".

OVERIGE ACTIVA EN PASSIVA

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

OPBRENGSTENVERANTWOORDING

Resultaatbepaling

De opbrengsten worden verantwoord in het jaar waarin de diensten zijn verricht, de lasten reeds zodra zij 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 baten 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 gebruik maken van de overeengekomen relevante rentepercentages voor het betrokken jaar.

De rente betreffende non-performing kredieten worden wel opgeboekt als zijnde te vorderen, maar wordt niet als baten verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Provisie baten

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.

Valutakoersverschillen

De functionele en presentatie valuta

De posten in de jaarrekening worden gewaardeerd tegen de valuta van de economische omgeving waarin de bank haar bedrijfsactiviteiten voornamelijk uitoefent (de functionele valuta).

De 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 jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling.

De koersen voor de meest voorkomende vreemde valuta bedroegen:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
US\$ 1	7,354	3,960
Euro 1	7,687	4,327

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 belastingschuld 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, welke mutatie eveneens 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 Bank heeft in 1980 1.000 aandelen Self Reliance N.V. met elk een nominale waarde van SRD 0,01 gekocht.

In het jaar 2000 heeft de VCB Bank 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 wat het totaal aantal aandelen naar 4.000 bracht. In 2004 heeft er voor het laatst een uitkering van 100% stockdividend plaats gevonden waardoor het totaal aantal aandelen is gestegen naar 8.000.

SOLVABILITEIT EN KAPITAALBEHEER SURINAAMSE VOLKSCREDIETBANK

Hieronder zijn de ratio's van de Surinaamse Volkscredietbank (VCB Bank) opgenomen. De VCB Bank wil als bank over een adequate solvabiliteitspositie beschikken. Hierbij stuurt de bank op een aantal solvabiliteitsratio's. De belangrijkste hierbij zijn de core tier 1-ratio en de tier 1-ratio (de kapitaalratio en de equity capital ratio).

De solvabiliteitsratio van de VCB Bank is in 2016 beneden de minimale eis gesteld door de Centrale Bank van Suriname, welke gesteld is op minimaal 10%. Per 31 december 2016 is de solvabiliteitsratio van de VCB Bank 8,76%. De daling van de solvabiliteitsratio wordt veroorzaakt door de daling van de winst in 2016 ten opzichte van een forse stijging in de gewogen activa door de overname van de LBB N.V.

De VCB Bank houdt rekening met marktverwachtingen en ontwikkelingen in wet- en regelgeving, hierdoor heeft in het jaar 2017 een kapitaalversterking van SRD 39 miljoen plaatsgevonden om de solvabiliteit weer boven het minimum vereiste te brengen.

De VCB Bank streeft naar een onderscheidende positie in vergelijking tot andere financiële instellingen.

Het beheer van de solvabiliteitspositie vindt plaats op basis van beleidsdocumenten. De VCB Bank moet voldoen aan een aantal wettelijk bepaalde minimale solvabiliteitsposities. De solvabiliteitspositie wordt bepaald aan de hand van ratio's. 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.

Voor de meeste activa wordt de risicoteweging 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 equivalenten 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 marktrisicobenadering dekt het algemene marktrisico af en het risico van open posities in valuta, schulden, eigen vermogens-instrumenten 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 toezichtshouders die daarover beslissen. Nationale verschillen zijn dus mogelijk. Onder Tier2 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 31 december 2016

Description		Positie-opgave (inclusief vv-ingezeten rekeningen)
	US\$	EUR
1. Nostro Saldi	2.750.855,72	3.373.099,73
2. Buitenlandse Betaalmiddelen	2.100.895,86	1.427.361,26
3. Buitenlandse Beleggingen	3.943.427,63	2.000.000,00
Sub-totaal	8.795.179,21	6.800.460,99
4. Vorderingen op CBvS	6.674.749,28	2.542.003,67
5. Vorderingen op Lokale banken	8.049.309,31	1.753.640,82
6. Debiteuren	6.499.940,84	8.049.463,54
7. Andere debet posten		
8. Termijndeposito's (w.v. niet-ingezeten)	19.442.028,82 30.800,00	7.482.910,77 419.760,00
9. Spaarrekeningen (w.v. niet-ingezeten)	6.983.922,48 140.279,11	9.772.896,31 1.037.837,36
10. Crediteuren (w.v. niet-ingezeten)	6.431.178,72 418.341,27	8.635.064,35 1.118.469,47
11. Overige Verplichtingen		
12. Verplichtingen aan CBvS		
13. Verplichtingen aan Lokale banken	1.205.408,93	1.579.543,17
14. Andere Creditposten	177.023,22	127.990,57
Deviezenpositie	(4.220.383,53)	(8.452.836,15)
SWAP	5.470.214,77	9.651.381,25
Netto Deviezenpositie	1.249.831,24	1.198.545,10

TOELICHTING OP DE BALANS PER 31 DECEMBER 2016

ACTIVA

6. KASMIDDELEN

Onder deze categorie zijn opgenomen de voorraad kasmiddelen in Surinaams courant en in vreemde valuta, de kasreserve en de rekening-courant verhouding met de Centrale Bank van Suriname.

31-12-2016	31-12-2015
SRD	SRD
287.672.716	159.921.634

7. VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN

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

31-12-2016	31-12-2015
SRD	SRD
112.594.650	51.168.256

VORDERINGEN OP KLANTEN

8. Kredieten

De specificatie is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Totale krediet portefeuille	376.646.882	245.814.690
Af: - interest toekomstige termijnen	-2.288.916	-659.720
Bij- interest ontvangen	2.932.174	-
Nominale waarde	377.290.140	245.154.970
Af: Rente non-performing kredieten	-3.689.559	-2.579.205
	373.600.581	242.575.765
Af: Voorziening voor oninbaarheid	-46.580.800	-4.327.937
	327.019.781	238.247.828

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 resterend deel wordt in mindering gebracht op de vordering.

Interest receivable

Interest nog te ontvangen ten aanzien van boekjaar.

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.

Kredieten gespecificeerd naar valutasoort

	31-12-2016		31-12-2015		In (de) crease	
	SRD	%	SRD	%	SRD	%
R/C Kredieten SRD	15.853.281	8	33.455.652	14	-17.602.371	-53
R/C Kredieten US\$	12.570.899	4	5.620.820	2	6.950.079	124
R/C Kredieten Euro	13.081.725	4	4.333.266	2	8.748.459	202
Investeringskredieten SRD	33.650.314	10	21.952.513	9	11.697.801	53
Investeringskredieten US\$	18.333.152	6	11.877.537	5	6.455.615	54
Investeringskredieten Euro	25.216.526	9	20.433.079	9	4.783.447	23
Hypotheiken SRD	109.370.630	31	91.241.791	38	18.128.839	20
Hypotheiken US\$	14.406.556	4	5.100.589	2	9.305.967	182
Hypotheiken Euro	19.821.540	6	11.958.015	5	7.863.525	66
Persoonlijke leningen SRD	35.418.595	12	29.935.854	13	5.482.741	18
Personeelsleningen SRD	7.249.790	1	2.338.712	1	4.911.078	210
Kredieten t.b.v. Rijstboeren	22.046.773	5	-	-	22.046.773	100
	327.019.781	100	238.247.828	100	88.771.953	

9. Beleningen

De beleningen betreffen verstrekte gelden met voornamelijk gouden sieraden als onderpand.

Het in de balans opgenomen saldo is als volgt samengesteld:

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
Nominaal	45.132.492	50.612.633
Voorziening beleningen pandhuis	-2.256.624	-2.006.739
	42.875.868	48.605.894

Voorziening beleningen pandhuis

De voorziening in 2016 is gevormd ter dekking van eventuele valse gouden sieraden.

	2016 SRD	2015 SRD
Stand per 1 januari	2.006.740	107.380
Dotatie	249.884	1.905.285
Afboeking 2016	-	-5.925
Stand per 31 december	2.256.624	2.006.740

BELEGGINGEN

10. Schatkistpapier

Deze post betreft beleggingen in schatkistpapier van de Centrale Bank van Suriname (CBvS) en is opgenomen tegen de nominale waarde vermeerderd met de reeds verdiende interest.

11. Aandelen

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

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij		
"Self Reliance"	547.580	520.000

12. Termijndeposito's

In verband met het nieuw treasury beleid zijn er in het jaar 2016 termijndeposito's uitgezet bij de DSB Bank en de Finabank. Beide termijndeposito's hebben elk een waarde van US\$ 1.000.000 met als totale tegenwaarde SRD 14.708.000.

13. Obligaties

In verband met het nieuw treasury beleid is er in het jaar 2016 in obligatie belegd in het buitenland. Deze buitenlandse obligaties zijn rentedragend en zijn beurs genoteerd.

14. Voorraad ingekochte gouden sieraden

Dit betreft ingekochte gouden sieraden op veilingen gewaardeerd conform de verkrijgingsprijs van totaal SRD 1.769.516, die als beleggingen worden aangehouden. De Bank heeft in 2016 geen sieraden opgekocht.

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 bedrijfsmiddelen	Onderhanden investeringen	Onroerende goederen uit Executie	Totaal	
						SRD	SRD
1 januari 2016 VCB							
Aanschafwaarde							
c.q. actuele waarde	6.314.671	27.838.192	10.078.808	-	871.756	45.103.427	
Afschrijvingen	-	-13.783.753	-7.820.360	-	-	-21.604.113	
Boekwaarde	6.314.671	14.054.439	2.258.448	-	871.756	23.499.314	
1 januari 2016 LBB							
Aanschafwaarde							
c.q. actuele waarde	5.842.613	13.908.673	4.957.813	-	778.964	25.488.063	
Afschrijvingen	-	-3.822.275	-4.044.454	-	-	-7.866.729	
Boekwaarde	5.842.613	10.086.398	913.359	-	778.964	17.621.334	
Mutaties in 2016							
Investeringen	-	4.168.933	2.238.899	2.220.017	954.902	9.582.751	
Desinvesteringen	-	-2.970	-	-	-201.816	-204.786	
Afschrijvingen							
LBB N.V.	-	-695.434	-446.145	-	-	-1.141.579	
Afschrijvingen							
VCB Bank	-	-1.106.781	-1.107.399	-	-	-2.214.180	
Afschrijvingen							
i.v.m.							
desinvesteringen	-	2.970	-	-	-	2.970	
	-	2.366.718	685.355	2.220.017	753.086	6.025.176	

31 december 2016

	Terreinen	Gebouwen en installaties	Overige bedrijfsmiddelen	Onderhanden investeringen	Onroerende goederen uit Executie	Totaal
Aanschafwaarde						
c.q. actuele waarde	12.157.284	45.912.828	17.275.520	2.220.017	2.403.806	79.969.455
Afschrijving	-	-19.405.273	-13.418.358	-	-	-32.823.631
Boekwaarde	12.157.284	26.507.555	3.857.162	2.220.017	2.403.806	47.145.824

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:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Voorraad sieraden	-	28.571
Personneelsvoorschotten	26.499	8.409
Voorraad toetsmateriaal	7.837	80.444
Voorraad ATM kaart	136.471	36.470
Overige	49.812	9.288
	220.619	163.182

17. OVEROPENDE ACTIVA

De specificatie is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Vooruit betaalde bedragen	274.827	387.126
Medische voorschotten	11.367	1.897
Salarissen	105.117	-
Nog te verwerken betalingsopdrachten	146.542	2.074.095
Veilingsopbrengsten	67.758	-
Overige	35.561	13.096
	641.172	2.476.214

PASSIVA

18. SCHULDEN AAN KREDIETINSTELLINGEN

Hieronder zijn opgenomen verplichtingen jegens lokale banken

31-12-2016	31-12-2015
SRD	SRD
23.636.555	9.930.345

SCHULDEN AAN KLANTEN

19. Rekening-courant

Hiervan geven wij de volgende specificatie:

31-12-2016	31-12-2015
SRD	SRD
134.735.069	76.344.099
118.588.018	20.186.616
253.323.087	96.530.715

20. Spaargelden

Hiervan geven wij de volgende specificatie:

31-12-2016	31-12-2015
SRD	SRD
193.693.285	98.556.731
126.681.605	67.398.086
320.374.890	165.954.817

De rentepercentages voor de SRD spaarrekening variëren, afhankelijk van het type spaarrekening, tussen 6% en 7,75%. De rentepercentages voor de vreemde valuta spaarrekeningen variëren tussen 0,45% en 2%.

21. Deposito's

Hiervan geven wij de volgende specificatie:

31-12-2016	31-12-2015
SRD	SRD
32.943.680	46.842.910
105.951.519	62.234.064
193.001.571	85.669.218
331.896.770	194.746.192

De termijndepo's in SRD hebben een rentepercentage variërend tussen 8,75% en 17%.

De rentepercentages van de vreemde valuta depo's variëren, afhankelijk van de looptijd en de valutasoort, tussen 0,75% en 7%.

OVERIGE SCHULDEN

22. Voorzieningsfonds

Het voorzieningsfonds is gebaseerd op een defined contribution pensioenplan van de VCB Bank 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, voor welke 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:

	2016		2015
	SRD	SRD	SRD
Stand per 1 januari		587.372	880.279
Bij: bijdrage Bank	34.196		29.129
Bijdragepersoneel	13.678		11.525
interest	54.838		46.634
Uitgetreden leden	-		-380.195
	<hr/> 102.712	<hr/> 690.084	<hr/> -292.907
Stand per 31 december		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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:

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
Kortlopend deel langlopende lening Overheid (note 27)	1.954.088	-
Waarborgsommen	43.429	
Nog uit te keren meeropbrengst geveilde sieraden	1.036.358	127.915
Ministerie van Financiën inzake meeropbrengst geveilde sieraden	154.494	84.196
Vervallen termijndeposito's	382.410	475.570
Te betalen inkomstenbelasting	190.598	1.120.530
Deposito safeloketten	747.087	388.423
Zegelrecht	3.133.721	2.223.395
Beschikbaarstelling	12.861.091	-
Afkoop pensioenverplichting	-	50.008
Notariskosten	13.468	5.825
Verzekeringsmaatschappijen	4.781	6.574
Overige	225.640	-
	<u>20.747.165</u>	<u>4.482.436</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.

Beschikbaarstelling

Dit bedrag is ter beschikking gesteld door de Belastingdienst ter belegging in schatkistpapier.

OVERLOPENDE PASSIVA

24. Nog te betalen rente

De specificatie is als volgt:

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
Deposantenenspaarders	11.139.146	9.645.471
Speciale fondsen Ministerie van Financiën	1.160	1.160
	11.140.306	9.646.631

25. Transitoria

De specificatie is als volgt:

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
In rekening gebrachte CRV premie	1.541.275	1.203.960
Clearing B-NETS	88.206	15.660
Af te dragen loonbelasting en A.O.V. premie	1.679.672	24
Nog te betalen kosten	6.070.073	1.089.248
Voortuit ontvangen brandverzekering	86.501	61.240
Ontvangen kapitaalversterking t.b.v. de Landbouwbank	-	30.000.000
Pensioenfonds VCB	1.356.642	277.224
OB afsluitprovisie	26.816	15.065
Voorziening personeelsbeloningen	5.717.218	-
Voorziening LBB personeel	777.463	-
Nog te verrekenen AKF	8.534.388	-
Diverse Debiteuren LBB	24.980	
Kasverschillen	124.839	-
Overige	220.899	2.487
	26.248.972	32.664.908

Ontvangen kapitaalversterking t.b.v. de Landbouwbank N.V.

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

In het kader van deze overname heeft de VCB Bank van de Staat van Suriname een bedrag ontvangen van SRD 30.000.000 ten behoeve van kapitaalversterking (zie verdere toelichting opgenomen in de Algemene toelichting onder overname Landbouwbank N.V.).

Voorziening personeelsbeloningen

Deze rekening betreft een voorziening op toekomstige personeelsuitgaven zoals gratificatie, bonussen en afkoopregelingen.

Nog te verrekenen AKF

Deze post betreft aflossingen en eventuele verstrekkingen van AKF leningen.

26. VOORZIENINGEN

Voorziening latente belastingverplichtingen

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

De specificatie is als volgt:

	2016	2015
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	706.046	947.698
Toevoeging voorziening latente belastingverplichting LBB	5.201.226	-
Af: - Vrijval ten gevolge van realisatie d.m.v. afschrijvingen	-441.250	-241.652
Stand per 31 december	<u>5.466.022</u>	<u>706.046</u>

27. LENINGEN

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Langlopende leningen bij de Overheid	7.350.364	-
Kortlopend deel onder kortlopende verplichtingen (note 23)	<u>-1.954.088</u>	<u>-</u>
	<u>5.396.276</u>	<u>-</u>

Langlopende lening bij de Overheid

De Landbouwbank N.V. heeft bij de Overheid een lening lopen met een begin hoofdsom van SRD 19.783.439,84. Deze lening heeft een looptijd van 13 jaar en is ingegaan op 1 januari 2008. De maandelijkse aflossing bedraagt SRD 162.840,69.

28. EIGEN VERMOGEN

Verloopoverzicht van het eigen vermogen (bedragen in SRD)

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

Stichtingskapitaal

Het stichtingskapitaal van de VCB bedraagt SRD 30.101.700. Dit bedrag is als volgt opgebouwd:

	SRD
Stand per 1 januari 2016	1.700
Toevoeging kapitaal LBB	100.000
Kapitaalversterking in verband met overname LBB	30.000.000
Stand per 31 december 2016	30.101.700

Herwaarderingsreserve

Het verloop ziet er als volgt uit:

	2016	2015
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	11.277.950	11.707.554
Toevoeging LBB herwaarderingsreserve	9.069.201	-
Overboeking naar de algemene reserve	-784.447	-429.604
Stand per 31 december	19.562.704	11.277.950

Algemene reserve

Het verloop ziet er als volgt uit

	2016	2015
	SRD	SRD
Stand per 1 januari	29.650.065	23.736.825
Toevoeging netto-winst vorig boekjaar VCB	5.989.339	5.483.636
Vrijval ten gunste van de algemene reserve	784.447	429.604
Toevoeging LBB algemene reserve	-25.761.234	-
Stand per 31 december	10.662.617	29.650.065

29. LOPENDE RECHTSZAKEN

De Bank heeft door tussenkomst van haar externe jurist verschillende rechtszaken, welke in bodemprecedures en/-of in hoger beroep in behandeling zijn. Deze zijn van uiteenlopende aard, waarbij de betwisting door debiteuren ondermeer 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 door de erfgenaam. De overeenkomst is herschikt ten name van de erfgenaam, doch ook deze herschikkingovereenkomst werd niet nageleefd. De Bank was genoodzaakt tot veiling over te gaan, waarna de erfgenaam verschillende rechtszaken hebben 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 hierboven aangegeven uiteenlopend, waardoor geen bedrag kan worden aangegeven vanwege de verschillende aard van de zaken. Uit de afgelopen periode blijkt 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 op 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 de 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 executerter voldoening van de schuld. De beschikking van de kantonrechter om over te gaan tot aanzegegen 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. Door de externe juristen van de Bank wordt de kans op het beslechten van de zaken in het voordeel van de bank ruim geschat, gelet op de adequate procesvoering in deze.

TOELICHTING OP DE WINST- EN VERLIESREKENING OVER 2016

30. RENTEMARGE

Deze post omvat het voordelijke verschil tussen de rentebaten uit de kredietverlening, beleningen en overige uitzettingen enerzijds en de rentelasten van de toevertrouwde middelen anderzijds.

	2016	2015
SRD	SRD	SRD
	44.760.220	33.509.303

31. OVERIG INKOMEN

Provisiebaten

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

	2016	2015
	SRD	SRD
Resultaat uit financiële transacties	5.030.876	4.578.176
	<hr/>	<hr/>
Deze post betreft koersresultaten.	2016	2015
	SRD	SRD
Koersresultaten	28.199.926	1.772.408
	<hr/>	<hr/>

Overige baten

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

	2016	2015
	SRD	SRD
	13.797.789	9.910.115
	<hr/>	<hr/>

KOSTEN

32. Personeelskosten

Hieronder zijn naast salarissen, sociale lasten en dergelijke ook een bijdrage van de bank aan het voorzienings- en pensioenfonds voor het personeel opgenomen.

	2016	2015
	SRD	SRD
	42.036.562	25.795.730
	<hr/>	<hr/>

33. Beheerskosten

Hieronder zijn onder andere opgenomen algemene kosten, administratie- en kantoor kosten, publicatie kosten en huisvestingkosten.

	2016	2015
	SRD	SRD
	16.289.071	6.960.312
	<hr/>	<hr/>

34. Afschrijvingen

	2016 SRD	2015 SRD
Kantoorinventaris	771.573	602.249
Gebouwen en installaties	1.802.215	1.164.676
Euro Net	586.202	421.733
Transportmiddelen	<u>195.769</u>	<u>120.490</u>
	<u>3.355.759</u>	<u>2.309.148</u>

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

	2016 SRD	2015 SRD
Dotatie voorziening vorderingen op klanten	-24.313.161	-3.484.115
Dotatie voorziening pandhuis beleningen	<u>-249.885</u>	<u>-1.905.285</u>
	<u>-24.563.046</u>	<u>-5.389.400</u>

36. Inkomstenbelasting

	2016 SRD	2015 SRD
Vrijval voorziening latente inkomstenbelasting	-441.250	-241.652
Te betalen inkomstenbelasting	<u>2.425.136</u>	<u>3.567.725</u>
	<u>1.983.886</u>	<u>3.326.073</u>

OVERIGE GEGEVENS

VOORGESTELDE WINSTBESTEMMING

Volgens de voorgestelde winstbestemming door de directie wordt de totale winst over het boekjaar 2016 ad SRD 3.560.487 toegevoegd aan de algemene reserve.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

In 2017 is er door de Overheid een bedrag van SRD 39 miljoen gestort met het doel om de BIS ratio van de Bank te verbeteren.

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

TJONG A HUNG
Accountants N.V.

certified member firm of



Stichting Surinaamse Volkscredietbank

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de Commissie van Toezicht van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank

Ons oordeel

De samengevatte jaarrekening 2016 (hierna 'de samengevatte jaarrekening') van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank te Paramaribo, zoals opgenomen op de pagina's 21 tot en met 47, is ontleend aan de gecontroleerde jaarrekening 2016 van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank. Naar ons oordeel is de bijgesloten samengevatte jaarrekening in alle van materieel zijnde aspecten consistent met de gecontroleerde jaarrekening 2016 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 de 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 controle-verklaring van 20 augustus 2019.

De gecontroleerde jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij de gecontroleerde jaarrekening 2016 van de Stichting Surinaamse Volkscredietbank in onze controleverklaring van 20 augustus 2019.

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 Stichting Surinaamse Volkscredietbank.

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, 16 maart 2020

Tjong A Hung Accountants N.V.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R.A. Tjong A Hung RA'.

drs. R.A. Tjong A Hung RA
Partner



2016

Annual Report

TABLE OF CONTENTS

GENERAL INFORMATION	4
PUBLICATION OBLIGATION	4
MULTI-ANNUAL FINANCIAL SUMMARY	5
REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD	11
REPORT OF THE EXECUTIVE BOARD	13
MACRO ECONOMIC DEVELOPMENTS	13
DEVELOPMENTS OF THE VCB	14
STRATEGIC BUSINESS PLAN 2016-2020	14
CORPORATE GOVERNANCE	15
OPERATIONAL MANAGEMENT	15
RISK MANAGEMENT	15
COMPLIANCE	16
INTERNAL AUDIT	16
INFORMATION & TECHNOLOGY	17
HUMAN RESOURCE DEPARTMENT	17
TRANSFERS	18
TREASURY	19
CREDIT LOANS	19
PAWNSHOP	20
SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS	21
BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2016 (BEFORE PROFIT APPROPRIATION)	21
INCOME STATEMENT OVER 2016	23
CASH FLOW STATEMENT OVER 2016	24
MOVEMENT SUMMARY OF EQUITY CAPITAL	25
NOTE TO THE SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS	26
SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING PRINCIPLES	26
SOLVENCY AND CAPITAL MANAGEMENT OF THE SURINAAMSE VOLKSCREDIETBANK	31
RISK POSITION BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS	33
NOTE TO THE BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2016	34
NOTE TO THE INCOME STATEMENT OVER 2016	44
OTHER INFORMATION	47
PROPOSED PROFIT APPROPRIATION	47
EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE	47
REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR	48

GENERAL INFORMATION

PUBLICATION OBLIGATION

Pursuant to article 12, sub 2, of the Articles of Association of the Stichting Surinaamse Volkscredietbank (VCB Bank), the Bank has the obligation to publish a report annually, comprising of a Balance Sheet and Income Statement, together with the accompanying notes, approved by the Supervisory Board.

MISSION

The VCB is a proactive social financial institution that, through a personal-oriented approach and assistance, is accessible to all, in which an optimal customer service is offered with tailored services and products.

VISION

We are determined to take in a dominant position within the financial sector, with empowered personnel who provide devoted attention to quality to our clients.

Central in our vision is the basic commitment of the VCB Bank to increase its market share. The pursuit to provide devoted attention to quality to clients through professional and empowered personnel is one of the spearheads in becoming a quality organization. The direct effect is that the quality standards must be maintained in all operations.

As a bank, we strive to grow larger and to increasingly improve the professional services to our clients. Our ambition is to become the most client-oriented bank of Suriname. We feel strongly committed to our clients; if clients are doing well, then we are doing a good job.

CORE VALUES

The VCB Bank defined the following core values which will lead to the realization of the strategic goals of our Bank.

Integrity
Professionalism
Flexibility
Innovation
Transparency

These values are regarded as our ethical business concept and make evident what VCB stands for.

MULTI-ANNUAL FINANCIAL SUMMARY

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

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD	31-12-2014 SRD
ASSETS			
Cash and cash equivalents	287,673	159,922	100,925
Due from credit institutions	112,595	51,168	28,592
Due from clients	369,896	286,854	251,456
Investments	244,843	38,294	58,584
Premises and equipment	47,146	23,499	24,169
Other assets	220	164*)	376
Prepayments and other receivables	641	2,476*)	329
	1,063,014	562,377	464,431
	=====	=====	=====

LIABILITIES

Due to credit institutions	23,637	9,930*)	5,113
Due to clients	905,595	457,232	395,677
Other liabilities	21,440	5,074*)	4,498
Accruals	37,389	42,312	14,215
Provisions	5,466	706	948
Loans	5,396	-*)	2,847
Equity capital	64,091	47,123	41,133
	1,063,014	562,377	464,431
	=====	=====	=====

*) Adjusted for comparative purposes.

INCOME STATEMENT (X SRD 1,000)

	2016 SRD	2015 SRD	2014 SRD
REVENUES			
Interest margin	44,760	33,509	31,319
Other income	47,029	16,261	12,575
Total revenues	<u>91,789</u>	<u>49,770</u>	<u>43,894</u>
EXPENSES			
Personnel and administrative expenses	58,326	32,756	30,755
Depreciation	3,356	2,309	2,283
Addition to provision for receivables due from clients	24,563	5,389	2,396
Total expenses	<u>86,245</u>	<u>40,454</u>	<u>35,434</u>
INCOME BEFORE TAXES			
	5,544	9,315	8,460
Income tax	-1,984	-3,326	-2,977
NET INCOME	<u>3,560</u>	<u>5,989</u>	<u>5,483</u>

INDEX NUMBERS

	2016	2015	2014
BIS ratio	8.76	13.70	13.48*)
Debt ratio	93.97	92.62	91.15
Efficiency ratio	67.20	70.45	70.00
Return on equity	6.40	13.57	14.26
Return on assets	0.44	1.17	1.20
Non-performing loan ratio	12.00	4.00	6.00
Immobilia guideline	70.03	65.60	81.75
Loan to deposit ratio	68.33	71.11	78.36

*) Adjusted for comparative purposes.

SOLVENCY

Internationally, the BIS (Bank for International Settlement) ratio is regarded as an important measure in obtaining an indicator on the status of the bank's financial position i.e. solvency. The BIS ratio reflects the ratio between a bank's equity and its risk-weighted assets. A minimum ratio of 12% is established by the "The Bank for International Settlement (BIS)". This ratio in 2016 shows a significant decrease of 4.94 percentage points from 13.70% to 8.76%, compared to the previous year. The decrease of the ratio is caused by the decrease in net income in 2016, compared to a strong increase in the weighted assets due to the acquisition of the Landbouwbank N.V.

Due to the new guidelines of the Central Bank of Suriname, effective as per July 1, 2014, the comparable BIS ratios from the previous years are adjusted for comparative purposes.

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 index number is established by dividing the total borrowed capital by the total capital. The ratio increased in 2016 with 1.35 percentage points, compared to 2015. The total capital compared to the previous year, increased with approximately SRD 500 million. This increase can be attributed to the revaluation of the monetary assets and liabilities denominated 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 N.V. to the amount of SRD 30 million, in which last-mentioned amount is accounted for in 2016 under the equity capital, whilst in 2015 this amount was provisionally accounted as a transitory item (debt) in the summary financial statements, in anticipation of the administrative integration of both banks in 2016.

EFFICIENCY RATIO

This ratio shows the degree of the efficiency of the bank's business operations. The lower the ratio, the more efficient the business operations. The efficiency ratio decreased in 2016 with 3.25 percentage points, compared to 2015. In 2016, the total revenues increased with 84%, whilst the total operating expenses increased with 78%, compared to the previous year.

RETURN ON EQUITY (ROE)

This means the degree of profitability, thus the ratio between the net income realized by the company during a specific period, and the average equity capital through which the net income was generated. This is represented by a ratio indicating the realized profitability of the invested equity capital, after tax.

This ratio dropped in December 2016 with 7.17 percentage points, compared to 2015. The net income decreased with 41%, in comparison to the previous year. The RoE decreased as a result of the decrease of the net income.

RETURN ON ASSETS (ROA)

The RoA is the ratio between the net profit and the average value of all assets (balance sheet total). This ratio decreased in 2016 with 0.73 percentage points, in comparison to 2015. The decrease of the RoA is primarily due to the revaluation of the foreign currency components as a result of the devaluation of the SRD and the capital injection of SRD 30 million due to the acquisition of the Landbouwbank N.V., which resulted in an increase of the balance sheet total.

ON-PERFORMING LOAN RATIO

With non-performing loans are meant loans which are not performing in accordance with the agreed terms. These loans indicate a delay in repayment. This ratio is calculated by dividing the total outstanding balance of the non-performing loans by the total loan portfolio. The ratio in 2016 is 12%. This ratio increased significantly in 2016 compared to 2015, from 4% to 12%. This increase is the result of the so-called infected loans that came along with the acquisition of the Landbouwbank N.V. and the deteriorated macro-economic situation in the country.

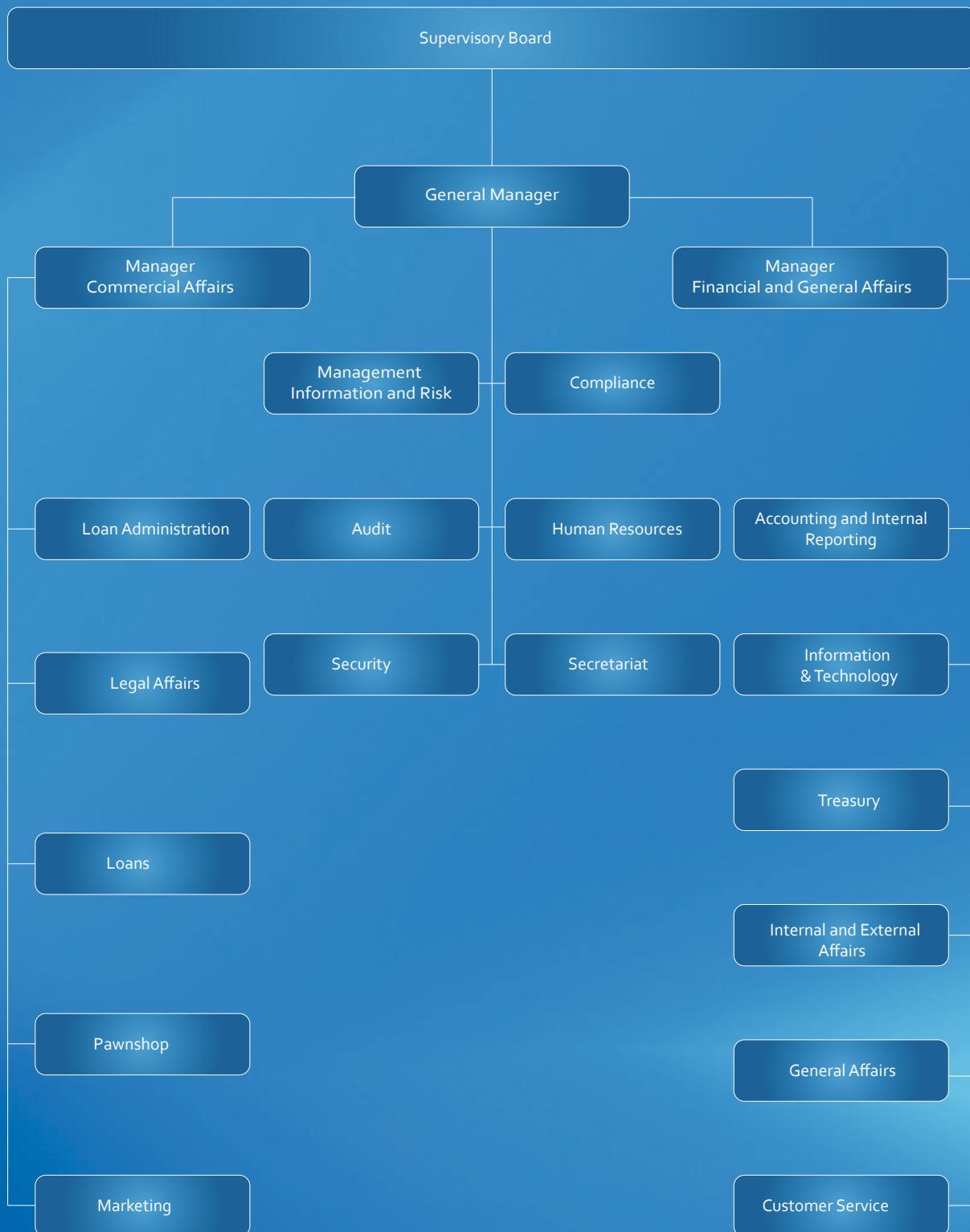
IMMOBILIA GUIDELINE

This guideline indicates the ratio between the investments in tangible fixed assets and the equity capital. The sum of such-like investments may not exceed 100% of the equity capital.

LOAN TO DEPOSIT RATIO

This ratio indicates the ratio between the collected funds and the invested funds. The norm set by VCB is established at 75%. The ratio decreased in 2016 with 2.78 percentage points, compared to 2015.

ORGANIZATION CHART AS AT DECEMBER 31, 2016



SUPERVISORY BOARD

From left to right: Mr. Edwin Heuvel (Deputy Chair), Mrs. drs. Georgetine Marapengopie-Tjalim (2nd Secretary), Mrs. Diana Görilitz-Abrahams (Secretary), Mr. Julius Pahalwankhan (Member), Mrs. Claudette Etnel (Member), Mrs. mr. Clarisse Pawironadi-Dasi (Chair), Mr. Robin Huiswoud (Member)



ALFRED FORD

*Financial and General Affairs
Manager*



ROY SOECHIT

Commercial Affairs Manager

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

GENERAL

In view of the strategic and development vision of the VCB, the Bank made a start in 2016, for the purpose of expansion and improvement of the services, with the construction of a modern branch in Lelydorp, and thus, meeting better the clients' wishes regarding its outfit and facilities. Additionally, the investments made in the area of automation are of such nature that the provision of services to the clients is more effective and more efficient. The policy regarding the structural financial resilience of the Bank is further accentuated and in 2016 the VCB managed to further strengthen its financial position.

In the meeting on December 7, 2016, the Supervisory Board was informed by the Minister of Finance, Mr. G. Hoefdraad MSc, that the General Manager, Mr. P. Clenem Drs, had submitted his resignation, upon his own request, per end December 2016, which was accepted accordingly. The Minister of Finance thereafter appointed the Commercial Affairs Manager, Mr. Roy Soechit and the Financial and General Affairs manager, Mr. Alfred Ford, as the official person responsible with the day to day management of the Bank.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE SUPERVISORY BOARD

The duty of the Supervisory Board is to conduct supervision on the management's policy and on the general affairs of the Bank, as well as that of its associated entities. This supervision includes, amongst other things, that the objectives of the Bank must be realized and that the strategy and risks associated with banking activities must be closely monitored. The Supervisory Board also ensures that the set-up and functioning of the internal risk management control systems take place in conformity with the guidelines and that the process of financial reporting as well as compliance with legislation and regulations are in line with the Corporate Governance Code.

At fulfillment of its duty, the Supervisory Board focuses on the interests of the Bank and its associated entities. The Board for that takes into consideration the eligible interests of all parties involved with the Bank, including the interests of its clients, the State, its personnel, relevant stakeholders and market participants. The Supervisory Board therefore also considers the relevant social aspects of entrepreneurship. The Supervisory Board is itself responsible for the quality of its performance and responsibility for the exercise of its duties rests with the Supervisory Board as a whole.

In 2016, the number of regular Supervisory Board meetings was 12 in total and the number of extraordinary meetings was 3. The regular meetings take place monthly and are held in plenary sessions with Management. Based on the urgency and nature of the subjects to be discussed, the extraordinary meetings are convened outside the regular monthly meetings, with the shareholder, particularly the Minister of Finance.

COMMITTEES

In 2016, the Supervisory Board committees were established, however, no work meetings were held yet in the reporting year.

The Supervisory Board committee is as follow:

1. Risk Committee: R. Huiswoud and drs. G. Marapengopie-Tjalim
2. Audit Committee: R. Huiswoud and drs. G. Marapengopie-Tjalim
3. Compliance Committee: D. Görlitz-Abrahams and mr. C. Pawironadi-Dasi
4. Remuneration Committee: C. Etnel and D. Görlitz-Abrahams

ACKNOWLEDGEMENT

The Supervisory Board wants to express its gratitude to Management and all employees for their input and dedication and acknowledges that they have contributed significantly in achieving the established goals. We also thank our clients and other relations for the confidence and trust put in us, as well as to the State as our shareholder.

Paramaribo, July 2018

Supervisory Board

Mrs. mr. Clarisse Pawironadi-Dasi	<i>Chair</i>
Mr. Edwin Heuvel	<i>Deputy Chair</i>
Mrs. Diana Görlitz-Abrahams	<i>Secretary</i>
Mrs. drs. Georgetine Marapengopie-Tjalim	<i>2nd Secretary</i>
Mr. Robin Huiswoud	<i>Member</i>
Mrs. Claudette Etnel	<i>Member</i>
Mr. Julius Pahalwankhan	<i>Member</i>

REPORT OF THE EXECUTIVE BOARD

GENERAL CONSIDERATIONS

Based on our corporate responsibility and our statutory obligations, we have the pleasure to present you the annual report over the financial year 2016.

In 2016, the VCB Bank had positive and very dynamic developments of which we are very proud to say that they have made us into a stronger banking institution. In March 2016, we successfully completed the operational and financial integration between the Landbouwbank N.V. and VCB Bank. Regarding the operations, our national presence increased considerably, and our Bank is now represented in almost the entire coastal area. In this context, we developed the Strategic Business Plan 2016-2020, that amongst other things, comprises our new identity, mission, vision and strategic goals. As a result a top modern branch in Lelydorp on the premises of the Landbouwbank building is being constructed, of which the construction is now in process. Our pursuit is to have this branch operational in 2018.

In financial terms, the integration together with the devaluation of the SRD, resulted in a doubling of our balance sheet total of SRD 562 million to SRD 1.1 billion, and our profit before tax increased with approx. 16.7% from SRD 9.3 million to SRD 10.8 million.

Also, in the reporting year 2016, we launched the professional bank administration system "Core Director" through which we are better able to serve our current and future clientele with tailored services and products.

MACRO ECONOMIC DEVELOPMENTS

INTERNATIONAL PERSPECTIVE

The Bloomberg Commodity index in 2016, as in 2015, showed a significantly lower level compared to 2014, with as key commodities the prices of gold and oil. The international gold price, same as in 2015, remained below the price of US\$ 1,200 per troy ounce and the oil price reached the level of approx. US\$ 40 per barrel.

According to the IMF, the low commodity prices were, amongst others, the cause of the lowest growth in the Latin-American and Caribbean region in the past 30 years (negative 1). This was amongst others enhanced by the economic downturn in primarily Venezuela, Suriname, Brazil and Trinidad & Tobago. The larger Western economies also showed a downturn, in particular the United States of America (from 2.9% to 1.5%). The strong economic growth of China and India of approx. 7% resulted in an average global growth of 3%.

Political developments such as the unexpected exit of the United Kingdom from the European Union and the surprising result of the elections in the United States of America caused a turmoil on the financial markets.

NATIONAL PERSPECTIVE

The low oil and gold prices and the departure of Suralco had a negative impact on the earning capacity of the Surinamese government. Substantially recurring expenditures within the scope of various social programs, subsidies and personnel expenses of the extensive government apparatus resulted in further pressure on the

State finances. The Monetary Reserves of the Central Bank of Suriname and other national financing sources appeared to be insufficient to counterbalance the deficit at issue. This resulted in even more pressure on the exchange rate ratio between the Surinamese Dollar and the US Dollar and the EURO. The decision was made initially to establish the exchange rate in a market conform manner, via currency auctions. This caused an increase of the inflation in 2016 with 52.4%. Due to the already deteriorated financial national economy, there was a lack of possibilities for compensating wage adjustments.

The loss of purchasing power caused a decrease of the demand for local and foreign goods and affected the interest in investments, which was reflected in the strong decrease of the imports of goods.

The reduction in the trade and general economic activities also impacted the business activities within the banking sector.

The International Monetary Fund computed that suchlike developments resulted in a decrease of the real Gross Domestic Product with 10.65%.

Based on the preliminary figures of the Central Bank of Suriname, the export of goods in 2016 decreased with approx. 12%, whilst the import of goods diminished with 38.5%. Consequently, the deficit on the current account of the balance of payments strongly decreased, from US\$ 808 million in 2015 to US\$ 157 million in 2016, but still amounted to approx. 7% of the estimated Gross Domestic Product.

This deficit is largely covered through foreign loans. As a result, the state debt increased to 57% of the Gross Domestic Product. In 2016, a bond loan was placed on the international capital market to the amount of US\$ 550 million which was particularly intended for State companies.

DEVELOPMENTS OF THE VCB

GENERAL

In the following, the policy conducted in the reporting year on the key policy areas, namely operational and commercial, are outlined. An integrated overview is presented of the management of the Bank, including the policy and implementation.

STRATEGIC BUSINESS PLAN 2016-2020

In the months August and September 2016, staff and management prepared the Strategic Business Plan 2016-2020. The most important reason for this was the takeover of the Landbouwbank and the planned implementation of our new banking package. As a result of this, our market share and office network increased significantly. It was therefore of utmost importance to give considerable attention to this. Our organization also transformed internally; for that matter, a new group of employees came across with a different corporate culture. A new corporate culture with common core values was therefore desirable. This ultimately resulted in the establishment of a new vision and mission in which improvement of the competences of our employees was place at the centre. The awareness that the takeover of another bank was indeed a unique event and that this opportunity had to be put to maximum use, translated into the establishment of new success factors for our services and objectives. Another important point of special interest regarded our company processes and ICT structure which were improved and renewed through the implementation of a new banking package.

A critical view on the leadership of the organization was not shunned so that we were able, through self-reflection identify our strong and weak points. The business plan will be implemented with great efforts till 2020 in which the necessary evaluations will not be lacking.

CORPORATE GOVERNANCE

Good Corporate Governance is of eminent importance for the VCB Bank to guarantee the stability and integrity, the realization of strategic ambitions and maintaining the trust of all involved parties. At the consideration of these interests, the continuity and social environment in which the bank functions are always kept in mind. Priority is given to the managing the Bank in accordance with the principles of a healthy and prudent management, in conformity with the applicable legal and administrative provisions.

For safeguarding of the Code, the Regulations of the Supervisory Board and the Regulations of Management entered into force in April 2016. The Regulations of the Supervisory Board comprise amongst others of the duties and working methods, composition and professionalism, conflicting interests, meetings and continuous development through training and education.

In the Management Regulations are stipulated the composition, the professionalism, responsibilities and competences of the Management.

The VCB Bank maintains a general Code of Conduct which serves as a guideline for the internal and external actions of all personnel at the Bank. The Regulations of the governing bodies, together with the general Code of Conduct, forms part of the Good Corporate Governance Handbook.

The VCB Bank is aware that applying the principles is a continuous process and that disclosure and transparency are the cornerstones of good management.

OPERATIONAL MANAGEMENT

RISK MANAGEMENT

Risks associated with the daily operations are inevitable for the Bank. For that Risk Management has an important function: "identification and presentation of relevant risks for the entire organization which will be reported and acknowledged to ensure that the relevant risks are adequately managed". In doing so, the Bank achieves the established organizational goals.

The responsibility of managing the risks at our Bank is based on the three lines of defense governance model which are:

1. The line management which is the first line of defense and primarily responsible for identification, assessment and management of the risks associated with the corporate activities, in line with the established risk limits.
2. The second line of defense is formed by the independent risk management function consisting of the Risk Management Department (RMD) and the Compliance Department (CD).
3. The Internal Audit Department (IAD) forms the third line of defense and is dependent on the first and second line. The effectiveness of the internal control measures is assessed as well as the advising on possibilities for improvement.

RISK MANAGEMENT

The exchange rate developments and the inflation posed a major challenge for lending. Considering medium acceptance for credit risks, special attention was given in this context to the credit loan portfolio of the Bank. Developments within the various economic sectors were closely monitored whereby the main attention was placed on the concentration risk and the Non-performing Loans. Furthermore, the necessary collateral requirements and the acceptance procedure were reinforced. As a result of the reduced interest income, the focus was also placed on the increased liquidity risk. At analyzing the liquidity risk, specific attention is given to the risks resulting from the loans, concentration of attracted funds and credit concentration. Through

managing the liquidity risk, the VCB Bank strives to achieve an efficient treasury management whereby possible shocks, losses or changes in the market, are timely anticipated. An important "Key Performance Indicator" for monitoring of the liquidity risk is the Liquidity Coverage Ratio (LCR). In the reporting year, the VCB Bank has met this performance requirement.

Due to the dynamic character of the environment in which our Bank operates and the Bank's new Mission and Vision, preparations were made in the reporting year to evaluate and review the Bank's risk policy. The increasing threats of external fraud and crime (incl. Cybercrime), are the key considerations in this regard. The evaluation shall take place based on the "COSO Enterprise Risk Management Principles". The objective of this is to formulate a targeted policy and to integrate this in the various operational processes of the Bank.

COMPLIANCE

For preparation of the implementation of the new banking system, Core Director, the Compliance Department lent its support to the performance of tests, drawing up a manual regarding the Customer Information File, abbreviated CIF, and conduct of trainings throughout the Bank. The relevancy regarding the involvement of the Compliance Department was based on the fact that Core Director contains a digital customer profile (CIF) that is identical to the Know Your Customer requirements within the scope of Customer Due Diligence.

In the reporting year, attention was also given to training and education on relevant issues to the employees of VCB Bank and Landbouwbank (LBB), in order to maintain a uniform working method. The emphasis was placed on the internal instructions, legislation and regulations regarding unusual transactions, as well as on the requirements in conformity with the MOT reporting format. Attention was also given to customer acceptance such as customer research, compulsory documents, procedures related to opening of accounts for private and business clients, non-profit organizations, high-risk countries, politically prominent persons and the ultimate beneficiary, in conformity with the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

The internal training within the context of customer acceptance, was conducted as a result of the "Wet Identificatie plicht Dienstverleners (WID) S.B. 2016 No. 32" [the Service Providers Identification Duty Act].

With regard to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), an alteration was made in the Responsible Officer function and therefore the number of Point of Contacts was increased to 4 persons. The VCB Bank fulfilled the FATCA reporting obligation over the year 2016 to the American tax authorities, the IRS.

INTERNAL AUDIT

In the Internal Audit Charter are outlined: the mission, the independence and objectivity, the scope, responsibilities and competences of the Internal Audit function. The Internal Audit Charter was adapted in May 2016 and was approved by the Executive Board and the Supervisory Board.

As in 2015, the Internal Audit Department was also responsible for the audit activities of the daily operations and processing of internal and external claims that restrict the effective functioning of the department. The reason for this was the fact that the internal administrative organization of the VCB Bank was based on an outdated and inefficient banking package. At the integration of the Landbouwbank with the VCB Bank and the preparations of the implementation of the new banking package, the role of the department changed and the focus was placed on the after-care phase of the Migration LBB-VCB project. This included amongst others, co-monitoring and clearing of the clientele. Another attention point was documenting the changed processes due to the preparations on the implementation of the new integrated banking system.

As a result of the implementation of the integrated banking system, the internal administrative organization

of the VCB Bank changed and a formal division of processes and responsibilities followed. Through this, the audit activities on the daily operations were assigned to the newly established Customer Administration Department. Therefore, the Internal Audit Department will operate as set out in the Internal Audit Charter.

INFORMATION & TECHNOLOGY

In December 2015, a start was made with the implementation of a professional banking administration package. The primary reason for this was that the current banking system was no longer able to meet the developments of the banking environment in which the VCB Bank operates.

Determinant factors for the innovation were the demands of our clients, correspondent banks, the national and international financial authorities in regard to transparency and improved services.

The choice was made for the banking package named Core Director from Jack Henry & Associates Inc., which also provided us with the Synergy Document Management that ensures an optimal digitalization of client data and other important documentation. As from January 1, 2016, we have worked towards the preparations for the migration to a Core Banking System. A key component was the technical migration of the clientele file, the product portfolio and the financial administration of the Landbouwbank N.V. within the banking system of the VCB Bank. This process was completed on March 29, 2016.

In addition to abovementioned consolidation, it was further necessary to update the EURONET software of our ATM and Internet Banking services to the highest standards, which was completed on August 31, 2016.

The relevant activities were very complex and were carried out under great time pressure. However, thanks to the joint efforts of both financial institutions, we managed to achieve a successful implementation of the Core Director banking package, on the target date of December 5, 2016.

HUMAN RESOURCE DEPARTMENT

NUMBER OF EMPLOYEES

In the reporting year, the personnel was extended with 87 employees, namely from 189 employees (end of 2015) to a total number of 276 employees as at end 2016. This increase is namely as a result of the takeover of the Landbouwbank N.V.

Due to reaching the pensionable age, the following employees ended their employment at the Bank:

- Mrs. E. de Randamie
- Mrs. G. Lalbiharie

TRAINING & EDUCATION

As a result of the implementation of our banking package, the trainings in the reporting year were primarily focused at successfully putting the various functionalities into operation.

Furthermore a teambuilding session was held, to promote the solidarity between the employees of the Volkscreditbank and the Landbouwbank.

JUBILEES

The total number of jubilees in the reporting year was 32, varying between 12 ½ - 40 years.

12 ½ years

Mr. G. Kartowirjo
Mrs. K. Rambadal- Bhulai
Mr. S. Soerowirjo
Mr. L. Tower
Mr. R. Kromoredjo

30 years

Mrs. A. Abdoelwahid
Mr. P. Basropansingh
Mr. J. Bisessar
Mr. M. Dongor

20 years

Mrs. M. Jhari-Ramautar
Mr. J. Karaya
Mr. R. Naigi

Mrs. L. Raghoe - Notosoewito
Mr. A. Ronowongso
Mr. P. Wongsodimedjo

25 years

Mr. R. Bhagwandien
Mrs. N. Ganput
Mrs. P. Kandhai
Mr. E. Karijodimedjo
Mr. M. Maayen
Mr. S. Nanhekhan
Mrs. F. Rahimbaks- Goedar
Mrs. S. Ramsoedit - Koebeer
Mrs. S. van Bosse
Mr. C. Wijngaarde
Mrs. J. Wittenberg

35 years

Mrs. R. Bingen-van Hetten
Mrs. B. Cadogan
Mrs. M. Dhoenmoen
Mr. R. Forster
Mr. R. Kromodikoro

40 years

Mr. L. Gordon

We are grateful to all employees for their services rendered to our Bank.

TRANSFERS

The Transfers Department is responsible for the national and international payment transactions to financial institutions and internal client accounts. To effectively meet the demands of the clients, this department was subdivided in the divisions domestic and international.

In 2016, the implementation of phase 3 of the Suriname National Electronic Payment System (SNEPS) of the Central Bank of Suriname took place. Therefore, the processing of cheque payments within the interbanking payment transactions now takes place in a more efficient and effective manner.

As a result of the integration with the Landbouwbank N.V., foreign transfers increased drastically. Remarkably, the incoming number of SRD transfers, both with regard to the number of transactions and the amounts from other financial institutions to our account holders, increased significantly compared to the year 2015. In contrast a strong decrease in the number of outgoing SRD transfers to account holders of other financial institutions was noted.

TREASURY

Balance sheet management is a primary duty of the Treasury department whereby the management and coordination of outgoing and incoming cash flows is of eminent importance. Due to the changing nature of the relevant cash flows and the associated risk management and profitability of financial positions resulting from the business operations, the department operates throughout the Bank. For that attention is given to, amongst others, liquidity and solvency risk management.

The takeover of the Landbouwbank N.V. played a prominent role in the past reporting year in the activities of the Treasury department. These were expressed in the leading role at the balance sheet evaluations and audits over the year 2015.

As a result, already in April 2016 the ALCO (Asset & Liability Committee) on the successful financial integration between the VCB and Landbouwbank was presented, whereby the most important balance sheet developments and its effects on the financial ratios, were identified.

The ALCO also implemented the investment policy which was already developed in 2015. In the reporting year, the relevant policy was carried out whereby investments were made via established international brokers, in foreign corporate and government bonds which contributed significantly to the Bank's profitability.

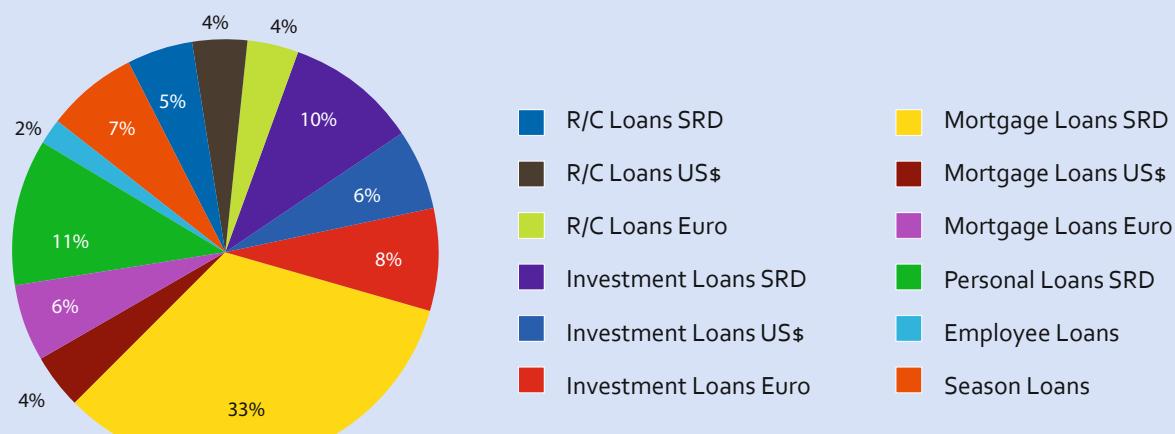
In addition to abovementioned managerial activities, the purchase and sales of foreign currency is also an important executive task. In the past reporting year, the exchange rate of the SRD against the USD and EURO underwent a heavy devaluation. The Central Bank made the decision to transform the fixed exchange rate policy into a free play on the market forces of demand and supply. This caused a depreciation of the official exchange rate of the SRD against the USD from 4 to 7.42. This development contributed to the fact that the Treasury department had a very challenging but still successful year in 2016.

CREDIT LOANS

Same as in previous years, our pursuit has been to achieve a growth of our core business, namely credit loans, in 2016. The realized growth was, however, minimal due to the high inflation, deep recession and the deteriorated macro-economic climate.

These relevant aspects led to a tightening our credit acceptance policy and therewith adaptation of our interest rates.

The consolidated credit portfolio based on product distribution as at 31 December 2016, is as follows:



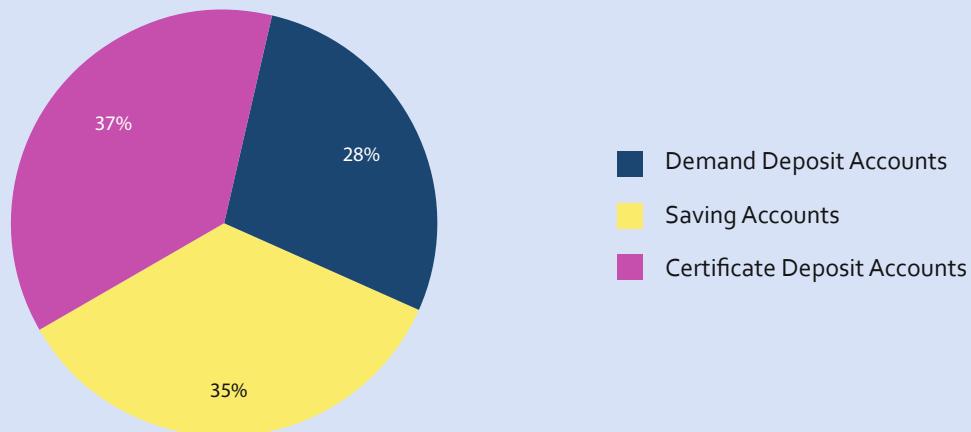
At the liabilities side of the balance sheet, the 'due to clients' item increased with SRD 457.2 million, i.e. 98%, to an amount of SRD 905 million.

This item consists of current account, savings and term deposits.

The current account funds increased from SRD 96.5 million to SRD 253.3 million, i.e. 162%.

The savings increased from SRD 166 million to SRD 320.4 million, i.e. 93%, and the term deposits increased with SRD 137 million, to an amount of SRD 331.7 million, i.e. 70%. The relevant development can largely be attributed to the aggressive funds attraction policy and the integration of the Landbouwbank N.V.'s liabilities.

As at 31 December 2016, the obtained funds are compiled as follows:



PAWNSHOP

Pawn loans are of major importance for our Bank due to the fact that they meet in the enormous need of the society.

The pawnshop is responsible for the granting of pawn credits (pawn loans), maintaining and monitoring of these pawn credits and auctioning of non-repaid pawns.

In the year 2016, the number of pawn loans decreased with 5,244, or 6.5%, which is due to the observed increase in the number of repayments with 4,200, or 6%. These developments are, amongst others, the result of the increasingly unfair competition experienced by the Bank from mainly the illegal pawnshops and the so-called 'gold-purchase companies'. Aforementioned companies operate outside the legal pawnshop ordinance and offer purchase and sales agreement loans in foreign currency.

It is essential that the competent agencies and authorities implement more intensive control mechanisms so that a level playing field is created. Additionally, it is important that we continue to take on our social responsibility and that we continuously keep informing the society, through awareness campaigns, on the associated risks if people take out pawn loans at companies that are not authorized to do so and that furthermore do not have the required expertise.

The high inflation compelled us to adjust our pawn loan rates so that we were able to maintain the level of our turnover in 2015. Unfortunately, the deteriorated economic circumstances led to an increase in the volume of auction amounts with approx. SRD 2 million.

Furthermore, a start was made in 2016, with the setting up of a pawnshop service at the other branches to improve the customer proximity for this type of loan.

SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS

BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2016 (BEFORE PROFIT APPROPRIATION)

	Note	31-12-2016		31-12-2015	
		SRD	SRD	SRD	SRD
ASSETS					
CASH AND CASH EQUIVALENTS	6		287,672,716		159,921,634
DUE FROM CREDIT INSTITUTIONS	7		112,594,650		51,168,256
DUE FROM CLIENTS					
Loans	8	327,019,781		238,247,828	
Pawn loans	9	42,875,868		48,605,894	
			369,895,649		286,853,722
INVESTMENTS					
Treasury bills	10	184,138,061		36,885,934	
Shares	11	547,580		520,000	
Term deposits	12	14,708,000		-	
Bonds	13	43,680,319		-	
Stock purchased gold jewelry	14	1,769,516		888,341	
			244,843,476		38,294,275
PREMISES AND EQUIPMENT	15		47,145,824		23,499,313
OTHER ASSETS	16		220,619		163,182*)
PREPAYMENTS AND OTHER RECEIVABLES	17		641,172		2,476,214*)
			<u>1,063,014,106</u>		<u>562,376,597</u>

*) Adjusted for comparative purposes.

	Note	31-12-2016	31-12-2015
		SRD	SRD
<u>LIABILITIES AND EQUITY</u>			
DUE TO CREDIT INSTITUTIONS	18	23,636,555	9,930,345
DUE TO CLIENTS			
Current accounts	19	253,323,087	96,530,715
Savings	20	320,374,890	165,954,817
Deposits	21	<u>331,896,770</u>	<u>194,746,192</u>
		905,594,747	457,231,724
OTHER LIABILITIES			
Old age provision fund for employees	22	690,084	587,372
Special funds Government		2,898	4,508
Other short-term liabilities	23	<u>20,747,165</u>	<u>4,482,436</u>
		21,440,147	5,074,316
ACCRUALS			
Interest	24	11,140,306	9,646,631
Accruals	25	<u>26,248,972</u>	<u>32,664,908</u>
		37,389,278	42,311,539
PROVISIONS	26	5,466,022	706,046
LOANS	27	5,396,276	-
EQUITY CAPITAL	28		
Foundation capital		30,101,700	1,700
Revaluation reserve		19,562,704	11,277,950
General reserve		10,662,617	29,650,065
Fund for general bank risks		203,573	203,573
Net income		<u>3,560,487</u>	<u>5,989,339</u>
		64,091,081	47,122,627
		<u>1,063,014,106</u>	<u>562,376,597</u>

INCOME STATEMENT OVER 2016

	Note	2016		2015	
		SRD	SRD	SRD	SRD
REVENUES					
Interest income		80,282,196		53,813,969	
Interest expenses		35,521,976		20,304,666	
Interest margin	30		44,760,220		33,509,303
Commission income		5,030,876		4,578,176	
Result financial transactions		28,199,926		1,772,408	
Other gains		13,797,789		9,910,115	
Other income	31		47,028,591		16,260,699
Total revenues			91,788,811		49,770,002
EXPENSES					
Personnel expenses	32	42,036,562		25,795,730	
Administrative expenses	33	16,289,071		6,960,312	
Depreciation	34	3,355,759		2,309,148	
Operational expenses			61,681,392		35,065,190
			30,107,419	-	14,704,812
Addition to provision for receivables due from clients	35		-24,563,046	888,341	-5,389,400
Income before taxes			5,544,373		9,315,412
Income tax	36		1,983,886		3,326,073
NET INCOME			3,560,487		5,989,339

CASH FLOW STATEMENT OVER 2016

	Note	SRD	SRD	SRD	SRD
Cash flow from operational activities					
Net income	33		3,560,487		5,989,339
Depreciation	34	3,355,759		2,309,148	
Addition to provision for receivables due from clients		24,563,046		5,389,400	
			27,918,805		7,698,548
<u>Changes in reserves:</u>					
Addition deferred tax liabilities Landbouwbank N.V.		5,201,225		-	
Addition revaluation reserve Landbouwbank N.V.		9,069,201		-	
General reserve Landbouwbank N.V.		-25,761,234		-	
Capital Landbouwbank N.V.		30,100,000		-	
			18,609,192		-
<u>Changes in provisions:</u>					
Release provisions deferred tax liabilities			-441,250		-241,652
			49,647,234		13,446,235
<u>Changes in:</u>					
Invested funds (due from clients)		-107,604,975		-40,787,180	
Other assets		-57,436		249,450	
Prepayments and other receivables		1,835,042		-2,183,229	
Due to credit institutions		13,706,210		4,817,308	
Entrusted funds (due to clients)		448,363,024		61,553,992	
Other liabilities		16,365,830		487,089	
Accruals		-4,922,259		28,096,971	
Loan Government		5,396,276		-2,758,147	
			373,081,712		49,476,253
Cash flow from investment activities					
Real estate LBB		-17,621,334		-	
Additions tangible fixed assets		-9,582,751		-1,729,215	
Disposals tangible fixed assets		204,786		396,917	
Investments		-206,549,201		20,290,050	
Depreciation related to disposals of tangible fixed assets		-2,970		-306,719	
			-233,551,470		18,651,033
Cash flow balance		189,177,476			81,573,521

MOVEMENT SUMMARY OF EQUITY CAPITAL

	Capital SRD	Revaluation reserve SRD	General reserve SRD	Fund for general bank risks SRD	Result SRD	Total SRD
Balance as at January 1, 2016						
1,700	11,277,950	29,650,065	203,573	5,989,339	47,122,627	
Movement in the equity capital for the year:						
-	-	-	-	-	-	-
Transfer of result 2015 to the general reserve	-	-	5,989,339	-	-5,989,339	-
Capital strengthening	30,000,000	-	-	-	-	30,000,000
Release to the general reserve	-	-784,447	784,447	-	-	-
Acquisition Landbouwbank N.V.	100,000	9,069,201	-25,761,234	-	-	-16,592,033
Net income for the year	-	-	-	-	3,560,487	3,560,487
Balance as at December 31, 2016						
30,101,700	19,562,704	10,662,617	203,573	3,560,487	64,091,081	

NOTE TO THE SUMMARY FINANCIAL STATEMENTS

GENERAL

Activities

The activities of the Stichting Surinaamse Volkscredietbank (VCB Bank) primarily comprise of the granting of credits and obtaining the thereto required funds, and to function as a foreign currency bank.

The Stichting Surinaamse Volkscredietbank is situated at Waterkant 104, in Paramaribo. These summary financial statements are prepared in final draft by the Management on July 30, 2019.

Takeover of Landbouwbank N.V.

On December 14, 2015, all shares of the Landbouwbank N.V. (LBB) owned by the State of Suriname were transferred to VCB. At the acquisition of the shares, the financial position and the solvency of acquired company were taken into account. Between the parties, namely the government of Suriname, the Central Bank of Suriname and the VCB, it is agreed that this takeover should have no negative impact on the solvency position of the VCB. The shares were acquired for SRD 1. Simultaneously, the VCB in return received an amount of SRD 30 million from the State of Suriname as a capital injection, with the objective that the solvency position of the VCB, after the acquisition and the financial integration, will be maintained at the same level as before the takeover.

Although the takeover formally took place as a share acquisition transaction as at December 14, 2015, economically, the takeover which was executed in March 2016 was in fact an assets/liabilities transaction. Also the stipulations and orders of the Central Bank of Suriname 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 abovementioned capital injection to the amount of SRD 30 million is accounted for in the equity capital. As yet, this received capital injection for benefit of LBB in 2015, was accounted for at VCB under the loan capital as a transitory item, in anticipation of the administrative integration of both banks in 2016.

As per March 2016, the two banks are already reporting as an integrated whole to the Central Bank of Suriname.

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, 2016. The annual financial statements for the year ended December 31, 2016 have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles.

FUNCTIONAL AND PRESENTATION CURRENCY

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

TRANSACTIONS, RECEIVABLES AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCY

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 rate differences resulting from translation of financial transactions and from the valuation of monetary assets and liabilities in foreign currencies are recognized in the income statement under 'Results from financial transactions'.

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 the 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 to 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 for coverage of counterfeit gold jewelry. In 2016, this was 5% of the total pawn loans, including unearned interest as at 31 December 2016.

INVESTMENTS

Shares

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

Treasury bills

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

Stock of purchased gold jewelry

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

REAL ESTATE AND OTHER TANGIBLE FIXED ASSETS

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:

Buildings	: 25 years	4%
Installations	: 3-5 years	20%-33 1/3%
Other corporate means	: 3-5 years	20%-33 1/3%
Transport means	: 3-5 years	20%-33 1/3%
Inventory	: 3-5 years	20%-33 1/3%

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.

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.

DUE TO CLIENTS

This includes balances due to clients on current and savings accounts 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 loans granted by the government of Suriname and the special funds from 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 per balance date. The interest due at year end is entered under the item "Accrued liabilities".

EQUITY CAPITAL

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 a N.V. (limited liability Company). The acquisition of the Landbouwbank by the VCB has in the meantime taken place in 2015. Simultaneously with this acquisition VCB Bank 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 BANKRISKS

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".

OTHER ASSETS AND LIABILITIES

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

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.

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.

Exchange rate 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:

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	SRD	SRD
US\$ 1	7.354	3.960
Euro 1	7.687	4.327

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.

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.

In 1980, the VCB Bank purchased 1,000 shares of Self Reliance N.V. with a nominal value of SRD 0.01 each. In the year 2000, the VCB Bank received 100% stock dividend so that the number of shares increased to 2,000. In the year 2003, a 100% payment of stock dividend also took place which increased the total amount of shares to 4,000. In 2004, a payment of 100% stock dividend took place for the last time which brought the total number of shares to 8,000.

SOLVENCY AND CAPITAL MANAGEMENT OF THE SURINAAMSE VOLKSCREDIETBANK

Under this item, the ratios of the Surinaamse Volkscredietbank (VCB Bank) are entered. The VCB, as a bank, pursues to have an adequate solvency position. The Bank herewith focuses on a number of solvency ratios. The most important are the core tier 1-ratio and the tier 1-ratio (the capital ratio and the equity capital ratio).

In 2016, the solvency ratio of the VCB Bank was established below the minimum requirement by the Central Bank of Suriname, which is established at minimally 10%. Per 31 December 2016, the solvency ratio of the VCB is 8.76%. The decrease of the solvency ratio is caused by the decrease of the result in 2016, against a strong increase in the weighted assets due to the taking over of LBB N.V.

The VCB takes into account the market expectations and developments in legislation and regulations. Through this, a capital strengthening took place in 2017, of 39 million, to bring the solvency back above the minimum requirement.

The VCB strives to have a distinguishing position in comparison to other financial institutions.

The management of the solvency position occurs based on policy documents. The VCB Bank must meet a number of legally determined minimum solvency positions. The solvency position is determined on the basis of ratios. These ratios compare the regulatory capital (capital ratio) and the core capital (tier 1-ratio) of the Bank with the total of the risk-weighted assets.

The determination of the risk-weighted assets is based on separate approaches for credit risk, operational risk and market risk. The determination of the risk-weighted assets for credit risk is based on a large number of sub-approaches.

For most assets, the risk-weighing is determined based on internally established ratings and a number of specific

characteristics of the relevant assets. For off-balance sheet items, a balance equivalent is first determined based on internally established conversion factors.

The resulting equivalent amounts are subsequently weighed based on the risk. 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, as well as the risk of open positions in currency, liabilities, equity capital instruments and goods. The ratios presented here are based on CRD III.

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

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.

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.

RISK POSITION BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS

Below is the subdivision of the foreign currency position per 31 December 2016

Description	Position entry (including foreign currency residents accounts)	
	US\$	EUR
1. Nostro Balance	2,750,855.72	3,373,099.73
2. Foreign instruments of payment	2,100,895.86	1,427,361.26
3. Foreign investments	3,943,427.63	2,000,000.00
Sub-total	8,795,179.21	6,800,460.99
4. Receivables from CBvS	6,674,749.28	2,542,003.67
5. Receivables from local banks	8,049,309.31	1,753,640.82
6. Debtors	6,499,940.84	8,049,463.54
7. Other debit items		
8. Term deposits (non-residents)	19,442,028.82 30,800.00	7,482,910.77 419,760.00
9. Savings accounts (non-residents)	6,983,922.48 140,279.11	9,772,896.31 1,037,837.36
10. Creditors (non-residents)	6,431,178.72 418,341.27	8,635,064.35 1,118,469.47
11. Other Liabilities		
12. Liabilities to CBvS		
13. Liabilities to local banks	1,205,408.93	1,579,543.17
14. Other credit items	177,023.22	127,990.57
Foreign Currency position	(4,220,383.53)	(8,452,836.15)
SWAP	5,470,214.77	9,651,381.25
Net Foreign Currency position	1,249,831.24	1,198,545.10

NOTE TO THE BALANCE SHEET AS AT 31 DECEMBER 2016

ASSETS

6.CASH AND CASH EQUIVALENTS

Under this category are included the stock of cash and cash equivalents in Surinamese currency and foreign currency and the current account relation with the Central Bank of Suriname.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	SRD	SRD
	<u>287,672,716</u>	<u>159,921,634</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

7. DUE FROM CREDIT INSTITUTIONS

This regards current account receivables at domestic and foreign banks.

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	SRD	SRD
	<u>112,594,650</u>	<u>51,168,256</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

DUE FROM CLIENTS

8. Credits

The specification is as follows:

	<u>31-12-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
	SRD	SRD
Total loan portfolio	376,646,882	245,814,690
Less: interest future installments	-2,288,916	-659,720
Plus: interest receivable	2,932,174	-
Nominal value	377,290,140	245,154,970
Less: Interest non-performing loans	-3,689,559	-2,579,205
	373,600,581	242,575,765
Less: Provision for non-performing loans	-46,580,800	-4,327,937
	<u>327,019,781</u>	<u>238,247,828</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Total loan portfolio

The total loan 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 receivable

Interest receivable regarding the financial year.

Interest non-performing loans

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

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.

Loans specified by type of currency

	31-12-2016		31-12-2015		In (de) crease	
	SRD	%	SRD	%	SRD	%
Current account loans SRD	15,853,281	8	33,455,652	14	-17,602,371	-53
Current account loans US\$	12,570,899	4	5,620,820	2	6,950,079	124
Current account loans Euro	13,081,725	4	4,333,266	2	8,748,459	202
Investment loans SRD	33,650,314	10	21,952,513	9	11,697,801	53
Investment loans US\$	18,333,152	6	11,877,537	5	6,455,615	54
Investment loans Euro	25,216,526	9	20,433,079	9	4,783,447	23
Mortgages SRD	109,370,630	31	91,241,791	38	18,128,839	20
Mortgages US\$	14,406,556	4	5,100,589	2	9,305,967	182
Mortgages Euro	19,821,540	6	11,958,015	5	7,863,525	66
Personal loans SRD	35,418,595	12	29,935,854	13	5,482,741	18
Personnel loans SRD	7,249,790	1	2,338,712	1	4,911,078	210
Loans for rice farmers	22,046,773	5	-	-	22,046,773	100
	327,019,781	100	238,247,828	100	88,771,953	

9. 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:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Nominal	45,132,492	50,612,633
Provisions pawn loans	-2,256,624	-2,006,739
	<hr/>	<hr/>
	42,875,868	48,605,894
	<hr/>	<hr/>

Provision loans pawnshop

The provision in 2016 is formed to cover the risk of possible counterfeit gold jewelry.

	2016	2015
	SRD	SRD
Beginning balance per 1 January	2,006,740	07,380
Addition	249,884	1,905,285
Write-off 2016	-	-5,925
	<hr/>	<hr/>
Ending Balance per 31 December	2,256,624	2,006,740
	<hr/>	<hr/>

INVESTMENTS

10. Treasury bills

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

11. Shares

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

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij		
"Self Reliance"	547,580	520,000
	<hr/>	<hr/>

12. Termdeposits

In connection with the new treasury policy, the Bank has invested in term deposits in the year 2016, at the DSB Bank and FinaBank. Both term deposits each have a value of US\$ 1,000,000 with a total equivalent value of SRD 14,708,000.

13. Bonds

In connection with the new treasury policy, the Bank has invested in bonds from abroad. These foreign bonds are interest-bearing and are listed on the stock exchange.

14. Stock purchased gold jewelry

This item regards gold jewelry procured at auctions valued in conformity with the acquisition price of SRD 1,769,516 total. These are maintained as an investment. In 2016 the Bank has not purchased gold jewelry.

15. PREMISES AND EQUIPMENT

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

	Land SRD	Buildings and installations SRD	Other corporate means SRD	Investments in progress SRD	Real estate from execution SRD	Total SRD
1 January 2016 VCB						
Purchase value or current value	6,314,671	27,838,192	10,078,808	-	871,756	45,103,427
Depreciation	-	-13,783,753	-7,820,360	-	-	-21,604,113
Book value	6,314,671	14,054,439	2,258,448	-	871,756	23,499,314
1 January 2016 LBB						
Purchase value or current value	5,842,613	13,908,673	4,957,813	-	778,964	25,488,063
Depreciation	-	-3,822,275	-4,044,454	-	-	-7,866,729
Book value	5,842,613	10,086,398	913,359	-	778,964	17,621,334
Mutations in 2016						
Investments	-	4,168,933	2,238,899	2,220,017	954,902	9,582,751
Divestments	-	-2,970	-	-	-201,816	-204,786
Depreciation LBB	-	-695,434	-446,145	-	-	-1,141,579
Depreciation VCB	-	-1,106,781	-1,107,399	-	-	-2,214,180
Depreciation related divestments	-	2,970	-	-	-	2,970
	-	2,366,718	685,355	2,220,017	753,086	6,025,176

31 December 2016

	Land	Buildings and installations	Other corporate means	Investments in progress	Real estate from execution	Total
Purchase value or current value	12,157,284	45,912,828	17,275,520	2,220,017	2,403,806	79,969,455
Depreciation	-	-19,405,273	-13,418,358	-	-	-32,823,631
Book value	<u>12,157,284</u>	<u>26,507,555</u>	<u>3,857,162</u>	<u>2,220,017</u>	<u>2,403,806</u>	<u>47,145,824</u>

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.

16. OTHER ASSETS

We present the following summary on the other assets:

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
Stock of jewelry	-	28,571
Personnel advances	26,499	8,409
Stock of test material	7,837	80,444
Stock ATM cards	136,471	36,470
Other	49,812	9,288
	<u>220,619</u>	<u>163,182</u>

17. PREPAYMENTS AND OTHER RECEIVABLES

The specification is as follows:

	31-12-2016 SRD	31-12-2015 SRD
Prepaid expenses	274,827	387,126
Medical advances	11,367	1,897
Salaries	105,117	-
Pending payments	146,542	2,074,095
Auction proceeds	67,758	-
Other	35,561	13,096
	<u>641,172</u>	<u>2,476,214</u>

LIABILITIES

18. DUE TO CREDIT INSTITUTIONS

Below are the obligations due to local banks.

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
	23,636,555	9,930,345

DUE TO CLIENTS

19. Current account

We present the following specification:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Current accounts SRD	134,735,069	76,344,099
Current accounts in foreign currencies	118,588,018	20,186,616
	253,323,087	96,530,715

20. Savings

We present the following specification:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Savings account SRD	193,693,285	98,556,731
Savings account in foreign currencies	126,681,605	67,398,086
	320,374,890	165,954,817

The interest percentages of the SRD savings account vary between 6% and 7.75%, depending on the type of savings account. The interest percentages of the foreign currency savings account vary between 0.45% and 2%.

21. Deposits

We present the following specification:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Term deposits < 1 year SRD	32,943,680	46,842,910
Term deposits > 1 year SRD	105,951,519	62,234,064
Termdeposits in foreign currencies	193,001,571	85,669,218
	331,896,770	194,746,192

The term deposits in SRD have an interest percentage varying between 8.75% and 17%.

The interest percentages of the foreign currency term deposits vary between 0.75% and 7%, depending on the term and the currency.

OTHER LIABILITIES

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 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 movement schedule is as follows:

	2016	2015
	SRD	SRD
Balance as at January 1	587,372	880,279
Plus: contribution bank	34,196	29,129
Contribution personnel	13,678	11,525
Interest	54,838	46,634
resigned members	-	-380,195
	102,712	-292,907
Balance as at 31 December	690,084	587,372

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

23. Other current liabilities

This item is comprised as follows:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Current portion long-term loan Government (note 27)	1,954,088	-
Deposits	43,429	-
Liability for surplus proceeds on foreclosure jewelry	1,036,358	127,915
Ministry of Finance regarding surplus proceeds on foreclosed jewelry	154,494	84,196
Expired term deposits	382,410	475,570
Income tax liability	190,598	1,120,530
Deposit safe-deposit boxes	747,087	388,423
Stamp duty	3,133,721	2,223,395
Payable available resources for investment	12,861,091	-
Buy out pension liability	-	50,008
Notary expenses	13,468	5,825
Insurance companies	4,781	6,574
Other	255,640	-
	20,747,165	4,482,436

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.

Payable available resources for investment

This amount is made available by the Tax Authorities for investment in treasury bills.

ACCRUED LIABILITIES

24. Payable interest

The specification is as follows:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Depositors and savers	11,139,146	9,645,471
Special funds Ministry of Finance	1,160	1,160
	11,140,306	9,646,631

25. Accruals

The specification is as follows:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Charged CRV premium	1,541,275	1,203,960
Clearing B-Nets	88,206	15,660
Due income tax and AOV premium	1,679,672	24
Payable expenses	6,070,073	1,089,248
Received fire insurance	86,506	61,240
Received capital strengthening for the Landbouwbank	-	30,000,000
Pension fund VCB	1,356,642	277,224
Provision tax closing loan	26,816	15,065
Provision personnel benefits	5,717,218	-
Provision LBB personnel	777,463	-
AKF settlement	8,534,388	-
Other debtors LBB	24,980	-
Cash differences	124,839	-
Other	220,899	2,487
	26,248,972	32,664,908

Received capital strengthening for the Landbouwbank N.V.

All issued shares of the Landbouwbank N.V. (LBB) have been acquired by the Stichting Volkscredietbank from the government of Suriname on December 14, 2015.

As a result of this acquisition, the VCB received an amount of SRD 30,000,000 from the government of Suriname for capital strengthening (See the further disclosure in the general notes).

Provision personnel benefits

This account regards a provision on future personnel expenditures such as gratifications, bonuses and lump sum schemes.

AKF settlement

This item regards repayments as well as grants of AKF loans.

26. PROVISIONS

Provision deferred taxation liabilities

The provision for deferred taxation liabilities are accounted for temporary tax differences between the maintained valuation foundations of the tangible fixed assets in the fiscal financial statements and the valuation foundations of these assets in the corporate-economic financial statements.

The specification is as follows:

	2016	2015
	SRD	SRD
Balance as at January 1	706,046	947,698
Add: provision deferred taxation liability LBB	5,201,226	-
Less: Release due to realization through depreciations	-441,250	-241,652
Balance as at 31 December	<u>5,466,022</u>	<u>706,046</u>

27. LOANS

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Long-term loan at the Government	7,350,364	-
Current portion under current liabilities (note 23)	<u>-1,954,088</u>	<u>-</u>
	<u>5,396,276</u>	<u>-</u>

Long-term loan at the Government

The Landbouwbank N.V. has a long-term loan at the Government with a start sum total of SRD 19,783,439.84. This loan has a term of 13 years and commenced on January 1, 2008. The monthly repayment amounts to SRD 162,840.69.

28. EQUITY CAPITAL

Progress overview of the equity capital (amounts in SRD)

The mutations in the components and in the equity capital are entered in the progress overview of the equity capital on page 14.

Foundation capital

The foundation capital of the VCB amounts to SRD 30,101,700. This amount is compiled as follows:

	SRD
Balance as at January 1, 2016	1,700
Addition of capital LBB due to acquisition	100,000
Capital strengthening related to acquisition LBB	30,000,000
Balance as at December 31, 2016	<u>30,101,700</u>

Revaluation reserve

The progress of this item is as follows:

	2016	2015
	SRD	SRD
Balance as at January 1	11,277,950	11,707,554
Addition of LBB revaluation reserve due to acquisition	9,069,201	-
Transfer to the general reserve	-784,447	-429,604
Balance as at December 31	<u>19,562,704</u>	<u>11,277,950</u>

General reserve

The progress of this item is as follows:

	2016	2015
	SRD	SRD
Balance as at January 1	29,650,065	23,736,825
Addition of net income previous financial year VCB	5,989,339	5,483,636
Release to the benefit of the general reserve	784,447	429,604
Addition of LBB general reserve due to acquisition	-25,761,234	-
Balance as at December 31	<u>10,662,617</u>	<u>29,650,065</u>

29. CURRENT LAWSUITS

The Bank, through intervention of its external attorneys, has various ongoing lawsuits under settlement that are in proceedings on the substance and or appeals. These legal cases are of a diverse nature whereby the dispute by debtors includes, amongst other things, the followed procedures of the Bank, these debtors claim to hold the Bank liable, on formal grounds, for suffered damage, or otherwise the annulment of the execution thereof.

Below is a summary of the various ongoing lawsuits:

1. Following the demise of a client who held a credit facility at the Bank, for which private premises were given as security, the successor failed to comply with the provisions of the loan agreement. The agreement was restructured in the name of the success sorbut none the less failed to comply with this restructuring agreement. 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
As indicated above, the receivables are diverse so that no amount can be indicated due to the diverse nature of the cases. The previous period shows that the Bank, through its adequate execution of the judicial proceedings, has managed so far, to settle the cases to its advantage;
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 favor of the bank are very high.

NOTES TO THE INCOME STATEMENT OVER 2016

30. INTEREST MARGIN

	2016	2015
SRD	SRD	SRD
44,760,220	33,509,303	

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

31. OTHER INCOME

Commission income

This item primarily regards provision earned from lending and insurances.

	2016	2015
	SRD	SRD
	<u>5,030,876</u>	<u>4,578,176</u>
Result from financial transactions		
	<u>SRD</u>	<u>SRD</u>
Regards foreign exchange rate results	<u>28,199,926</u>	<u>1,772,408</u>

Other gains

This item includes amongst others, the passed on expenses in relation to granted loans.

	2016	2015
	SRD	SRD
	<u>13,797,789</u>	<u>9,910,115</u>

EXPENSES

32. 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.

	2016	2015
	SRD	SRD
	<u>42.036,562</u>	<u>25,795,730</u>

33. Administrative expenses

This item includes, amongst others, the general expenses, administration and office expenses, publication expenses and housing expenses.

	2016	2015
	SRD	SRD
Total managerial expenses	<u>16,289,071</u>	<u>6,960,312</u>

34. Depreciation

	2016 SRD	2015 SRD
Office equipment	771,573	602,249
Buildings and installations	1,802,215	1,164,676
Euro Net/B-Nets	586,202	421,733
Vehicles	<u>195,769</u>	<u>120,490</u>
	<u>3,355,759</u>	<u>2,309,148</u>

35. Change in provision for receivables due from clients

	2016 SRD	2015 SRD
Addition provision due from clients	-24,313,161	-3,484,115
Addition provision pawnshop loans	<u>-249,885</u>	<u>-1,905,285</u>
	<u>-24,563,046</u>	<u>-5,389,400</u>

36. Income tax

	2016 SRD	2015 SRD
Release provision deferred income tax	-441,250	-241,652
Payable income tax	<u>2,425,136</u>	<u>3,567,725</u>
	<u>1,983,886</u>	<u>3,326,073</u>

OTHER INFORMATION

PROPOSED PROFIT APPROPRIATION

In accordance with the profit appropriation proposed by management, the total net income for the financial year 2016, amounting to SRD 3,560,487 is added to the general reserve.

EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

In 2017, the Government deposited an amount of SRD 39 million with the purpose to improve the BIS ratio of the Bank.

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR

TJONG A HUNG
Accountants N.V.

certified member firm of



Stichting Surinaamse Volkscredietbank

REPORT OF THE INDEPENDENT AUDITOR

To: The Supervisory Board of Stichting Surinaamse Volkscredietbank

Our opinion

The summary financial statements 2016 (hereafter: 'the summary financial statements') of Stichting Surinaamse Volkscredietbank, established in Paramaribo, which are stated on the pages 21 till 47 of this report, are derived from the audited financial statements 2016 of Stichting Surinaamse Volkscredietbank.

In our opinion the accompanying summary financial statements are consistent, in all material respects, with the audited financial statements 2016 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 August 20, 2019.

The audited financial statements and our auditor's report thereon

We expressed an unqualified audit opinion on the audited financial statements 2016 of Stichting Surinaamse Volkscredietbank in our auditor's report of August 20, 2019.

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, March 16, 2020

Tjong A Hung Accountants N.V.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R.A. Tjong A Hung'.

drs. R.A. Tjong A Hung RA
Partner