



SURICHANGE BANK N.V.

A Change in Suriname Banking



**JAARVERSLAG
2019**



★ Inhoud

Missie.....	4
Organogram Surichange Bank N.V.	5
Profiel van de bank	6
Vijf jaar kerngegevens	7
Verslag van de Raad van Commissarissen	9
Verslag van het Bestuur	12
Het bedrijf van de bank.....	18
Samengevatte jaarrekening 2019 vóór resultaatbestemming.....	28
Balans per 31 december 2019	28
Winst- en Verliesrekening over 2019.....	29
Kasstroomoverzicht over 2019.....	30
Toelichting op de samengevatte jaarrekening.....	31
Algemeen	31
Toelichting op de balans per 31 december 2019.....	39
Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2019	45
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	51

Missie

Wij streven ernaar om op maat gesneden financiële producten aan te bieden. Daarnaast bieden wij een samenhangend pakket van innovatieve bancaire-, beleggings- en verzekeringsproducten aan, dat is afgestemd op de eisen van vandaag en morgen. Wij richten ons hoofdzakelijk op de Surinaamse markt, waarbij wij ook de geldovermakingen (remittances) uit het buitenland mogelijk maken naar vrienden en families in Suriname.

Visie

Onze visie is de samenleving bij haar economisch streven te ondersteunen door zo optimaal mogelijk in te spelen op haar behoefte aan bancaire producten en daarbij persoonlijke ondersteuning te bieden voor een zo goed mogelijke keuze tussen beschikbare alternatieven. Onze bank streeft hierbij een wederzijdse krachtige economische groei na.

Strategie

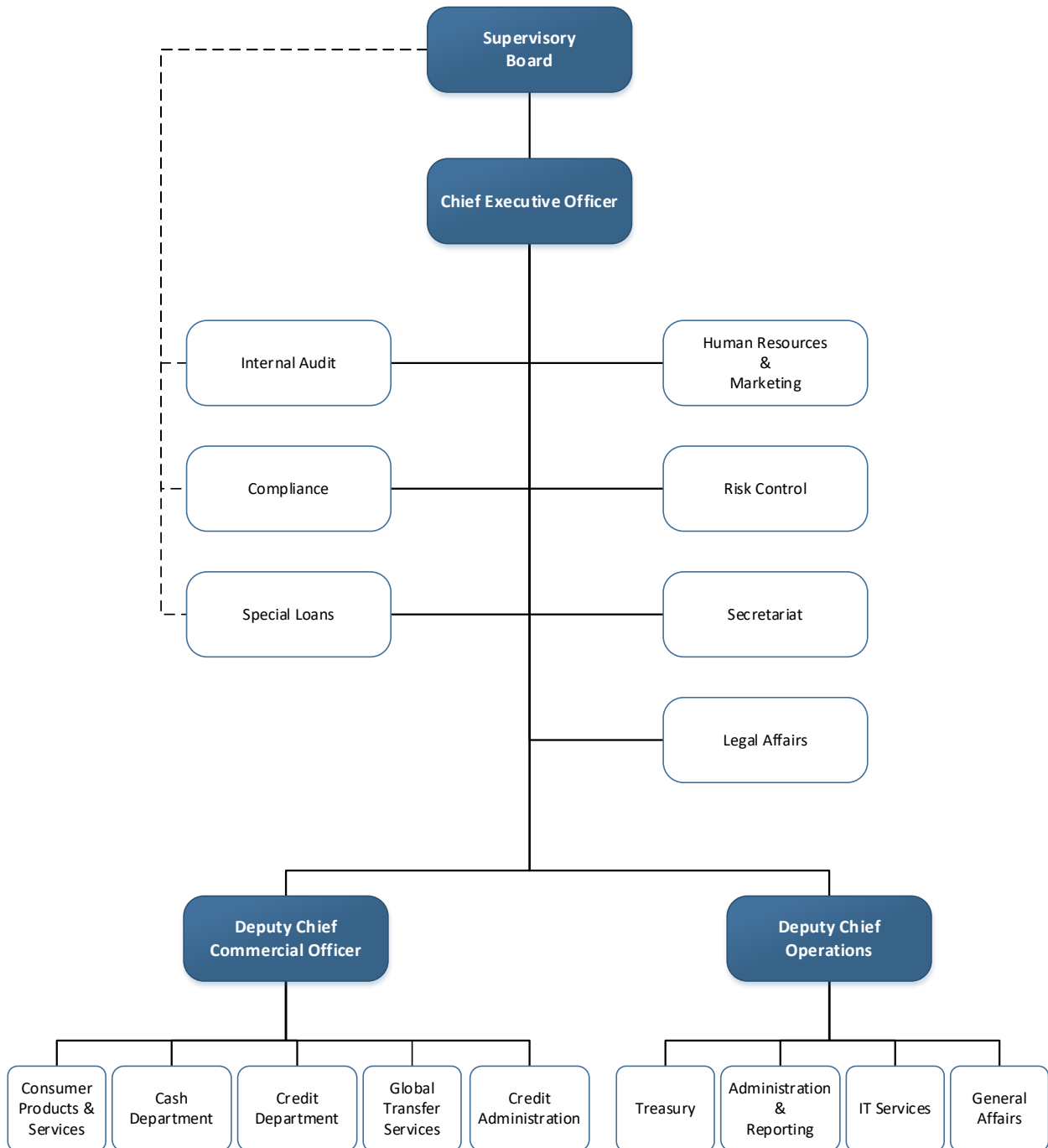
Ons beleid is gericht op een prudente doch innoverend gerichte groei, die optimaal past bij de marktomstandigheden en nauw aansluit op de behoeften van de markt, waardoor het marktaandeel van de bank gestadig wordt vergroot.

Kernwaarden

Onze kernwaarden in ons handelen zijn:

- **Flexibiliteit:** De continuïteit van ons bedrijf is afhankelijk van ons vermogen snel op maatschappelijke ontwikkelingen in te spelen.
- **Teamgeest:** Financiële dienstverlening blijft mensenwerk en samenwerken is een vereiste. Betrokkenheid, persoonlijk contact en waardering voor resultaten zijn kritische succesfactoren.
- **Integriteit:** Een permanent verantwoordelijkheidsgevoel voor onze handelswijze en daarvoor aanspreekbaar.
- **Transparantie:** Voor goede communicatie, eerlijkheid en vertrouwen is transparantie essentieel.

Organogram Surichange Bank N.V.



Profiel van de bank

Surichange Bank N.V. kent een twee-tier structuur bestaande uit een Raad van Commissarissen en een Bestuur. De Raad is verantwoordelijk voor het houden van toezicht op het beleid dat door het bestuur wordt uitgevoerd en staat haar bij met advies. Het bestuur is verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken. Deze organen zijn als volgt samengesteld:

Raad van Commissarissen

Dr. Ch. Baidjnath Misier	-	President Commissaris
Dhr. drs. R. Bihariesingh	-	Waarnemend President-commissaris
Mevrouw Mr. D. Peterhof	-	Secretaris
Mevrouw drs. D. Ratchasing	-	Lid
Dhr. N. Bishesar MSc.	-	Lid

Bestuur

Dhr. H.P. Vijzelman, Chief Executive Officer
Dhr. W. Ramautarsing MBA, Deputy Chief Operations

De bank kent de volgende afdelingen:

- Internal Audit
- Risk Control
- Compliance
- Legal Affairs
- Human Resources & Marketing
- Secretariat
- Consumer Products & Services
- Cash Department
- Credit Department
- Special Loans
- Treasury
- Global Transfer Services
- Administration & Reporting
- Information Technology Services
- General Affairs
- Credit Administration Department

Vijf jaar kerngegevens (in duizenden SRD)

	2019	2018	2017	2016	2015
Balans					
Kasmiddelen	193.561	106.144	134.964	110.127	58.695
Vorderingen op bankiers en Financiële beleggingen	256.078	425.388	359.559	298.686	203.535
Kredieten	144.236	186.688	211.240	251.455	210.269
Overige activa	<u>39.737</u>	<u>33.969</u>	<u>52.201</u>	<u>50.696</u>	<u>17.173</u>
Totaal activa	633.612	752.189	757.964	710.964	489.672
Toevertrouwde middelen	538.141	650.575	628.261	602.572	445.884
Verplichtingen aan bankiers	27.630	29.906	32.409	43.156	-
Eigen vermogen	46.161	42.232	36.838	27.851	22.769
Overige passiva	<u>21.680</u>	<u>29.476</u>	<u>60.456</u>	<u>37.385</u>	<u>21.019</u>
Totaal passiva	633.612	752.189	757.964	710.964	489.672
Resultaten					
Rente resultaat	634	5.885	11.500	18.777	9.012
Beleggingsopbrengsten	24.211	24.218	10.292	3.753	3.456
Provisie en overige baten	11.853	13.949	11.997	7.919	6.087
Operationele bedrijfslasten	<u>15.839</u>	<u>16.273</u>	<u>16.711</u>	<u>12.941</u>	<u>8.697</u>
EBITDA	20.859	27.779	17.078	17.508	9.858
Afschrijvingen	<u>528</u>	<u>425</u>	<u>449</u>	<u>691</u>	<u>874</u>
	20.331	27.354	16.629	16.817	8.984
Voorziening dubieuze debiteuren	11.552	15.069	2.235	4.319	8.452
Voorziening te vorderen rente op schatkistpapier	2.967	-	-	-	-
Waarde verandering c.q. (vrijval voorziening) ingekochte panden en terreinen	<u>-327</u>	<u>3.857</u>	<u>5.100</u>	<u>4.557</u>	<u>-</u>
Bruto resultaat	6.139	8.428	9.294	7.941	532
Belastingen	<u>2.210</u>	<u>3.034</u>	<u>3.346</u>	<u>2.859</u>	<u>192</u>
Netto resultaat	3.929	5.394	5.948	5.082	340
Ratio's (in %)					
Efficiency ratio	43,16	36,94	49,46	42,50	46,87
Return on assets	0,57	0,71	0,82	0,85	0,08
Return on equity	8,89	13,64	18,39	20,08	1,50
Capital Ratio	7,29	5,61	4,86	3,92	4,65
BIS ratio	16,56	11,84	9,35	7,63	8,25
Overige gegevens					
Aantal medewerkers	66	66	64	64	65

Raad van Commissarissen



Dr. C. Baidjnath Misier,
President-commissaris



Drs. R. Bihariesingh



Drs. D. Ratchasing



Mr. D. Peterhof



Ir. N. Bishesar Msc

Verslag van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen van de Surichange Bank N.V., heeft ook dit jaar het genoegen, om u verslag te doen, betreffende de door haar verrichtte werkzaamheden in het boekjaar 2019. De Raad is conform de statuten van de bank belast met het toezicht op het bestuursbeleid en heeft zij daarnaast een adviserende rol naar het bestuur toe. De Raad maakt bij het uitoefenen van haar taken een zorgvuldige belangenafweging van alle stakeholders, die bij de bank betrokken zijn en staat in voor een harmonische verzoening van deze belangen.

In het verslagjaar vertoonden de macro-economische indicatoren een wisselend beeld. Zo bleef de reële economische groei positief en daalde de inflatie verder.

Het balanstotaal als belangrijkste indicator van de bedrijfsomvang daalde met SRD 118,6 mln. tot SRD 633,6 mln. Dit met name als gevolg van de afname van creditgelden. Door afname van de rentebaten en een dotatie aan de voorziening kredietrisico's, alsmede een dotatie voorziening voor nog te ontvangen rentebaten van de Overheid liep het rendement van de bank terug; de winst na belastingen liep terug met SRD 1,47 mln. tot SRD 3,93 mln.

De Raad is niet ontevreden over de geboekte resultaten over het boekjaar 2019, in het kader van de geschetste omstandigheden. De Raad blijft in nauw overleg met de directie, om die acties te ondernemen, welke de winstgevendheid van de bank zullen vergroten. In het verslagjaar is door de Raad 11 keren met het bestuur vergaderd. De leden waren goed vertegenwoordigd in de vergaderingen.

Belangrijke punten van bespreking waren het jaarplan inclusief begroting, de jaarcijfers, tussentijdse resultaten, financiële- en kredietrapportages, ontwikkelingen op het gebied van IT, diverse interne beleidsdocumenten, toepassing van de corporate governance code van de Centrale Bank van Suriname binnen de bank, bewaking van belangrijke risicogebieden, vraagstukken m.b.t. de wet op de jaarrekening en IFRS-introductie evenals de management letter van de externe accountant. In de verslagperiode is tezamen met een extern adviesbureau verder gewerkt aan het versterken van de afdelingen Internal Audit en Compliance.

De heer Herman Vijzelman, is vanaf 20 mei 2019, als CEO, belast met het bestuur van de bank, nadat op 10 april 2019 de voormalige CEO, de heer drs. A. Surjbalisingh door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, in overleg met de RvC, op non-actief werd gesteld. Het voorgaande, vanwege onoverbrugbare verschillen in inzichten op cruciale beleidsgebieden. Per 01 september 2019 werd de dienstbetrekking definitief beëindigd, door een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Binnen de Raad is er een Audit Commissie, die als bijzondere taak heeft: het toezicht houden op de verantwoordelijkheden van de directie, alsook de werkzaamheden van de externe accountant. De benoeming, samenstelling, doelstelling, alsook haar taken en verantwoordelijkheden zijn vastgesteld in de Audit Committee Charter. In het verslagjaar zijn er vier (4) vergaderingen geweest.

Voor aanscherping van de risicobeheersing van de bank is het voornemen, om spoedig ook een Risk Commissie binnen de Raad te benoemen, die zich zal toelagen op de bewaking van het risicobeleid van het bestuur.

De jaarrekening over het boekjaar 2019 van Surichange Bank N.V., zoals opgemaakt door het bestuur, is conform de statuten van de bank, door het accountantskantoor BDO Assurance N.V. gecontroleerd en voorzien van een controleverklaring. Deze verklaring is opgenomen op pagina 49 van dit verslag.

De Audit Commissie en de Raad hebben dit verslag, met de directie en de externe accountant besproken en geconcludeerd, dat het voldoet aan alle eisen en goedkeuring heeft van de Raad, conform afspraken met de Centrale Bank van Suriname.

In verband met de verdere opbouw van de solvabiliteit van onze bankinstelling wordt voorgesteld om over het boekjaar 2019 geen dividend uit te keren aan de aandeelhouders. De gehele winst na belastingen zal na goedkeuring door de AVA worden toegevoegd aan de Algemene Reserve.

De Raad stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor om de jaarrekening, zoals die samen met de controleverklaring van BDO Assurance N.V., door het bestuur wordt aangeboden, vast te stellen. De vaststelling houdt ook in, dat decharge wordt verleend aan het bestuur voor het gevoerd beleid en aan de Raad voor het gehouden toezicht.

In het jaar 2020 zijn de Raadsleden dhr. N. Bishesar en mevr. D. Ratchasing uit de Raad getreden en de heer R. Anijs toegetreden.

De Raad bedankt het bestuur en alle medewerkers voor hun inzet en loyaliteit en dat zij ondanks alle financiële perikelen, zich gedurende het gehele jaar optimaal hebben ingezet, teneinde de belangen van de bank en al haar stakeholders te behartigen.

Tot slot wensen wij al onze cliënten te bedanken voor het gesteld vertrouwen in onze bankinstellen en het zaken doen met onze bankinstelling.

Paramaribo, 23 december 2020

Leden van de Raad van Commissarissen Surichange Bank N.V.

Dr. Ch. Baidjnath Misier	-	President Commissaris
Dhr. drs. R. Bihariesingh	-	Waarnemend President-commissaris
Mevrouw Mr. D. Peterhof	-	Secretaris
Mevrouw drs. D. Ratchasing	-	Lid (tot 29 augustus 2020)
Dhr. N. Bishesar MSc.	-	Lid (tot 30 mei 2020)

Bestuur



Dhr. H.P. Vijzelman,
Chief Executive Officer

Dhr. W. Ramautarsing MBA,
Deputy Chief Operations

Verslag van het Bestuur

Algemeen

Met genoegen presenteren wij u ons jaarverslag over het boekjaar 2019, waarin wij rapporteren over de ontwikkelingen binnen onze bank en de macro-economische omgeving waarin wij moesten opereren.

Dit verslag omvat een macro-economische beschouwing, de ontwikkelingen binnen ons bankbedrijf evenals een financiële paragraaf waarin de balans en de resultatenrekening worden besproken.

De in het verslagjaar geboekte resultaten werden gerealiseerd in een omgevingsklimaat van toenemende economische onevenwichtigheden welke een negatieve weerslag had op bedrijfsleven en bankwezen in ons land.

De toegenomen omgevingsrisico's vormden een grote uitdaging voor onze bankinstelling. Mede hierdoor en door uitdagingen binnen onze organisatie zijn de doelstellingen zoals vastgelegd in het jaarplan en de begroting 2019 gedeeltelijk gerealiseerd. De omzet en het rendement van onze bank zijn afgenomen. Inmiddels zijn corrigerende strategische en operationele maatregelen genomen waardoor de verwachtingen voor het boekjaar 2020 beter zijn. Ook werd de interne organisatie versterkt. In het vervolg van dit verslag wordt nader ingegaan op boven aangehaalde zaken.

Macro-economisch beschouwingen in 2019.

In het jaar 2019 vertoonden de belangrijkste macro-economische indicatoren van ons land een teruggang. Zo liep de reële economische groei iets terug als gevolg van de verflauwing van het mondiale en nationale economische klimaat, maar bleef gelukkig nog wel positief namelijk 2,3%.

De overheidsfinanciën lieten een verdere verslechtering zien en het aanzienlijk begrotingstekort werd voor een belangrijk deel monetair gefinancierd wat tot ruime monetaire verhoudingen leidde. Daardoor nam ook de staatsschuld toe tot circa 80% van het Bruto Binnenlands Product (BBP).

De jaareinde-inflatie bleef laag op circa 4% maar de gevoelsinflatie bij de bevolking was hoger.

Het tekort op de lopende rekening van de betalingsbalans liep verder op tot USD 410 miljoen, met negatieve doorwerking op de omvang van onze internationale reserves.

De officiële wisselkoers van onze munt ten opzichte van de US dollar bleef stabiel op SRD 7.52 maar de vrije marktkoers bevond zich op een steeds toenemend hoger niveau. Dit veroorzaakte verstoringen in de Surinaamse economie.

De landenrating van ons land werd door de verslechterende macro-economische omgeving en tekortschietende schuldaflossingscapaciteit, door de drie belangrijkste ratingbureaus verlaagd naar CCC.

Het proces van verzwakking van kerninstituties heeft zich voortgezet waardoor de kwaliteit van het openbaar bestuur verder terugliep.

Reële economische groei, wisselkoers en inflatie

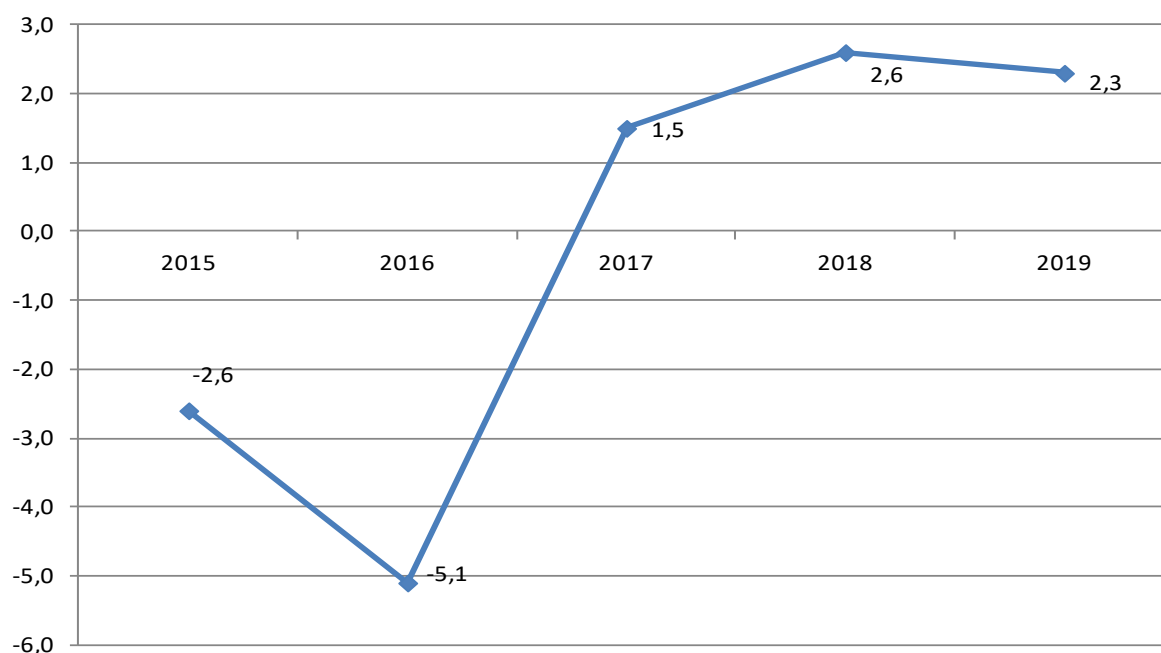
Volgens het artikel IV consultatierapport van het Internationaal Monetair Fonds (IMF) van 23 december 2019, daalde de reële economische groei met 0,3 procentpunt tot 2,3%. In tegenstelling tot het voorgaande jaar had de groei een bredere basis waaraan zowel Surinaamse midden- en kleinbedrijven alsook de grote mijnbouwbedrijven een bijdrage hebben geleverd. Ondanks de groei van ons BBP in de afgelopen drie jaren, is het productieverlies als gevolg van de recessie van 2015/2016 nog niet weggewerkt.

De groeivoorzichten voor ons land op middellange termijn van 2 tot 3 procent per jaar, moeten nu in negatieve zin worden bijgesteld als gevolg van de mondiale Covid -19 pandemie die een wereldwijde recessie in 2020 zal veroorzaken en die ook ons land zal treffen. De omvang en duur hiervan zijn moeilijk in te schatten door het onvoorspelbaar verloop van de virusuitbraak. Naar verwachting zal ook de Surinaamse economie hard getroffen worden door de economische effecten van de pandemie en met name ook het Surinaams Midden- en Kleinbedrijf. Tot nu toe heeft de productie van de grote mijnbouwbedrijven relatief weinig last ondervonden. De sterke daling van de aardolieprijs op de wereldmarkt gaat wel gevolgen hebben voor de rentabiliteit van Staatsolie N.V., de inkomsten van de staat en de deviezeninkomsten van ons land. Door de sterke stijging van de internationale goudprijs door toegenomen onzekerheden in de wereldeconomie zullen de inkomsten uit die sector naar verwachting wel toenemen.

De Surinaamse economie belandt in 2020 in een recessie met vergaande consequenties voor diverse beleidsgebieden. Er is inmiddels al een Covid-19 Noodfonds door de overheid opgezet om behoeftigen te ondersteunen, maar er moet nog veel meer gedaan worden. Ook banken hebben, met medewerking van de CBvS steunpakketten voor hun noodlijdende cliënten ontworpen.

De economische groeivoorzichten op lange termijn zien er door de recente grote olievondsten voor de Surinaamse kust wel goed uit. Om de groeipotentie te realiseren is wijs overheidsbeleid en proactieve planning binnen het bedrijfsleven van groot belang.

Grafiek 1 Reële economische groei (in %)



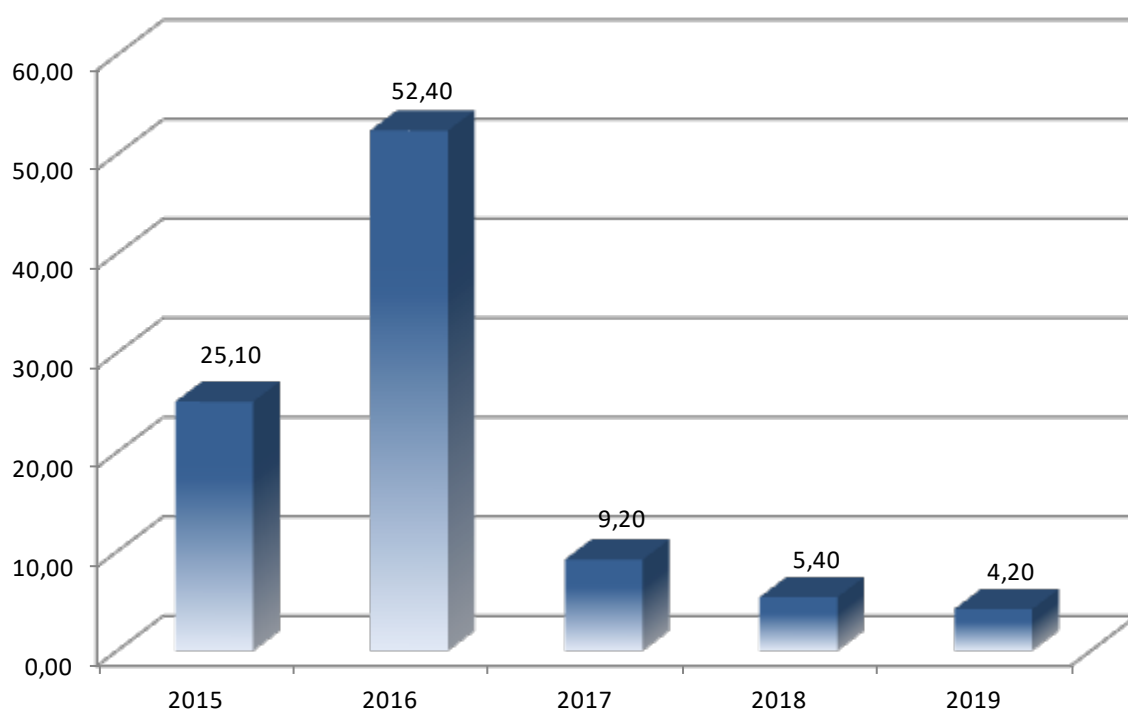
Bron: Algemeen Bureau voor de Statistiek

De door de CBvS genoteerde verkoopkoers van de Amerikaanse dollar, onze ankervaluta, bleef in het verslagjaar stabiel en bedroeg SRD 7,52. Gedurende het jaar nam de discrepantie tussen deze koers en de vrije marktcoers gestadig toe en was tegen het jaareinde sprake van een multipel wisselkoersregiem. De koersinstabiliteit is veroorzaakt door een complex van factoren waaronder het forse begrotingstekort dat grotendeels monetair werd gefinancierd, een toenemend tekort op de lopende rekening van de betalingsbalans, verminderde kapitaalimport, en de teruglopende internationale reserves. Deze zaken en ontwikkelingen in de financiële sector ondermijnden ook het vertrouwen en joegen de vraag naar vreemde valuta om speculatieve redenen nog meer op. Het wisselkoersbeleid zal drastisch omgegooid moeten worden.

Volgens gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) vertraagde het inflatietempo in 2019. Het prijsindexcijfer voor de gezinsconsumptie daalde met 1,2 procentpunt tot 4,2% per ultimo december 2019. Dit is op zich een goede prestatie, welke werd ondersteund door de wisselkoerssubsidie op basis consumptiegoederen die een zware weging hebben in de prijsindex. De gevoelsinflatie bij de bevolking lag hoger omdat door de wisselkoersstijging diverse prijzen in de winkels werden verhoogd met meer dan het officiële inflatiepercentage.

Aan het begin van het jaar 2020 is aan de dalende trend van het inflatiepercentage een einde gekomen. De stijging van de inflatie wordt veroorzaakt door binnenlandse factoren daar de internationale inflatie nog steeds erg laag is. Van belang voor inflatiebeheersing is het onder controle houden van de wisselkoers, temeer omdat de prijseffecten van de noodzakelijk te treffen fiscale maatregelen zoals de introductie van de Belasting op Toegevoegde Waarde (BTW) alsook de afbouw van diverse subsidies zoals op elektriciteit, zich zullen doen gevoelen.

Grafiek 2 Jaareinde Inflatie (in %)



Bron: CBvS

Betalingsbalans en Monetaire Reserve

Overall gezien vertoonde de betalingsbalans, waarop de transacties met het buitenland worden geadmistreerd, in 2019 een teruggang. Het overschot op de handelsbalans verminderde per saldo met USD 140 miljoen door een stijging van USD 81 miljoen van de exportwaarde terwijl de importwaarde meer toenam en wel met USD 221 miljoen.

Het tekort op de dienstenbalans liep verder op met USD 114 miljoen tot USD 494 miljoen terwijl dat op de kapitaalopbrengstenbalans slechts licht groeide.

Door deze ontwikkelingen steeg het tekort op de lopende rekening met circa USD 292 miljoen tot USD 410 miljoen. Het tekort werd grotendeels gefinancierd door intering op onze monetaire (deviezen) reserve. Deze nam medio verslagjaar nog opvallend toe door de verplichte overdracht van het leeuwendeel van de vreemde valuta kasreserves door de commerciële banken aan de Centrale Bank van Suriname. Per ultimo december 2019 bedroegen de bruto internationale reserves onder beheer van de Centrale Bank van Suriname USD 647 miljoen ofwel USD 66 miljoen meer dan een jaar eerder. Deze zijn in het eerste halfjaar van 2020 afgenomen tot onder de kritische grens van 3 maanden importdekking van goederen en diensten. De netto monetaire reserve welke wordt verkregen na aftrek van de vreemde valuta kasreserves, valutaswaps, en andere vreemde valuta schuldverplichtingen, is substantieel lager wat een risico vormt voor de externe waarde van de Surinaamse dollar en de kredietwaardigheid van ons land. Wederopbouw van de monetaire (deviezen) reserve is dus van groot belang voor de stabiliteit en rust in de Surinaamse economie.

Overheidsfinanciën en Staatsschuld

De trendmatige verslechtering van de overheidsfinanciën zette zich in het verslagjaar voort. De belasting- en andere inkomsten stegen weliswaar maar doordat de uitgaven veel harder omhoog gingen, nam het begrotingstekort op kasbasis toe tot ruim 9% van het BBP wat onhoudbaar hoog is. Opvallend is ook de toename van de betalingsachterstanden van de overheid.

Zorgelijk is ook de hernieuwde toevlucht tot monetaire financiering van een groot deel van het begrotingstekort, waardoor de prijs- en wisselkoersinstabiliteit verder toenamen.

De structuur van de overheidsfinanciën bleef onveranderd zwak met alle risico's van dien. De belastingbasis is te smal en te weinig flexibel en de inning laat te wensen over. Ook is de introductie van de BTW uitgesteld. Aan de uitgavenkant van de begroting valt op dat de post "Subsidies en Overheidsbijdragen" nog steeds de grootste is, zelfs hoger dan de post "Lonen en Salarissen". De interestbetalingen op de staatsschuld bedroegen meer dan SRD 1 miljard door de toename van schuld. Deze post zal naar verwachting verder stijgen gezien de ontwikkeling van de staatsschuld en steeds meer het doen van noodzakelijke overheidsuitgaven bemoeilijken.

De ontsporing van de overheidsfinanciën en de monetaire financiering van de al jaren onhoudbare begrotingstekorten zijn de kernoorzaken van de macro-economische instabiliteit van de Surinaamse economie. Stabilisatie van onze economie vereist daarom allereerst een fundamentele ombuiging van het begrotingsbeleid van de staat. Gezonde overheidsfinanciën en een goed doordacht begrotingsbeleid zijn cruciaal voor het realiseren van een gezonde, evenwichtige en stabiele economie. Ombuiging van het begrotingsbeleid is geen gemakkelijke opgave en vormt een grote uitdaging voor de nieuwe regering. Temeer nu ook de ingrijpende economische effecten van de Covid-19 pandemie op de Surinaamse economie en de overheidsfinanciën steeds meer zichtbaar worden.

De financiering van toenemende begrotingstekorten middels opname van binnenlandse- en buitenlandse leningen heeft geleid tot een explosieve groei van de staatsschuld in de afgelopen jaren. Deze trend heeft zich ook in het verslagjaar voortgezet waarbij de totale staatsschuld met circa 20% toenam tot bijna SRD 22,4 miljard. Zowel de binnenlandse- als de buitenlandse schulden namen toe tot circa 80% van het BBP. Dit percentage ligt ruim boven de economische grens van 40 en de gangbare juridische grens van 60% van het BBP.

Ontwikkeling Staatsschuld (mln. SRD)			
	2017	2018 *)	2019 *)
Binnenlandse schuld	5.384	5.775	7.439
Buitenlandse schuld	12.595	12.901	14.943
Totale schuld	17.979	18.676	22.382
*) voorlopige cijfers 2017/2018: USD 1 = 7,49 2019: USD 1 = SRD 7,52 Bron: Buro voor de Staatsschuld			

Omdat het begrotingsbeleid nog niet is omgebogen is de staatsschuld nog steeds aan het groeien en vormt een welhaast ondragelijke last op de schouders van ons land. Doordat circa driekwart in vreemde valuta is opgenomen zal bij een devaluatie van de Surinaamse dollar de staatsschuld –zowel absoluut als in percentage van het BBP- aanzienlijk toenemen.

Door de verslechterde aflossingscapaciteit van Suriname werd zij omstreeks het jaareinde door de belangrijkste ratingbureau's in de wereld gedowngraded naar CCC waardoor de toegang voor de Surinaamse overheid en het bedrijfsleven tot de internationale kapitaalmarkt ernstig is bemoeilijkt. Er moet daarom voortvarend en bewust gewerkt worden aan een verbetering van onze landenrating.

Het is belangrijk dat de gevaarlijke trend van de oplopende staatsschuldquote op korte termijn wordt omgebogen. Met dit doel moet een beleid worden geformuleerd waarbij financiële tekorten van de staat binnen een periode van enkele jaren worden omgezet in overschotten door uitvoering van realistische budgettaire acties. In de tussentijd moet ook gewerkt worden aan herprofilering en herschikking van de bestaande staatsschuld zodat ons land te allen tijde haar rente- en aflossingsverplichtingen kan nakomen.

Macro-economische vooruitzichten voor het jaar 2020

De parlementsverkiezingen van mei 2020 hebben een nieuwe regering onder leiding van President Chandrikapersad Santokhi aan de macht gebracht die voor de enorme uitdaging staat om de ernstig ontspoorde Surinaamse economie weer op de rails te zetten. Er dient daartoe een geïntegreerd economisch hervormingsprogramma te worden uitgevoerd met als doelstelling de economie te stabiliseren en weer op een duurzaam groeipad te brengen. Een goede samenwerking tussen de publieke en private sectoren, de vakbeweging en het maatschappelijk middenveld zal daarbij helpen. Binnen het hervormingsprogramma moet prioriteit gegeven worden aan modernisering en versterking van het staatsapparaat en van de kerninstituten, terugdringing van het forse financieringstekort op de overheidsbegroting en aanscherping van het staatsschuldmanagement. Ook de stimulering van het Surinaamse ondernemerschap en de opzet van een effectief sociaal vangnet voor de zwakkeren in de samenleving zijn erg belangrijk.

Het successievelijk wegwerken van structurele onevenwichtigheden en bottlenecks en het doorvoeren van vereiste hervormingen in de Surinaamse economie – in een periode waarin de Covid-19 pandemie wereldwijd raast – vormen een enorme uitdaging voor de nieuwe beleidsmakers.

Wij wensen hen veel wijsheid, daadkracht en succes toe.

Het bedrijf van de bank

Gaarne brengen wij U verslag van het door ons gevoerde beleid op belangrijke beleidsgebieden en de daarbij geboekte resultaten. Zo doende wordt invulling gegeven aan een belangrijke corporate governance doelstelling van onze bank namelijk om onze stakeholders regelmatig en effectief te informeren over relevante ontwikkelingen binnen ons bedrijf.

Het jaar 2019 bracht, zoals eerder aangegeven, veel uitdagingen met zich mee vanwege de turbulente en verslechterende macro-economische omgeving door ontwikkelingen in de bancaire sector en uitdagingen binnen onze organisatie. Deze hebben invloed gehad op de performance van onze bankinstelling. Het balanstotaal is niet toegenomen en de winst uit kernactiviteiten is teruggelopen. De doelstellingen uit het jaarplan zijn slechts gedeeltelijk gerealiseerd.

In een tweedaagse workshop voor directie-, RVC- en stafleden welke medio augustus werd gehouden met als thema “strategische heroriëntatie”, is de positie van de bank nauwgezet geëvalueerd en werden aangepaste strategische- en operationele bedrijfsplannen opgemaakt. Zij dienen nu als een kompas voor de beleidsrichting van de bank.

In het vervolg van dit onderdeel van het jaarverslag zal het beleid op de belangrijkste beleidsgebieden aan de orde komen.

Strategie

Het strategisch beleid van de bank richt zich op innoverende financiële dienstverlening die nauw aansluit bij de wensen en behoeften van klanten. Zodoende ontstaat klanttevredenheid die de groei van de bank bevordert en haar marktpositie verbetert. Bij de uitvoering laten wij ons leiden door onze kernwaarden te weten teamgeest, integriteit, transparantie en flexibiliteit.

De vastgestelde strategische doelstellingen van onze bank zijn als volgt:

- vergroting marktaandeel door gezonde groei
- versterking van de financiële positie
- verbreding van de fundingbasis en verbetering van de rentemarge
- verbetering van de corporate governance en de governance structuur
- verdere automatisering van de bedrijfsprocessen ter verhoging van de operationele efficiency
- verhoging van de relevante competenties van alle medewerkers

De vertaling van deze strategische doelstellingen naar de diverse onderdelen van de bedrijfsorganisatie geschiedt via de jaarlijkse beleidsplannen.

Zoals aangegeven zijn de doelstellingen van het jaarplan 2019 en de begroting slechts gedeeltelijk gerealiseerd. Wel zijn belangrijke stappen voorwaarts gezet wat bezien in het licht van de omstandigheden niet stemt tot ontevredenheid.

De strategieworkshop heeft bouwstenen aangedragen tot aanscherping van het strategisch en operationeel bankbeleid dat in de toekomst moet leiden tot een betere performance van de bank.

Sinds begin 2020 worden wij geconfronteerd met de negatieve effecten van de Covid-19 pandemie op de Surinaamse economie en de doorwerking op het commerciële bankwezen in Suriname. Deze zetten groei en rendement onder druk. Door de onvoorspelbaarheid van de ontwikkeling van de virusuitbraak is het voorspellen onduidelijk hoe lang deze situatie zal voortduren. Verwachtbaar is ook dat er een “nieuw normaal” zal ontstaan in het bankwezen met zowel kansen als bedreigingen. Het is daarom van belang dat wij de ontwikkelingen nauwgezet volgen en ons businessmodel continu evalueren en waar nodig aanpassen.

Corporate Governance

De Surichangebank hecht grote waarde aan een goede corporate governance ter waarborging van de integriteit en effectiviteit van haar bedrijfsactiviteiten en haar financiële soliditeit.

Corporate governance ofwel deugdelijke ondernemingsbesturing kent twee steunpilaren, namelijk integer en transparant handelen door de directie en anderzijds het effectief toezicht daarop door de Raad van Commissarissen en het afleggen van verantwoording over het uitgeoefende toezicht. Binnen de Raad is een Auditcommissie ingesteld die haar ondersteunt bij het uitoefenen van toezicht op de werkzaamheden van met name de interne controle alsook die van de externe accountant en de beoordeling daarvan. Gedacht wordt om ook een Riskcommissie in te stellen binnen de Raad die het risicobeleid in ruime zin zal monitoren.

Directie en Raad van Commissarissen houden bij hun taakuitoefening rekening met de belangen van de verschillende stakeholders van de bank maar onderkennen ook het belang van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Surichangebank heeft geen eigen corporate governance code ontwikkeld maar handelt volgens die van de Centrale Bank van Suriname welke gestoeld is op internationaal geldende richtlijnen en best practices.

In april van het verslagjaar besloot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de CEO op non-actief te stellen vanwege onoverbrugbare verschillen in inzichten op cruciale beleidsgebieden. In september werd de dienstbetrekking met hem formeel beëindigd.

Ingaande 20 mei 2019 werd dhr. H. Vijzelman die zijn sporen heeft verdiend in het bankwezen benoemd tot CEO van de bank, na daartoe verkregen goedkeuring van de Centrale Bank. Het bestuur van de bank wordt medebepaald door dhr. W. Ramautarsing MBA, Onderdirecteur Operations.

Het ligt in de bedoeling om op korte termijn de topstructuur van de organisatie te versterken waardoor ook de governance zal worden verbeterd.

Er zullen nog meer projecten worden uitgevoerd ter versterking van de corporate governance en de inbedding van de governance principes in de interne organisatie van de bank.

Compliance

In het verslagjaar is, mede in het kader van de opvolging van de aanbevelingen van de Centrale Bank van Suriname zoals aangegeven in haar laatste on-site inspectierapport, aandacht geschonken aan de verdere aanscherping van het beleid gericht op het beheersen van moneylaundering- en terrorisme financieringsrisico's.

Het cliëntacceptatiebeleid is geëvalueerd en aangepast. Ook is het updaten van de cliënten dossiers voortgezet. Doel hiervan is het actualiseren van de Know Your Customer (KYC) gegevens van alle rekeninghouders zoals vereist door ons cliënt acceptatiebeleid en externe toezichthouders.

De compliance afdeling werd zowel kwantitatief als kwalitatief versterkt middels het aantrekken van nieuwe medewerkers. Ook werd aandacht gegeven aan training van het personeel teneinde de compliance kennis en awareness te vergroten. Gezien de toenemende zwaarte van de compliance functie binnen het bankwezen is het beleid erop gericht deze verder uit te bouwen en sterker in te bedden in de bedrijfsprocessen en structuren van de bank.

Risk

Bankieren is onlosmakelijk verbonden aan het nemen van risico's, welke de realisatie van de bedrijfsdoelstellingen kunnen beïnvloeden. Deze risico's kunnen van buiten op de bank afkomen zoals een onevenwichtig macro-economisch omgevingsklimaat of van binnenuit zoals onvoldoende beheersing van bedrijfsprocessen. De externe risico's zijn minder goed in te schatten en te beheersen dan de interne, maar een goed werkend risicobeheersingssysteem kan beide soorten risico's en hun impact wel mitigeren.

Voor het effectief beheersen van risico's hanteert onze bank het Three Lines of Defence model van COSO. Hierin wordt de verantwoordelijkheid voor het risicobeheer op drie niveau's gedragen. De eerste verantwoordelijkheid voor het identificeren, kwantificeren en beheersen van risico's verbonden aan de bedrijfsprocessen wordt gedragen door het lijnmanagement.

De second line of defence wordt gevormd door de onafhankelijke risicobeheersfunctie - die verantwoordelijk is voor het ontwikkelen van het risicobeleid en de procedures, het beoordelen van risico's en beheersmaatregelen, alsook het monitoren van de eerste lijnmanagers voor wat betreft hun risicomangement en eventuele verbeteringen van beheersmaatregelen. De afdeling Riskmanagement vormt samen met de Compliance Department de risicobeheersfunctie. De scope van Risk Management betreft de strategische-, financiële-, en operationele bedrijfsrisico's, terwijl die van Compliance betrekking heeft op de compliance-, juridische-, en fiscale risico's.

De third line of defence wordt gevormd door de Internal Audit Department, die onafhankelijk van de first en second line de effectiviteit van de interne beheersmaatregelen beoordeelt en ook adviseert over mogelijke verbeteringen. De IAD werkt nauw samen met de externe accountant die als fourth line of defence zou kunnen worden beschouwd.

Door diverse ontwikkelingen is het omgevingsklimaat waarin commerciële banken moesten opereren erg verslechterd met toenemende risico's voor het bedrijfsbeleid. Alle banken hebben daarom hun risicomanagement aangescherpt en hun RMD-afdelingen versterkt. Dit geldt ook voor onze bankinstelling.

Tijdens de tweedaagse strategieworkshop in augustus werd ook veel aandacht gegeven aan risico-identificatie, -weging en beheersing. Er werd in onderlinge samenspraak een actuele bankbrede risico matrix opgemaakt en ook gediscussieerd over strategieën ter mitigering van geïdentificeerde risico's. Het ligt in de bedoeling deze risicomatrix periodiek op te stellen zodat de ontwikkeling van risico's in de tijd kan worden gevolgd.

In het verslagjaar is wederom veel energie gestopt in het beheersen van het kredietrisico. Dit vanwege de onevenwichtige macro-economische omgeving met risico's voor de aflossingscapaciteit van onze debiteuren en de waarde van de in dekking gegeven zekerheden.

De actieve monitoring van zowel de liquiditeits- als solvabiliteitspositie van de bank werd voortgezet. Daardoor bleven deze op een bevredigend peil en werd voldaan aan de vereisten van de CBvS.

Internal Audit

De Internal Audit (IAD) ondersteunt het bestuur bij het nemen van beslissingen en de Audit Committee bij het houden van toezicht op de organisatie. Zij toetst de opzet, bestaan en werking van de interne beheersmaatregelen. De door haar uitgevoerde audits zijn bedoeld om onafhankelijk vast te kunnen stellen of de interne risicobeheer- en controlesystemen binnen de bank goed werken.

De IAD rapporteert simultaan aan de Audit Committee en de directie (tweevoudige rapportagelijijn). Dit versterkt de onafhankelijke positie en benadrukt haar rol als third line of defence. In 2019 is door Maxarah N.V. het doorlichtingstraject op de afdeling IAD voortgezet teneinde deze verder in te richten, conform CBvS richtlijn nr. 8: Interne Auditafdeling bij kredietinstellingen. Dit traject is in 2019 voor een groot deel afgerond. De IAD medewerkers zijn gedurende dit doorlichtingstraject verder getraind.

Ook zijn de Risk Based Audits uit het Internal Audit Jaarplan 2019 uitgevoerd om aanvullende zekerheid te geven aan het bestuur en de Audit Committee over de werking van interne beheersingsmaatregelen. Hierbij is de samenwerking met de tweede verdedigingslinie (Risk Control en Compliance) verder geïntensiveerd. De IAD heeft in het verslagjaar een aantal operational audits uitgevoerd, waarbij de focus vooral lag op de beoordeling van de interne beheersing van diverse bedrijfsprocessen. De verrichtingen en bevindingen zijn vastgelegd in audit rapporten. Naast de waarde van deze rapporten voor het management en de Audit Committee, vormen deze ook een belangrijke steun voor de werkzaamheden van de externe accountant, inzake de jaarrekeningcontrole en bij de onsite inspectie door de Centrale Bank van Suriname.

Op 24 september 2017 is de “Wet op de Jaarrekening” in werking getreden na goedkeuring door de Nationale Assemblee. Voor organisaties van openbaar belang, waaronder de Surichange Bank N.V., dient de jaarrekening met ingang van 2020 te voldoen aan de uitgebreide International Financial Reporting Standards (“IFRS”). In het verslagjaar is een aanvang gemaakt met de voorbereiding voor implementatie van IFRS middels de instelling van een IFRS-transitie projectteam dat ondersteund wordt door een externe consultant.

Human Resources

Een belangrijke voorwaarde voor de realisatie van de operationele- en strategische doelstellingen van onze bank is een effectief human resources beleid. De focus hiervan is het blijvend ontwikkelen van het potentieel van onze medewerkers. Geschoolde medewerkers leveren ook een wezenlijke bijdrage aan de verbetering van de arbeidsproductiviteit en aan het innoveren van de diensten van de bedrijfsorganisatie.

In het verslagjaar zijn diverse functionarissen in dienst getreden ter versterking van de afdelingen IAD, HRM, Credits, Accounting and Reporting, en Risk Control. Ook werd een beleidsmedewerker ter ondersteuning van de directie bij het uitvoeren van specifieke projecten aangetrokken.

Ook werden er diverse trainingen verzorgd met als doel het verhogen van de vaardigheden van het personeel. Het gaat hierbij om trainingen van Welten Suriname, FHR School of Business en het Nederlands Compliance Instituut.

In samenwerking met een externe consultant werd een herijkingsproject ingezet inzake functiewaardering en daaraan gekoppelde loonstructuur.

Bijgaande tabel geeft inzicht in de samenstelling en mutaties in het personeelsbestand in 2019.

Kerncijfers medewerkers	2019	2018
Aantal medewerkers ultimo	66	66
Verhouding man/ vrouw	25/41	29/37
Instroom	12	10
Uitstroom	12	8

Het aantal medewerkers bleef in het verslagjaar gelijk, terwijl de verhouding mannelijke en vrouwelijke medewerkers opvallend veranderde.

De Commerciële Ontwikkeling

De belangrijkste commerciële diensten zijn o.a. corporate- en consumer kredietverlening, aanbieden van spaar- en beleggingsmogelijkheden en wereldwijde geldovermakingsdiensten voornamelijk voor particulieren (remittances).

De trendmatige teruggang in de kredietverlening heeft zich in 2019 voortgezet en wel met ruim SRD 42,5 miljoen of 23% tot SRD 144,2 miljoen. Deze zorgelijke ontwikkeling is veroorzaakt door reguliere aflossingen en vroegtijdige afwikkelingen terwijl de non-

performing kredietportefeuille toenam. Door het onaantrekkelijke omgevingsklimaat was de kredietvraag ook op een erg laag pitje. Dit geldt zowel voor bedrijfs- als consumentenkredieten.

Door bovengenoemde ontwikkelingen daalde de rentemarge aanzienlijk en wel met SRD 5,9 miljoen tot SRD 0,63 miljoen. De rentelasten bleven door de concurrentie op de fundingmarkt aan de hoge kant en vertoonden zelfs een lichte stijging met 6%. De US dollarisatie van de kredietverlening liep iets terug met circa 3 procentpunt tot 56,7 procent, hetgeen als een gunstige ontwikkeling kan worden beschouwd.

De dotatie aan de voorziening kredietrisico's bedroeg SRD 11,6 miljoen, circa SRD 3,5 miljoen lager dan in 2018. Dat werkte positief door op het rendement van het kredietbedrijf.

Onze investeringen in schatkistpapier van de Republiek Suriname daalden omgerekend met SRD 60 miljoen tot SRD 102 miljoen. Er is een voorziening te vorderen rente op schatkistpapier van totaal circa SRD 3 miljoen getroffen vanwege achterstand in rentebetalingen door het Ministerie van Financiën. De voorziening bedraagt 50% van de te vorderen rente.

De interbancaire kortlopende deposito's liepen terug. Daarnaast heeft de bank beleggingen lopen op de internationale kapitaalmarkt die redelijk presteerden in het verslagjaar. Ondanks de lagere beleggingen bleef het beleggingsresultaat in 2019 op vrijwel hetzelfde niveau als een jaar eerder.

De koersresultaten zijn als gevolg van de gedaalde volumes van Euro verkopen significant gedaald. Dat geldt ook voor het volume aan buitenlandse overmakingen, waardoor deze commissies terugvielen. De provisies en overige baten vertoonden wel een stijging van 33%.

Operations

Effectieve en efficiënte bedrijfsprocessen zijn van belang voor de realisatie van onze operationele en strategische doelstellingen waaronder verbetering van de kwaliteit van onze dienstverlening en verhoging van de cliënt satisfactie. Het operations beleidsgebied omvat de afdelingen Information Technology Services, General Affairs, Administration and Reporting, en Treasury.

De afdeling IT-services is verantwoordelijk voor de automatisering van de bedrijfsprocessen en de beheersing van IT-security- en businesscontinuïteitsrisico's. In het verslagjaar is besloten tot de aanschaf van een nieuw core banking softwarepakket. Hierdoor zullen zowel de kwaliteit van onze dienstverlening alsook de bedrijfsefficiency sterk verbeteren.

Ook zijn stappen gezet met als doel de vervanging van firewalls ter verbetering van de ICT-security.

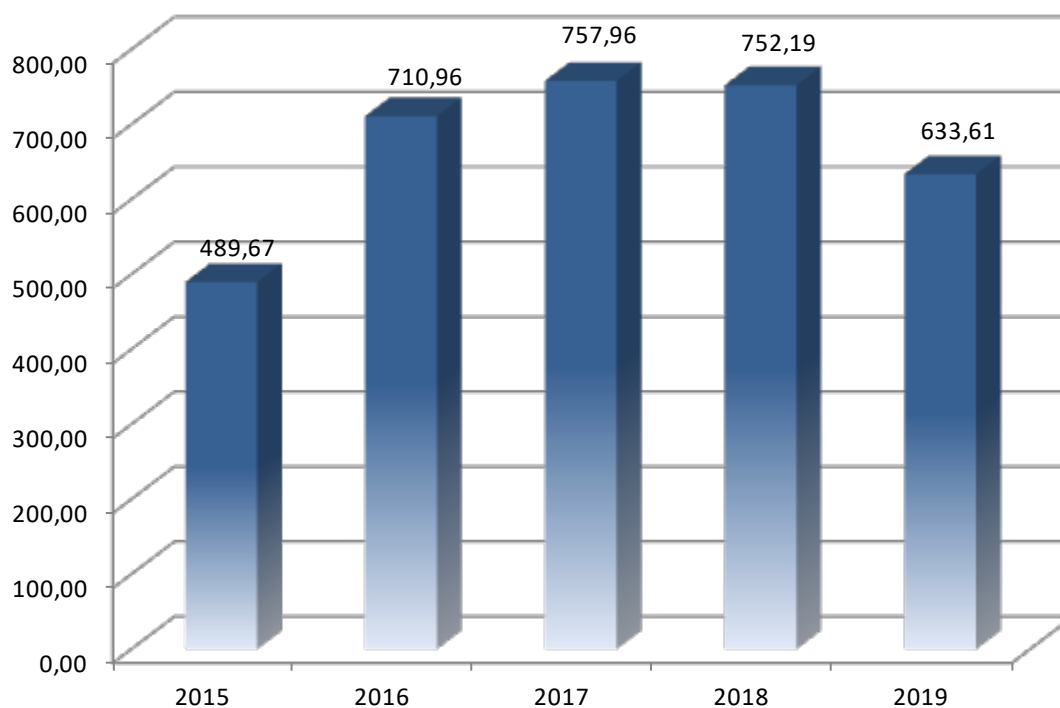
Met Banking Network Suriname (B-nets) is een project opgestart teneinde gebruik van haar infrastructuur inclusief gastgebruik van ATM en POS-faciliteiten van andere banken te realiseren.

In februari 2019 werden gelijksoortige backoffice activiteiten ondergebracht in een Centrale Backoffice afdeling. Hier worden diverse soorten transacties van de front office centraal verwerkt in de administratie van de bank. Dit heeft geleid tot een bankbrede efficiencyverbetering. De verdere verbetering van de operationele efficiency is een belangrijke strategische doelstelling van onze bank ter versterking van onze concurrentiepositie.

De financiële ontwikkeling van de bank

In deze paragraaf wordt de financiële ontwikkeling besproken aan de hand van de door het accountantskantoor BDO gecontroleerde jaarrekening 2019, die voorzien is van een goedkeurende verklaring. Wij zijn voornemens om de jaarrekening van het boekjaar 2020 op te maken conform de International Financial Reporting Standards (IFRS) en de voorbereidingen daartoe zijn in volle gang.

Grafiek 3 Ontwikkeling balanstotaal (in mln. SRD)



De belangrijkste indicator van de bedrijfsomvang - het balanstotaal – liep terug met circa SRD 119 miljoen of bijna 16% tot SRD 634 miljoen.

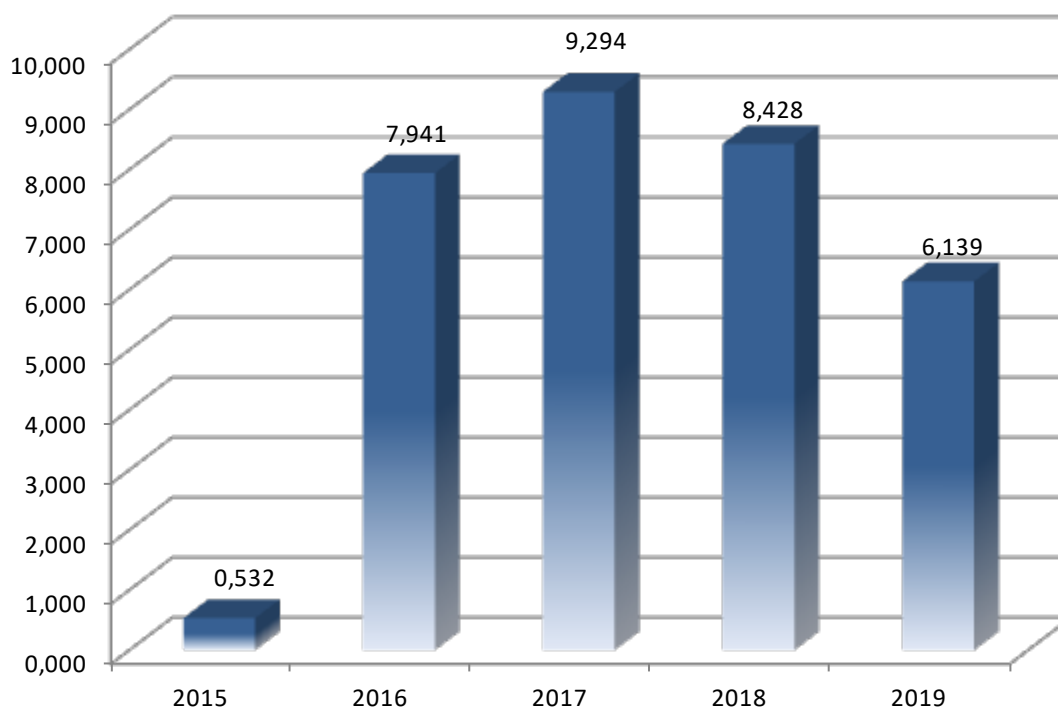
Aan de actiefzijde van de balans was de daling vooral zichtbaar in de posten Financiële Beleggingen, Vorderingen op bankiers, en Kredieten. Op de oorzaken hiervan is bij de bespreking van de commerciële ontwikkeling reeds ingegaan.

De post Kasmiddelen vertoonde een significante stijging met ruim 82% tot SRD 194 miljoen vooral door de afname van de beleggingsportefeuille en van de kredietverlening.

Aan de passiefzijde van de balans is een terugloop te zien bij de toevertrouwde middelen met 17% tot SRD 538 miljoen welke mogelijkwijs het gevolg is van de toegenomen concurrentie op de fundingsmarkt.

In de overige passiefposten zijn geen grote mutaties ten opzichte van het voorgaande jaar waarneembaar.

Grafiek 4 Resultaat voor belastingen (in mln SRD)



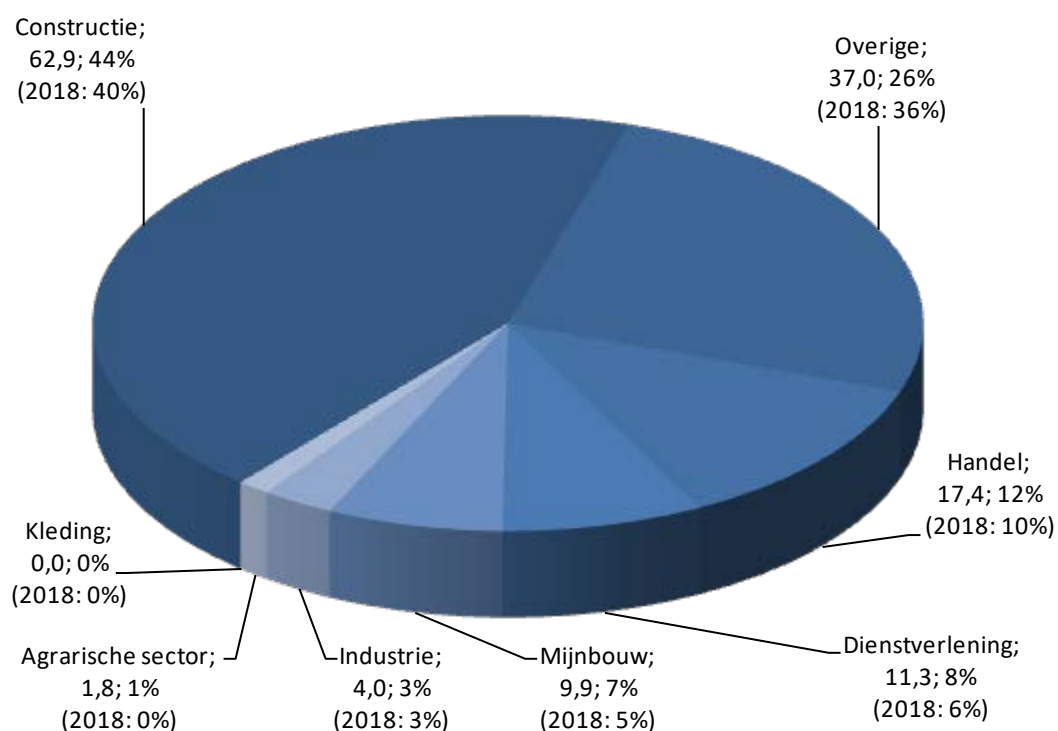
Het resultaat voor belastingen daalde met ruim SRD 2,3 miljoen tot bijna SRD 6,1 miljoen. De rentemarge daalde aanzienlijk met SRD 5,2 miljoen tot slechts 0,6 miljoen. Ook de opbrengsten uit vreemde valutatransacties namen af en wel met 34% tot SRD 6,6 miljoen.

Aan de kostenzijde viel de dotatie aan de voorziening dubieuze debiteuren lager uit dan in 2018. Bij de herwaardering van de ingekochte panden en terreinen was er een vrijval. Ook de personeelskosten vielen iets lager uit. Het bleek nodig om ten laste van de Winst- en Verliesrekening een voorziening te treffen van circa SRD 3 miljoen in verband met de te vorderen rente op schatkistpapier. Deze rente is reeds invorderbaar maar nog niet betaald door de Staat. De voorziening bedraagt 50% van het rentebedrag. De totale lasten daalden met ruim 14% tot SRD 30,6 miljoen. Doordat de meevallers aan de kostenzijde lager uitvielen dan de tegenvallers aan de batenzijde, daalde per saldo het bedrijfsresultaat.

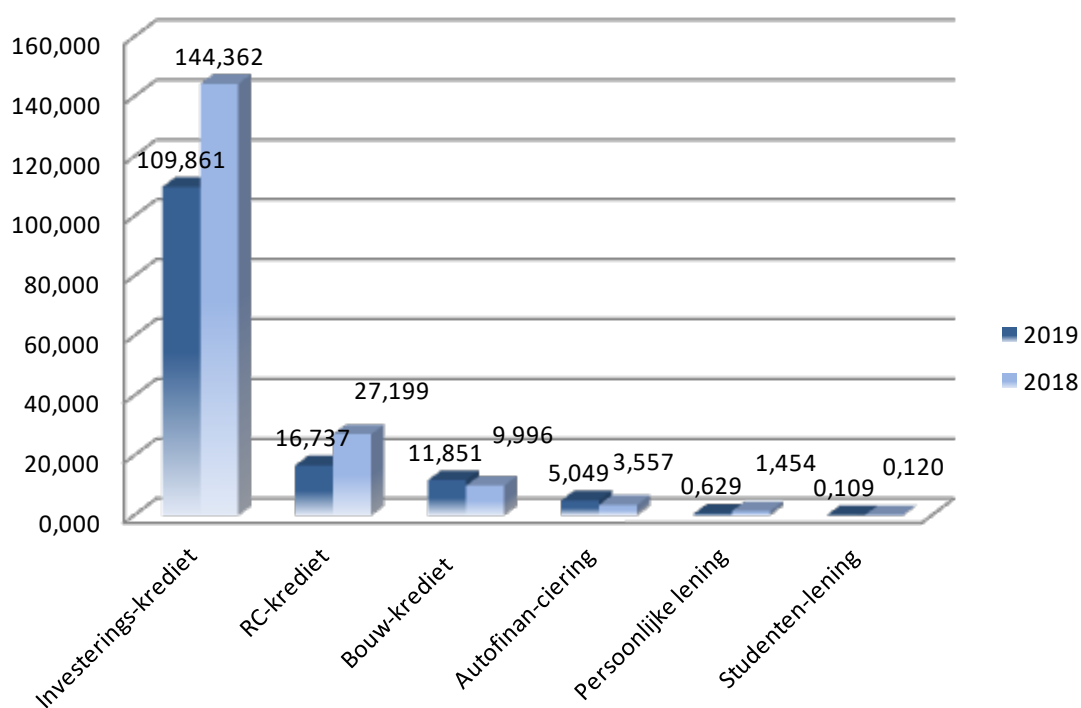
Indien het winstverdelingsvoorstel wordt goedgekeurd door de aandeelhouders neemt het eigen vermogen toe met SRD 3,9 miljoen tot SRD 46,2 miljoen, waardoor de BIS-solvabiliteitsratio verbetert naar 16,6 % per ultimo 2019, ruim boven de norm van 13% van de Centrale Bank van Suriname.

De ontwikkeling en samenstelling van onze kredietportefeuille zag er als volgt uit:

Grafiek 5 De sectorale spreiding van de kredietportefeuille per 31 december 2019 (in mln SRD)



Grafiek 6 Samenstelling kredietportefeuille in SRD per 31 december 2019 (in mln SRD)



Bedrijfseconomische vooruitzichten 2020

Het jaar 2020 zat vol onzekerheden door de sterk toegenomen omgevingsrisico's. De structurele onevenwichtigheden in de Surinaamse economie zijn nog erg groot en de nieuwe Covid-19 pandemie zal een zware negatieve impact uitoefenen op het businessklimaat. Wij verwachten daarom bescheiden groeipercentages te kunnen realiseren. Wij zullen alert blijven en pro-actief reageren op risico's en dreigingen. Prioriteit zal gegeven worden aan versterking van ons strategisch- en operationeel beleid en de inrichting van de organisatie. Ook sanering van de kredietportefeuille is belangrijk en de eerste resultaten indiceren een terugloop van de non performing ratio. De recente offshore olievondsten en de nieuwe economische beleidsrichting van de nieuwe regering geven hoop van verbetering om middellange termijn. Wij zijn daarom positief gesteld omtrent de groeivoorzichten van onze bankinstelling.

Dankbetuiging

Onze medewerkers hebben zich in het jaar 2019 – ondanks de vele uitdagingen - wederom bijzonder ingezet en daardoor bijgedragen aan de prestaties van ons bedrijf. Wij zijn hen hiervoor veel dank verschuldigd. Ook de leden van de Raad van Commissarissen zijn wij erkentelijk voor de vruchtbare samenwerking en hun ondersteuning. En last but not least onze zeer gewaardeerde klanten voor hun business, het geschonken vertrouwen en de loyaliteit.

Paramaribo, 23 december 2020

Bestuur

Dhr. H.P. Vijzelman, Chief Executive Officer

Dhr. W. Ramautarsing MBA, Deputy Chief Operations

Samengevatte jaarrekening 2019 vóór resultaatbestemming

Balans per 31 december 2019

Activa

(in duizenden SRD)	2019	2018
Kasmiddelen	193.561	106.144
Vorderingen op bankiers	100.315	142.920
Financiële beleggingen	155.763	282.468
Kredieten	144.236	186.688
Gebouwen, terreinen en bedrijfsmiddelen	9.655	9.923
Overige activa	28.839	22.393
Overlopende activa	1.243	1.643
Totale activa	633.612	752.189

Passiva

(in duizenden SRD)	2019	2018
Toevertrouwde middelen	538.141	650.575
Verplichtingen aan bankiers	27.630	29.906
Overige schulden	12.951	20.744
Overlopende passiva	8.479	8.478
Voorzieningen	250	254
Eigen vermogen		
Kapitaal	4.500	4.500
Agioreserve	1.350	1.350
Algemene reserve	32.060	26.666
Herwaarderingsreserve	4.322	4.322
	42.232	36.838
Resultaat lopend boekjaar	3.929	5.394
	46.161	42.232
Totale passiva	633.612	752.189

Winst- en Verliesrekening over 2019

(in duizenden SRD)	2019	2018
Baten		
Rentebaten	25.288	29.135
Rentelasten	24.654	23.250
Rentemarge	634	5.885
Beleggingsopbrengsten	24.211	24.218
Opbrengsten vreemde valutatranacties	6.601	9.990
Provisie en overige baten	5.252	3.959
	36.698	44.052
Lasten		
Personeelskosten	9.947	10.494
Afschrijvingen	528	425
Overige beheerskosten	5.892	5.779
Voorziening te vorderen rente op Schatkistpapier	2.967	-
Voorziening dubieuze debiteuren (kredieten)	11.552	15.069
Waardevermindering c.q. (vrijval voorziening) ingekochte panden en terreinen	-327	3.857
	30.559	35.624
Resultaat vóór belastingen	6.139	8.428
Inkomstenbelasting	2.210	3.034
Resultaat ná belastingen	3.929	5.394

Kasstroomoverzicht over 2019

(in duizenden SRD)	2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat vóór belastingen	6.139	8.428
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen	528	425
Voorzieningen	-4	-25
	6.663	8.828
<i>Veranderingen in balansposten</i>		
Mutatie vorderingen op bankiers	42.605	75.811
Mutatie financiële beleggingen	126.705	-141.640
Mutatie kredieten	42.452	24.552
Mutatie overige- en overlopende activa	-5.676	21.451
Mutatie toevertrouwde middelen	-112.434	22.314
Mutatie verplichtingen aan bankiers	-2.276	-2.503
Mutatie overige schulden en overlopende passiva	-7.792	-30.955
	83.584	-30.970
Betaalde inkomstenbelasting	-2.570	-4.647
	81.014	-35.617
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa (gesaldeerd)	-260	-2.031
Mutatie kasmiddelen	87.417	-28.820
Kasmiddelen begin van het boekjaar	106.144	134.964
Kasmiddelen eind van het boekjaar	193.561	106.144

Toelichting op de samengevatte jaarrekening

Algemeen

Toegepaste standaarden

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving, uitgaande van het toerekeningbeginsel en de continuïteitsveronderstelling van de vennootschap.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover heersende zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen kunnen worden aangemerkt als verbonden partijen. Ook de statutaire directie, andere sleutelfunctionarissen in het management van de vennootschap en nauwe verwanten zijn verbonden partijen. Suri-Change B.V. is een verbonden partij in Nederland waarmee remittance transacties worden uitgevoerd.

Going concern en onzekerheden

Het jaar 2020 zat vol onzekerheden door de sterk toegenomen omgevingsrisico's. De structurele onevenwichtigheden in de Surinaamse economie zijn nog erg groot en de Covid-19 pandemie zal een zware negatieve impact uitoefenen op het businessklimaat. Surichange Bank verwacht daarom bescheiden groeipercentages te kunnen realiseren. De bank zal alert blijven en pro-actief reageren op risico's en dreigingen. Prioriteit zal gegeven worden aan versterking van het strategisch- en operationeel beleid en de inrichting van de organisatie. Ook sanering van de kredietportefeuille is belangrijk en de eerste resultaten indiceren een terugloop van de non performing ratio. De recente offshore olievondsten en de nieuwe economische beleidsrichting van de nieuwe regering geven hoop van verbetering op middellange termijn. Het management van de bank is daarom positief gesteld omtrent de groeivoorzichten van de bankinstelling.

Schattingen, aannames en veronderstellingen

Voor het opmaken van de jaarrekening zijn schattingen, aannames en veronderstellingen gehanteerd die van invloed zijn op verantwoorde bedragen. Dit betreft in het bijzonder de gebruiksduren en restwaarden van het bankgebouwen en opstallen en bedrijfsmiddelen opgenomen onder Gebouwen, Terreinen en Bedrijfsmiddelen. Schattingen hebben betrekking op de taxaties van de actuele waarde van het bankgebouw, opstallen en terreinen alsmede overig onroerend goed (ingekochte panden verantwoord onder overige activa) en geschatte waardeverminderingen van deze activa. De schattingen betreffen voorts de

omvang van de voorziening kredieten (dubieuze debiteuren) en de voorziening medische kosten gepensioneerden in de balans.

De schattingen, aannames en veronderstellingen die zijn gemaakt, zijn gebaseerd op marktgegevens, kennis, ervaring uit het verleden en andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De werkelijke resultaten kunnen echter afwijken van de gemaakte schattingen. Schattingen, aannames en veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Schattingswijzigingen worden verwerkt in de periode waarin de schattingen worden herzien indien de wijzigingen alleen op deze periode betrekking hebben. Indien de schattingswijziging tevens betrekking heeft op toekomstige perioden vindt wijziging prospectief plaats in de hiervoor relevante perioden.

Kredietclassificatie en voorzieningen

Ter zake de kredietclassificatie en bepaling van de voorziening gelden de hierna volgende minimum eisen (als percentage van het totaal):

- (a) Voldoende door de kredietinstelling te bepalen
- (b) Speciale vermelding 5%
- (c) Substandaard 20%
- (d) Dubieus 50%
- (e) Oninbaar 100%

Voorzieningen op kredieten worden bepaald op basis van de kredietclassificaties en de verwachte bedragen die niet zullen worden ontvangen uit hoofde van kredietvorderingen.

Grondslagen van valuta-omrekening

Activa en passiva gedenomineerd in vreemde valuta zijn aan het eind van het jaar omgerekend tegen de door de Centrale Bank van Suriname per balansdatum genoteerde wisselkoersen in de rapportage valuta, de Surinaamse Dollar (SRD). Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op transactiedatum naar de rapportage valuta. De koersresultaten die ontstaan bij de omrekening en waardering van de monetaire activa en passiva worden, evenals de resultaten ontstaan bij de transacties van vreemde valuta en door afwikkeling van transacties in vreemde valuta, in de winst- en verliesrekening opgenomen onder de post 'Opbrengsten vreemde valuta'.

De voor omrekening naar SRD gebruikte koersen zijn als volgt:

	2019	2018
USD	7,396	7,396
EURO	8,275	8,461

Grondslagen voor de waardering van balansposten

Kasmiddelen

Deze betreffen de wettige betaalmiddelen zowel in SRD als vreemde valuta, voorraad herdenkingsmunten in SRD en direct opeisbare vorderingen op de Centrale Bank van Suriname c.q. kasreserves aangehouden bij de Centrale Bank van Suriname. De kasreserves staan niet ter vrije beschikking van Surichange Bank N.V. De kasmiddelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Vorderingen op bankiers

Vorderingen op bankiers omvatten enerzijds direct opeisbare vorderingen op buitenlandse (waaronder aandelen Freddie Mac bij JP Morgan en USA Staatsobligaties) en vorderingen op binnenlandse banken en anderzijds korte termijnbeleggingen aangehouden bij binnenlandse banken. Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Morgan Stanley

De aandelen Freddie Mac bij Morgan Stanley worden gewaardeerd tegen de marktwaarde waarbij de koersresultaten door omrekening naar SRD in de winst- en verliesrekening wordt verantwoord.

USA-staatsobligaties

In mei 2018 had de Surichange Bank N.V. belegd in USA-staatsobligaties met een looptijd van ten hoogste 2 jaar, tegen een couponrente van gemiddeld 2,7%. Per ultimo 2019 heeft de Surichange Bank een USA-staatsobligatie, tegen een couponrente van gemiddeld 1,375% uitstaan met resterend looptijd korter dan 1 jaar. Deze obligatie wordt gewaardeerd tegen de marktwaarde waarbij het koersresultaat door omrekening naar SRD in de winst- en verliesrekening wordt verantwoord.

Financiële beleggingen

De onder dit hoofd opgenomen financiële beleggingen hebben enerzijds betrekking op lopende schatkistpapierbeleggingen en termijndeposito's bij lokale banken, die gewaardeerd worden tegen de nominale waarde. Anderzijds hebben de financiële beleggingen betrekking op beleggingen bij een internationaal beleggingsfonds die gewaardeerd worden tegen de marktwaarde.

Schatkistpapier

Schatkistpapier, welke ten laste van de Staat zijn uitgegeven door de Centrale Bank van Suriname, zijn gewaardeerd tegen de nominale eindwaarde per balansdatum. De looptijd voor het schatkistpapier uit hoofde van valutaswap in 2018 was vastgesteld op maximaal 24 maanden tegen een rentevoet van 18% per jaar (2018: idem). Ter afwikkeling van de valutaswapcontracten (EURO 2,4 miljoen en USD 2,6 miljoen) zijn de schatkistpapierbeleggingen ter waarde van ca. SRD 43,8 miljoen overgenomen door de Centrale Bank van Suriname. De vreemde valuta schatkistpapierbeleggingen in 2018 hadden

een looptijd van 24 maanden respectievelijk 60 maanden tegen een rentevoet van respectievelijk 6% en 5%.

Termijndeposito's

De SRD-termijndeposito's hebben een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar met een rentevoet van 12,75%, 13% en 20%. Het vreemde valuta termijndeposito heeft een resterende looptijd van ten hoogste 1 jaar met een rentevoet van 3,5%.

Interactive Brokers

In het boekjaar 2019 heeft Interactive Brokers belegd in obligaties, tegen een couponrente van gemiddeld 3,81% met een looptijd van ten hoogste 5 jaar en aandelen bij Interactive Brokers. Deze aandelen en obligaties worden gewaardeerd tegen de marktwaarde waarbij de koersresultaten door omrekening naar SRD in de winst- en verliesrekening wordt verantwoord. Het cash-gedeelte is opgenomen onder de post' vorderingen op bankiers' en wordt gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Kredieten

De verstrekte kredieten aan bedrijven omvatten, investeringskredieten, rekening-courant faciliteiten en huurkoopfinancieringen. Kredieten aan consumenten betreffen hypothecaire leningen, investeringskredieten, auto-financieringen alsmede persoonlijke leningen en worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een specifieke voorziening voor het geschatte kredietrisico. De vooruit berekende rente op persoonlijke leningen, autofinancieringen, woningbouwfinancieringen en investeringskredieten is in mindering gebracht op de uitstaande vorderingen uit kredietverlening.

Voorziening dubieuze debiteuren (kredieten)

Deze post omvat dotaties aan de voorzieningen kredietrisico's die getroffen zijn voor nonperforming kredieten conform de geldende richtlijnen van de CBvS. Daarnaast zijn voor specifieke risico's door de directie voorzieningen getroffen.

Gebouwen, terreinen en bedrijfsmiddelen

De bankgebouwen en terreinen zijn tegen de historische kostprijs opgenomen vermeerderd met investeringen nadien en voorts verminderd met lineair berekende afschrijvingen op bankgebouwen welke zijn gebaseerd op de geschatte economische levensduur van 50 jaar. In het jaar 2017 heeft hertaxatie plaatsgevonden van de actuele kostprijs van het bankgebouw, terreinen en opstallen door een beëdigde en onafhankelijke taxateur. Hertaxatie vindt in de regel plaats eens in de drie jaren, tenzij door markante prijsontwikkelingen daartoe eerder aanleiding bestaat. Duurzame waardeverminderingen betreffen afwaarderingen van bankgebouwen vanwege de hertaxatie in 2017 van de actuele kostprijs.

De uit de hertaxatie voortvloeiende vermogenstoename wordt onder aftrek van een voorziening voor latente inkomstenbelasting op bankgebouwen opgenomen als herwaarderingsreserve onder het eigen vermogen, terwijl de latente belastingverplichting tegen het geldende inkomstenbelastingtarief onder de voorzieningen wordt opgenomen. Op herwaardering van

terreinen wordt geen voorziening voor latente belasting gevormd, omdat er bij de directie geen intentie bestaat tot verkopen.

Eventuele afwaarderingen van de actuele kostprijs worden eerst op de herwaarderingsreserve verminderd, waarbij eventueel vrijval plaatsvindt van eerder bij de herwaardering gevormde voorzieningen latente belastingen.

De onder bedrijfsmiddelen opgenomen kantoorinventarissen en transportmiddelen worden gewaardeerd tegen de aanschaffingsprijs verminderd met lineair berekende afschrijvingen welke zijn gebaseerd op de economische levensduur. Gebruikte en nieuwe transportmiddelen worden afgeschreven in respectievelijk 3 en 5 jaren, terwijl het afschrijvingspercentage voor ICT-infrastructuur 331/3% beloopt en voor overige kantoorinventarissen 20% per jaar.

Overige activa

Onder overige activa worden de ingekochte panden en terreinen (na uitwinning van het onderpand bij wanbetaling) verantwoord. Hieronder worden tevens de te vorderen inkomstenbelasting en overige vorderingen.

De ingekochte panden en terreinen zijn ultimo 2017 gehertaxeed op basis van de realiseerde waarde i.e. de geschatte netto opbrengstwaarde. Duurzame waardeverminderingen ten opzichte van de boekwaarde worden separaat verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Overlopende activa

Hieronder worden opgenomen de te vorderen rente op kredieten en vooruitbetaalde- en overlopende posten.

Toevertrouwde middelen

De aangetrokken spaar- en depositogelden alsmede girotegoeden van cliënten worden als toevertrouwde middelen (schulden) verantwoord en gewaardeerd tegen nominale waarde. De rentevergoeding op girotegoeden alsmede de vervallen rente op spaartegoeden zijn opgenomen in het saldo van deze verplichtingen. De per balansdatum nog niet uitbetaalde rente op depositotegoeden zijn opgenomen onder overlopende passiva.

Verplichtingen aan bankiers

De verplichtingen aan bankiers betreffen schulden aan binnenlandse banken korter dan één jaar die ontstaan zijn als gevolg van onderlinge transacties en worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Overige schulden en overlopende passiva

Voor zover in het voorgaande niet anders is vermeld, worden de overige schulden en overlopende passiva gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Voorzieningen worden getroffen wanneer sprake is van een verplichting die voortvloeit uit gebeurtenissen in het verleden waarvan waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van de verplichting een uitstroom van economische middelen noodzakelijk is. Van deze verplichting wordt een betrouwbare schatting gemaakt. Dotaties en eventuele latere vrijvallen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Onder voorzieningen is begrepen de medische kosten voor gepensioneerde directeur en diens echtgenote. Deze voorziening is gevormd om de bestaande verplichtingen te dekken tot vergoeding van onder andere ziektekosten na pensionering. De actuariële evaluaties worden jaarlijks uitgevoerd door het actuariële bureau Active Consultancy op basis van door de bank aangereikte financiële veronderstellingen en actuariële uitgangspunten.

Valuta swapcontracten

Surichange Bank N.V. had voor een bedrag van USD 3.910.483 en EURO 5.373.741 aan valutaswap uitstaan bij de Centrale Bank van Suriname. De vorderingen in vreemde valuta en de schulden in SRD inzake de valutaswaps kwamen in omvang en looptijd met elkaar overeen. Deze posities waren gesaldeerd in de balans opgenomen. Het verschil (ongerealiseerd resultaat) tussen de vorderingen en schulden aan het einde van de looptijd was onder overige schulden opgenomen.

In het jaar 2019 zijn de valuta swapcontracten afgewikkeld.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Rentebaten

De rentebaten omvatten de aan de periode toe te rekenen rentebaten uit zakelijke kredietverlening en consumentenkredieten.

Rentelasten

De rentelasten omvatten de rentelasten uit hoofde van toevertrouwde middelen (spaar en termijndeposito's).

Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten omvatten de rentebaten uit beleggingen in termijndeposito's, rente op USA-staatsobligaties, obligaties, schatkistpapier en overige financiële beleggingen.

Opbrengst uit vreemde valutatransacties

De opbrengsten uit vreemde valutatransacties omvatten de commissie op ingekomen en uitgaande overmakingen en koersresultaten en provisies op vreemde valutatransacties. Hieronder vallen ook de koersresultaten die ontstaan door omrekening van activa en schulden in vreemde valuta (inclusief valutaswaps) en door afwikkeling van transacties in vreemde valuta.

Provisie en overige baten

Provisie en overige baten omvatten kredietprovisies, assurantieprovisies, provisie bij overmakingen en uitbetalingen.

Personeelskosten

Deze kosten betreffen alle op het personeel betrekking hebbende kosten. Hieronder vallen onder andere salarissen, gratificaties en vakantietoeslag en sociale lasten.

Afschrijvingskosten

Deze post omvat alle afschrijvingen met betrekking tot materiële vaste activa. De specifieke grondslagen voor de afschrijvingen worden verder toegelicht in de paragraaf 'toelichting algemeen'.

Overige beheerskosten

Hieronder worden algemene kosten, kantoorkosten en huisvestingskosten verantwoord.

Waardevermindering ingekochte panden en terreinen

De waardevermindering ingekochte panden en terreinen heeft betrekking op waardeverminderingen van de panden op basis van externe taxatie van de realiseerbare waarde i.e. netto opbrengstwaarde ten opzichte van de boekwaarde. Deze panden zijn gekocht door Surichange Bank N.V. op de veiling na uitwinning van oninbare kredieten en verantwoord onder de post 'Overige activa' op de balans.

Voorziening te vorderen rente op Schatkistpapier

Surichange Bank N.V. heeft in het onderhavig boekjaar uit prudentie een voorziening van 50% gevormd op de nog te vorderen rente ter zake lopende en vervallen beleggingen in schatkistpapier.

Inkomstenbelasting

Betreft de inkomstenbelasting over het resultaat vóór belastingen rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten, respectievelijk fiscaal geheel of gedeeltelijk niet aftrekbare kosten.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het resultaat voor belastingen wordt aangepast voor mutaties die geen kasstromen zijn waaronder, afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en mutatie voorzieningen. Koersverschillen op saldi van liquide middelen in vreemde valuta zijn in het kasstroomoverzicht verwerkt in het resultaat vóór belastingen.

Toelichting op de balans per 31 december 2019

(in duizenden SRD)	2019	2018
Kasmiddelen	<u>193.561</u>	<u>106.144</u>
Onder dit balans hoofd zijn opgenomen de voorraad kasmiddelen in Surinaams courant en in vreemde valuta, alsmede de verplichte kasreserve in SRD aangehouden bij de CBvS ad SRD 30,3 miljoen (2018: SRD 35,9 miljoen). De vreemde valuta kasreserve wordt vanaf mei 2019 aangehouden bij de Centrale Bank van Suriname onder de werkrekening en bij JP Morgan onder de post buitenlandse bankiers. Deze kasreserve is niet ter vrije beschikking van de vennootschap.		
Samenstelling:		
Kassen	30.000	16.297
Centrale Bank van Suriname	<u>163.561</u>	<u>89.847</u>
	<u>193.561</u>	<u>106.144</u>
Vordering op bankiers	<u>100.315</u>	<u>142.920</u>
Betreft de vorderingen in rekening-courant op de binnenlandse en buitenlandse bankiers alsook de kasreserve in vreemde valuta en overige vorderingen op de CBvS. De vreemde valuta kasreserve bedraagt ultimo 2019 SRD 68,6 miljoen (2018: SRD 84,3 miljoen)		
Samenstelling:		
Bankiers (SRD)	20.208	79.944
Bankiers (VV)	<u>80.107</u>	<u>62.976</u>
	<u>100.315</u>	<u>142.920</u>
Financiële beleggingen	<u>155.763</u>	<u>282.468</u>
De onder dit hoofd opgenomen financiële beleggingen hebben betrekking op termijndeposito's bij lokale banken, schatkistpapier en beleggingen bij een internationaal beleggingsfonds. De termijndeposito's hebben een looptijd van ten hoogste twee jaar. De belegging in schatkistpapier is in 2019 gesaldeerd met een voorziening van 50% op te vorderen rente ad SRD 2,4 miljoen. De USA Staatsobligaties is in 2019 een korte termijnbelegging en gerubriceerd onder de post "vorderingen op bankiers".		

	2019	2018
Samenstelling:		
Termijndeposito's	41.731	67.978
Schatkistpapier	99.676	162.314
USA Staatsobligaties	-	37.384
Interactive Brokers	<u>14.356</u>	<u>14.792</u>
	<u>155.763</u>	<u>282.468</u>
Kredieten	<u>144.236</u>	<u>186.688</u>
Onder deze post zijn opgenomen de vorderingen uit hoofde van kredietverlening onder aftrek van specifieke voorzieningen voor dubieuze debiteuren ad SRD 45,9 miljoen (2018: SRD 32,7 miljoen)		
Samenstelling naar valuta:		
Kredieten (SRD)	<u>62.487</u>	<u>69.565</u>
Kredieten (VV)	<u>81.749</u>	<u>117.123</u>
De kredietverlening is verdeeld over de volgende sectoren:		
Constructie	44%	40%
Industrie	3%	3%
Mijnbouw	7%	5%
Dienstverlening	8%	6%
Handel	12%	10%
Overige	<u>26%</u>	<u>36%</u>
	100%	100%
Gebouwen, terreinen en bedrijfsmiddelen	<u>9.655</u>	<u>9.923</u>
<i>Gebouwen en terreinen</i>		
Boekwaarde begin van het jaar	9.329	7.826
Bij: investeringen – netto	-	1.607
Af: afschrijvingen	-108	-104
Boekwaarde eind van het jaar	<u>9.221</u>	<u>9.329</u>

	2019	2018
<i>Bedrijfsmiddelen</i>		
Boekwaarde begin van het jaar	594	491
Bij: investeringen (netto)	260	424
	<u>854</u>	<u>915</u>
Af: afschrijvingen	-420	-321
Boekwaarde eind van het jaar	434	594
Overige activa	<u>28.839</u>	<u>22.393</u>
Deze post bestaat voornamelijk uit een vordering op het Ministerie van Financiën ter zake vervallen Schatkistpapierbeleggingen en nog te ontvangen rente, rekening-courantvordering op Suri-Change B.V., de ingekochte panden en terreinen op de veiling, te vorderen inkomstenbelasting en overige vorderingen.		
Samenstelling:		
Vordering op het Ministerie van Financiën ter zake vervallen Schatkistpapierbeleggingen	14.734	-
Rekening-courant vordering op Suri-Change B.V.	4.739	6.823
Ingekochte panden en terreinen op de veiling	4.156	11.312
Te vorderen inkomstenbelasting	4.295	3.935
Overige vorderingen	<u>322</u>	<u>323</u>
	28.246	22.393
Nog te ontvangen rente op vervallen Schatkistpapier	1.186	-
Voorziening te vorderen rente op Schatkistpapier	<u>-593</u>	<u>-</u>
	<u>28.839</u>	<u>22.393</u>
Overlopende activa	<u>1.243</u>	<u>1.653</u>
Hieronder zijn opgenomen vooruitbetaalde bedragen, nog te verrekenen posten met cliënten (overgemaakte gelden) en ongerealiseerde koersresultaten op beleggingen op aandelen en obligaties bij Morgan Stanley en Interactive Brokers.		
Toevertrouwde middelen	<u>538.141</u>	<u>650.575</u>
Hieronder zijn opgenomen de door de klanten toevertrouwde middelen, gespecificeerd als volgt:		
- Spaargelden	171.275	208.793
- Depositogelden	268.142	277.633
- Giro tegoeden	98.724	164.149
Van de uitstaande deposito gelden vervalt binnen een jaar ca. SRD 122,4 miljoen (2018: ca SRD 45,7 miljoen) en het restant loopt langer dan een jaar.		

	2019	2018
Verplichtingen aan bankiers	27.630	29.906
De verplichtingen aan bankiers hebben betrekking op girogelden van de Surinaamse Postspaarbank, GODO Bank, spaardeposito's van Surinaamse Volkskredietbank en GODO Bank en interbancaire deposito's met de Surinaamse Postspaarbank en Finabank N.V. Ter afwikkeling van een valutaswap met de Centrale Bank van Suriname is een lening ad SRD 5 miljoen vanuit de kasreserve aangewend.		
Samenstelling:		
Spaar deposito's	5.509	5.884
Giro gelden	10.915	11.017
Nog af te lossen kasreserve lening CBvS	5.000	-
Interbancaire depositogelden	<u>6.206</u>	<u>13.005</u>
	27.630	29.906
Overige schulden	<u>12.951</u>	<u>20.744</u>
Deze post betreft diverse verplichtingen z.a.: uit te betalen overmakingen, uit te betalen kredieten en overige financiële transacties. De uit te betalen overmakingen en overige financiële transacties hebben betrekking op termijntransacties met cliënten en binnenlandse bankiers. De significante toename van deze post ontstaat voornamelijk door de overboeking van EURO en USD tegoeden van cliënten bestemd voor uitgaande overmakingen. De valuta swap contracten zijn in 2019 afgewikkeld.		
Samenstelling:		
Uit te betalen overmakingen en schulden uit financiële transacties	6.486	6.945
Uit te betalen kredieten	1.012	1.484
Vooruit ontvangen bedragen terzake eeuwigdurende achtergestelde obligaties	-	4.231
Af te dragen loon- en omzetbelasting	4.212	3.950
Niet gerealiseerd koersresultaat op SWAP contracten	-	2.298
Overige	<u>1.241</u>	<u>1.836</u>
	12.951	20.744
Overlopende passiva	<u>8.479</u>	<u>8.478</u>
Dit betreft voornamelijk nog te betalen deposito rente en nog af te rekenen assurantiepremies en overige.		

	2019	2018
Voorzieningen	<u>250</u>	<u>254</u>
De voorziening medische kosten gepensioneerden ad SRD 250 duizend is actuariel berekend per 31 december 2019 en heeft betrekking op de voormalige directeur en echtgenote.		

Eigen Vermogen

Conform de gewijzigde statuten bedraagt het maatschappelijk kapitaal SRD 9 miljoen verdeeld in 900 duizend aandelen van nominaal SRD 10, waarvan 50% zijn geplaatst en volgestort. De aandelen luiden op naam.

	2019	2018
Kapitaal	4.500	4.500
Agioreserve	1.350	1.350
Algemene reserve	32.060	26.666
Het verloop van de algemene reserve is als volgt:		
Stand begin van het jaar	26.666	20.718
Bestemming nettowinst boekjaar 2018 respectievelijk 2017	5.394	5.948
Stand eind van het jaar	32.060	26.666
Herwaarderingsreserve	4.322	4.322
Stand eind van het jaar	4.322	4.322

Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Huur verplichtingen

De Surichange Bank N.V. is een overeenkomst aangegaan met Latour Consults voor de huur van de achterste ruimte van de eerste verdieping van het pand gelegen in het district Paramaribo aan de Hofstraat nr. 33 voor de duur van één jaar ingaande februari 2018 en wordt jaarlijks stilzwijgend verlengd. De huurprijs bedraagt EURO 2.500 per maand.

Verstreckte garanties aan derden

Op 31 december 2019 heeft de vennootschap aan derden garanties uitstaan die gezamenlijk SRD 401 duizend bedragen.

Aanschaf van een nieuw Core Banking System (software) alsook de daarvoor noodzakelijke hardware (servers en andere accessoires)

De Surichange Bank N.V. wenst haar dienstenpakket uit te breiden middels het aanbieden van digitale diensten (internet banking, mobile banking, ATM en POS) teneinde haar klanten beter te kunnen bedienen. Daarnaast is de focus gelegd op het vergroten van haar marktaandeel en verhogen van haar concurrentiekracht ten opzichte van haar collega banken. Voor het realiseren van deze doelen, is het voor de bank noodzakelijk om een nieuw banksysteem aan te schaffen ad USD 1.5 miljoen. Het management heeft samen met de Raad na een intensieve selectie traject waarin zowel de technische, functionele alsook de kostenaspecten van de aan te schaffen software zijn geëvalueerd, een keuze gemaakt voor de softwareleverancier High Gate Systems (Alpha Banking). De Raad heeft inmiddels haar goedkeuring gegeven voor aanschaf en implementatie van de software, echter vanwege de Corona pandemie, is dit investeringsproject vertraagd.

Vervanging/ vernieuwing van het PC-park van de bank

Aangezien het PC- park van de bank al 10 jaren oud is, is het noodzakelijk om op korte termijn over te gaan tot complete vervanging van deze PC's. Deze investering is in het derde kwartaal van 2020 gedaan op basis van een aanbestedingstraject waarbij offertes zijn opgevraagd bij twee hardware leveranciers (Digicel en SIOC NV). Na een goede technische evaluatie (merk, functionaliteiten, garantievoorwaarden, aftersale service) alsook kosten evaluatie (prijs en mogelijke kortingsvoorwaarden) heeft de Raad haar goedkeuring gegeven voor de aanschaf van de PC's bij SIOC N.V. De totale investering bedraagt ca. USD 60 duizend. Inmiddels zijn de PC's aangeschaft, geïnstalleerd en in gebruik genomen.

Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2019

(in duizenden SRD)	2019	2018
Rentemarge	<u>634</u>	<u>5.885</u>
Hieronder is het voordelig saldo tussen de rentebaten van de uitzettingen en de rentelasten van de toevertrouwde middelen opgenomen.		
Samenstelling:		
Rentebaten	25.288	29.135
Rentelasten	<u>24.654</u>	<u>23.250</u>
	<u>634</u>	<u>5.885</u>
Beleggingsopbrengsten	<u>24.211</u>	<u>24.218</u>
De post beleggingsopbrengsten heeft betrekking op enerzijds gerealiseerd rendement op beleggingen bij het Ministerie van Financien in schatkistpapier en anderzijds rendement op kortlopend termijndeposito beleggingen bij binnenlandse banken.		
De post rente opbrengsten (lokale banken) omvat voor SRD 16,8 miljoen rente op schatkistpapierbeleggingen en voor SRD 5,4 miljoen rente op kortlopende termijnbeleggingen bij lokale banken.		
Samenstelling:		
Rente opbrengsten (lokale banken)	22.224	22.849
Rente opbrengsten (buitenlandse banken)	<u>1.987</u>	<u>1.369</u>
	<u>24.211</u>	<u>24.218</u>
Opbrengst vreemde valutatransacties	<u>6.601</u>	<u>9.990</u>
Dit betreft de met vreemde valutahandel behaalde koersresultaten en provisiebaten uit overmakingen.		
Samenstelling:		
Koersresultaten op vreemde valuta transacties	3.634	5.531
Commissies op uitgaande vreemde valuta overmakingen	1.205	2.324
Commissies op ingekomen vreemde valuta overmakingen	1.756	1.976
Koersresultaten als gevolg van omrekening van monetaire activa en passiva	<u>6</u>	<u>159</u>
	<u>6.601</u>	<u>9.990</u>

	2019	2018
Provisie en overige baten	<u>5.252</u>	<u>3.959</u>
Onder dit hoofd zijn opgenomen baten uit de kredietverlening, exclusief rente, diensten verleend in het binnen- en buitenlandse betalingsverkeer alsmede het assurantiebedrijf.		
De provisies uit kredietverlening hebben betrekking op afsluitprovisies, administratiekosten en kredietprovisies, kosten bij contante stortingen vanaf EURO 3.000, terwijl de overige baten betrekking hebben op provisies op overmakingen en uitbetalingen.		
Samenstelling:		
Kredietprovisies	995	1.281
Assurantieprovisie	322	353
Provisies op overmakingen en uitbetalingen	<u>3.935</u>	<u>2.325</u>
	<u>5.252</u>	<u>3.959</u>
Personeelskosten	<u>9.947</u>	<u>10.494</u>
Hieronder zijn de salarissen en sociale lasten van het personeel opgenomen.		
Samenstelling:		
Salarissen	5.670	6.784
Gratificaties en vakantietoeslag	2.866	1.898
Overwerkvergoeding en overige toelagen	457	392
Sociale lasten en overige	<u>954</u>	<u>1.420</u>
	<u>9.947</u>	<u>10.494</u>
Afschrijvingen	<u>528</u>	<u>425</u>
Deze post betreft de afschrijving op gebouwen en bedrijfsmiddelen.		
Samenstelling:		
Afschrijving op gebouwen	108	104
Afschrijving op bedrijfsmiddelen	<u>420</u>	<u>321</u>
	<u>528</u>	<u>425</u>

	2019	2018
Overige beheerskosten	<u>5.892</u>	<u>5.779</u>
Hieronder zijn onder andere opgenomen algemene kosten, kantoorkosten en huisvestingskosten. Samenstelling:		
Algemene kosten	4.110	3.962
Kantoorkosten	760	747
Huisvestingskosten	<u>1.022</u>	<u>1.070</u>
	<u>5.892</u>	<u>5.779</u>
Voorziening te vorderen rente op Schatkistpapier	<u>2.967</u>	<u>-</u>
De nog te ontvangen rente uit hoofde van schatkistpapierbeleggingen bedraagt over 2019 ca. SRD 5,9 miljoen. Aangezien de rente uit hoofde van deze belegging per ultimo 2019 niet is ontvangen, is uit prudentie een voorziening van 50% gevormd ad. SRD 2.967 duizend.		
Voorziening dubieuze vorderingen (kredieten)	<u>11.552</u>	<u>15.069</u>
De toevoeging aan de voorziening voor dubieuze vorderingen heeft voornamelijk betrekking op ‘non performing’ investeringskredieten. Samenstelling		
Dotatie voorziening hoofdsom	28.981	20.700
Rente toevoeging / vrijvallen	<u>-17.429</u>	<u>-5.631</u>
	<u>11.552</u>	<u>15.069</u>
Waardevermindering c.q. (vrijval voorziening) ingekochte panden en terreinen	<u>-327</u>	<u>3.857</u>
De dotatie over 2019 bedraagt SRD 1.397 duizend en SRD 1.724 duizend aan voorzieningen is vrijgevallen door verkopen.		
Inkomstenbelasting	<u>2.210</u>	<u>3.034</u>
Het commerciële belastingtarief bedraagt 36% van de winst vóór belastingen ad SRD 6.139 duizend, uitkomend op SRD 2.210 duizend; (2018: SRD 3.034 duizend).		

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats conform het bepaalde in artikel 16 en 17 van de statuten. Daarin is o.m. bepaald dat de bestemming van de winst voorbehouden is aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AvA). In artikel 12, lid 3 is voorts bepaald dat in de AvA de eventuele reservering van een gedeelte van de winst en het winstpercentage dat aan de directie en als vergoeding aan de commissarissen zal worden toegekend wordt vastgesteld.

Voorstel resultaatbestemming lopend boekjaar

In afwachting van een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is de nettowinst over 2019 ad SRD 3.929 duizend binnen het eigen vermogen gepresenteerd onder het hoofd 'Resultaat lopend boekjaar'.

Directie en Raad van Commissarissen

De Directie bestaat uit de heren H.P. Vijzelman (vanaf 20 mei 2019) en W. Ramautarsing MBA. Op 20 mei 2019 heeft de Centrale Bank van Suriname de benoeming van de heer Vijzelman ingevolge het bepaalde in artikel 19 lid 2 van de Bankwet tot Chief Executive Officer van Surichange Bank N.V. goed bevonden.

De heer drs. S.P. Mathura QT is als gevolg van het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd uit dienst per 1 maart 2019.

De heer drs. A Surjbalisingh, die per 31 januari 2018 was benoemd tot Chief Executive Officer van Surichange Bank N.V., is ingaande 10 april 2019 op non-actief gesteld door de Raad van Commissarissen en vervolgens door de AvA ontslagen op 5 september 2019.

De Raad van Commissarissen is als volgt samengesteld:

Dr. Ch. Baidjnath Misier	- President Commissaris
Dhr. drs. R. Bihariesingh	- Waarnemend President-commissaris
Mevrouw Mr. D. Peterhof	- Secretaris
Mevrouw drs. D. Ratchasing	- Lid (tot 29 augustus 2020)
Dhr. N. Bishesar MSc.	- Lid (tot 30 mei 2020)
Dhr. R. Anijs	- Lid (vanaf 30 mei 2020)

Gebeurtenissen na balansdatum

Impact COVID-pandemie

Gelijk na de melding van het eerste besmettingsgeval op 13 maart 2020 als gevolg van het corona virus heeft de bank maatregelen getroffen omwille van de veiligheid van het personeel en cliënten van de bank. Hierna volgde de door de overheid ingestelde (partiële) Lock-down.

Surichange Bank heeft vroegtijdig ingespeeld op de COVID-pandemie en heeft haar dienstverlening heel snel met succes kunnen transformeren als gevolg van de technologische mogelijkheden om vanuit afstand de bedrijfsvoering draaiende te houden. Tevens zijn diverse veiligheidsmaatregelen op kantoor doorgevoerd om op afspraak cliënten te ontvangen voor bankzaken.

Het effect op de rentebaten uit hoofde van de Corona pandemie is niet significant te merken. Uiteraard is bij het inschatten van de voorzieningen op kredietverlening rekening gehouden met de non-performing van cliënten op termijn (binnen 1 jaar). Er is overall geen materiële verhoging van het kredietrisico geconstateerd. Van de Centrale Bank van Suriname is een toezegging ontvangen om performing cliënten die te lijden hebben onder de corona pandemie 6 maanden uitstel van aflossing te verlenen. Ook is het effect op de operationele kosten als gevolg van extra maatregelen zowel op kantoor alsook buiten kantoor die getroffen zijn voor een optimale dienstverlening aan haar klanten voor de bank niet significant geweest.

De liquiditeitspositie van de bank is voldoende op peil. De bank volgt de ontwikkelingen ter zake de tweede golf van sterk toenemende infecties in de wereld op de voet en waar nodig zullen er verdere maatregelen worden getroffen omwille van een veilige bank om zaken mee te doen.

Waar wij de toekomst niet kunnen voorspellen zijn de effecten van Covid-19 te overzien geweest voor Surichange Bank N.V. Uit de uitgevoerde stress analyse is gebleken dat de effecten op het operationeel resultaat mee vallen en dat de continuïteit en solvabiliteit van de bank niet in het geding komen.

Impact unificatie wisselkoers door de Centrale Bank van Suriname

Op 22 september 2020 heeft de Centrale Bank van Suriname, de USD- en EURO koers geünificeerd. De USD-koers is ingaande deze datum vastgesteld op SRD 14,018 voor de aankoop en SRD 14,29 voor de verkoop, terwijl de koers van de EURO aangepast werd naar SRD 16,517 voor de aankoop en SRD 16,846 voor de verkoop. Deze koersunificatie heeft verder doorgewerkt op de hoogte van de EURO-koersen bij banken, aangezien de EURO-koersen bij banken worden bepaald aan de hand van de geldende internationale pariteit koers en de door de CBvS vastgestelde USD-koers (unificatiekoers).

De koersunificatie heeft de volgende impact gehad op de financiële positie van de bank:

- Vanwege significante toename van de RWA en marginale toename van het Tier 1 kapitaal van de bank is de solvabiliteitspositie met ca. 4% afgenomen tot onder de door CBvS vastgestelde norm van 13% voor de bank (september 2020 t.o.v. augustus 2020).
- Significante toename van het balanstotaal met ca. 58% (september 2020 t.o.v. augustus 2020) door aanpassingen koersen USD en EURO;
- Significante toename van de Risk Weighted Assets (RWA) met ca. 56% (september 2020 t.o.v. augustus 2020);
- Toename van het Tier 1 kapitaal als gevolg van herwaardering van vreemde valuta posities (OCP);
- De koersunificatie heeft tot nu toe geen significante impact gehad op de liquiditeiten van de bank. De verwachting is wel, dat de unificatie van de wisselkoers een negatieve impact zal hebben op met name het aflossingsgedrag van vreemde valuta debiteuren bij banken met als gevolg een toename van de NPL-ratio bij vreemde valuta kredieten.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: De Raad van Commissarissen en Aandeelhouders van Surichange Bank N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen samengevatte jaarrekening 2019

Samengevatte jaarrekening

De samengevatte jaarrekening bevat niet alle toelichtingen die zijn vereist op basis van algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving die zijn gehanteerd in de gecontroleerde jaarrekening van Surichange Bank N.V. Het kennisnemen van de samengevatte jaarrekening en onze verklaring daarbij kan derhalve niet in de plaats treden van het kennisnemen van de gecontroleerde jaarrekening van Surichange Bank N.V. en onze controleverklaring daarbij. De samengevatte jaarrekening en de gecontroleerde jaarrekening bevatten geen weergave van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden sinds de datum van onze controleverklaring van 23 december 2020.

Ons oordeel

De samengevatte jaarrekening 2019 van Surichange Bank N.V., te Paramaribo is ontleend aan de gecontroleerde jaarrekening 2019 van Surichange Bank N.V.

Naar ons oordeel is de in dit jaarverslag opgenomen samengevatte jaarrekening in alle van materieel zijnde aspecten consistent met de gecontroleerde jaarrekening 2019 van Surichange Bank N.V. op basis van de grondslagen zoals beschreven in de toelichting op de samengevatte jaarrekening.

De samengevatte jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2019;
2. De winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht over 2019; en
3. De samengevatte bijbehorende toelichting.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met internationale controlestandaarden uitgevaardigd door de International Federation of Accountants.

Wij zijn onafhankelijk van Surichange Bank N.V. zoals vereist door de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels. Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

De gecontroleerde jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij de jaarrekening 2019 van Surichange Bank N.V. in onze controleverklaring gedateerd 23 december 2020.

Verantwoordelijkheden van de directie en de Raad van Commissarissen voor de samengevatte jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de samengevatte jaarrekening op basis van de grondslagen voor financiële verslaggeving zoals beschreven in de toelichting op de samengevatte jaarrekening. De Raad van Commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel of de samengevatte jaarrekening in alle van materieel belang zijnde aspecten consistent is met de gecontroleerde jaarrekening op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd in overeenstemming met internationaal aanvaarde controle standaarden uitgevaardigd door de International Federation of Accountants.

Paramaribo, 23 december 2020

BDO Assurance N.V.

w.g. W.K. Achthoven RA

Afdelingsverantwoordelijken 2019

Internal Audit

A. Bhawanie, *Head*
Tel: 471151 ext. 246

Risk Control

O. Naipal–Mohan, *Head*
Tel: 471151 ext. 222

Compliance

D. Ramadhin, *Head*
Tel: 471151 ext. 245

Human Resources & Marketing

A. Jairam, *HR Officer*
Tel: 471151 ext. 229

Secretariat

L. van Ams, *Head*
Tel: 471151 ext. 111

Consumer Products & Services

J. Heidanus-de Miranda, *Coordinator*
Tel: 471151 ext. 219

Credit Department

S. Somwaru, *Coordinator*
Tel: 471151 ext. 226

Central Back Office

J. Baidjoesingh, *Coordinator*
Tel: 471151 ext. 228

Administration & Reporting

I. Sewpersad, *Coordinator*
Tel: 471151 ext. 214

Information Technology Services

R. Tjon Soe Tsoi, *Head*
Tel: 471151 ext. 237

General Affairs

K. Binda, *Head*
Tel: 471151 ext. 235

Treasury

J. Baidjoesingh, *Coordinator*
Tel: 471151 ext. 207

Credit Administration Department

C. Dhanes - Raghoebarsing, *Coordinator*
Tel: 471151 ext. 212

Layout & Design
Surichange Bank N.V.
Paramaribo
Suriname

Surichange Bank N.V.

Dr.S.Redmondstraat 71

Tel: +597 471151

Fax: +597 520740

www.scbbank.sr

