



# JAARVERSLAG 2016

  
**Trustbank**



# **JAARVERSLAG 2016**





# Inhoud

<b>De filosofie van de bank</b>	6
<b>Organogram per 31 december 2016</b>	7
<b>Meerjarenoverzicht</b>	8
<b>Kengetallen</b>	9
<b>Preadvies van de Raad van Commissarissen</b>	10
<b>Verslag van de Directie</b>	12
- Algemene beschouwing	12
- De macro-economische omgeving	13
- De financiële ontwikkeling van de bank	16
- De operationele bedrijfsvoering	20
<b>Jaarrekening 2016</b>	23
- Balans per 31 december (vóór winstbestemming)	24
- Winst- en verliesrekening over 2016	26
- Kasstroomoverzicht over 2016	27
- Toelichting op de jaarrekening	28
- Toelichting op de balans per 31 december 2016	32
- Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2016	42
<b>Overige gegevens</b>	48
<b>Controleverklaring van de onafhankelijke accountant</b>	49

## De filosofie van de bank

Na bijkans drie decennia toegewijde en trouwe dienstverlening aan de Surinaamse gemeenschap, heeft de Trustbank haar strategisch beleid een andere wending gegeven. In 2015 werd het startsein gegeven voor de conversie van een conventionele secundaire bank, naar een Islamic bank. Haar strategische partner in deze, is de Islamic Corporation for the Development of the Private Sector (ICD), welke een werkmarm is van de Islamic Development Bank (IsDB). Het jaar 2016 kenmerkt zich daarom ook als het jaar waarin de implementatie in werking is gezet.

Het nieuw strategisch beleid vereist enige verandering van het huidig businessmodel van de Trustbank, waarbij wordt overgestapt van een 'conventioneel' bank-principe naar een volledig Islamic bank-principe. Islamic banking is de laatste decennia wereldwijd in populariteit aan het toenemen, niet alleen in het Midden-Oosten, maar ook in Azië en Europa, met name in Engeland. Na deze transitie zal de nieuwe bank, Trustbank Amanah, de eerste Islamic bank zijn op het westelijk halfrond. Dankzij de transitie zal de Trustbank in staat zijn dieper invulling te geven aan haar visie, namelijk het stimuleren van de economische ontwikkeling door het gebruik van relatief lage funding, ruime kennis en expertise. Deze ontwikkeling zal de economische groei stimuleren van micro en middelgrote ondernemers, de sociale ontwikkeling bevorderen, armoede bestrijden en uiteindelijk het financieel welzijn van de Surinaamse gemeenschap bevorderen.

Het streven is erop gericht om in de tweede helft van 2017 de eerste vestiging van Trustbank Amanah te openen. De Trustbank en de monetaire autoriteiten werken op dit moment nog aan enkele formaliteiten, waarna deze nieuwe vorm van bankieren officieel zal worden aangeboden aan de totale Surinaamse samenleving.



### Visie

Bevorderen van duurzame groei  
middels ethisch bankieren

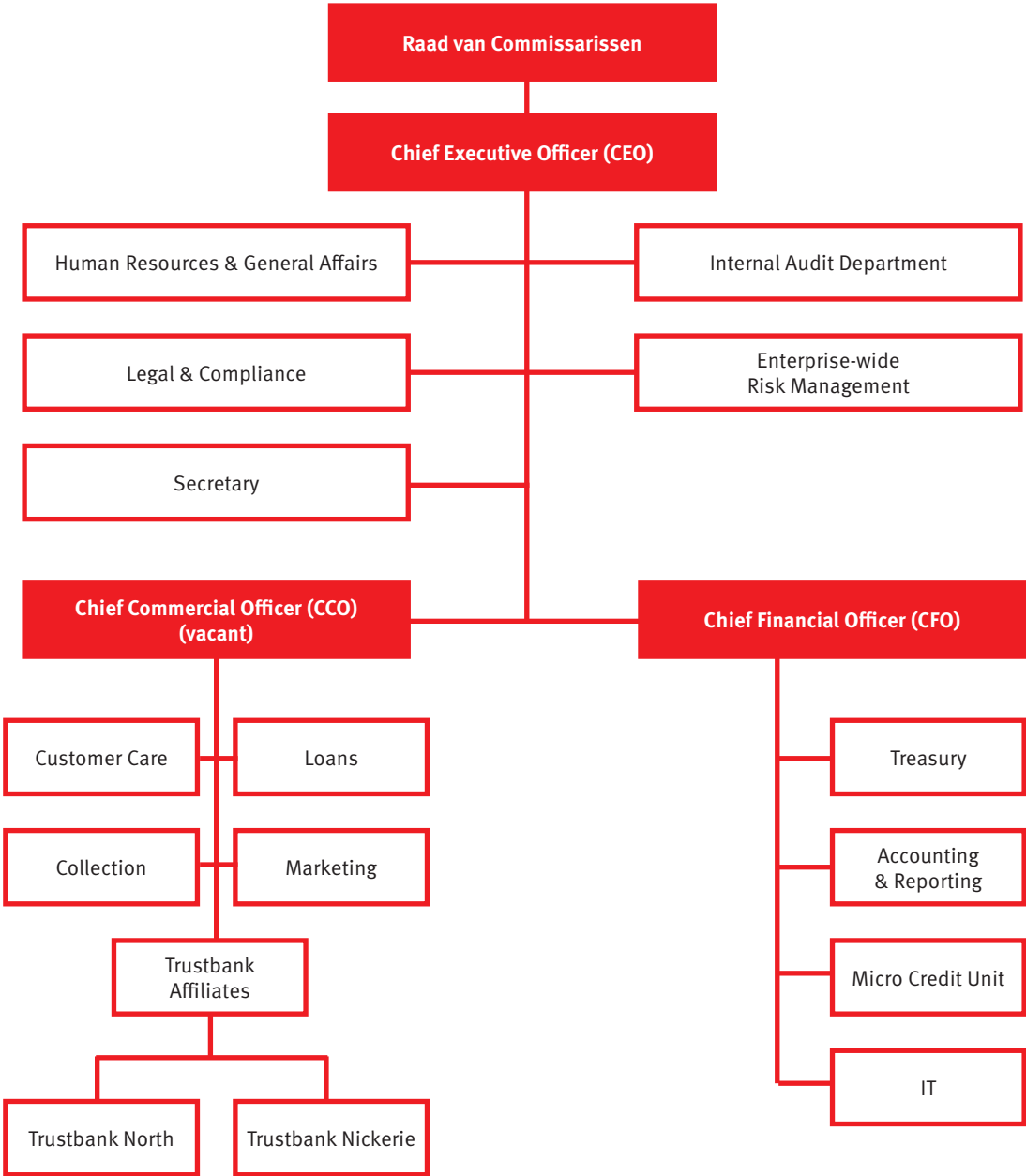
### Missie

De bank met hart voor het financieel  
welzijn van haar klanten

### Kernwaarden

Zorgbiedend  
Duurzame ontwikkeling  
Toegankelijk  
Transparant  
Innovatief

# Organogram per 31 December 2016



# Meerjaren overzicht

## Balansen per 31 december

x SRD 1000

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>ACTIVA</b>				
Kasmiddelen	21.638	32.993	12.616	23.515
Vorderingen op kredietinstellingen	65.737	42.352	23.916	23.631
Vorderingen op klanten	161.352	139.927	122.003	104.525
Effecten	261	229	308	352
Schatkistpapier	14.761	2.451	9.644	5.328
Beleggingen	1.594	438	6.101	5.875
Immateriële vaste activa	-	29	58	87
Bedrijfsmiddelen	7.637	4007 *)	4.095	3.850
Overige kortlopende activa	741	-	62	21
Overlopende activa	24.249	438 *)	464	490
	<b>297.970</b>	<b>222.864</b>	<b>179.267</b>	<b>167.674</b>
<b>PASSIVA</b>				
Schulden aan klanten	253.433	179.056 *)	148.092	140.516
Overige schulden	358	328	317	-
Overlopende passiva	20.583	21.487	12.978	12.409
Voorzieningen algemene bankrisico's	-	600	600	600
Voorziening uitgestelde belastingverplichting	3.315	2.759	1.959	1.959
Eigen vermogen	20.281	18.634	15.321	12.190
	<b>297.970</b>	<b>222.864</b>	<b>179.267</b>	<b>167.674</b>

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



## Winst- en verliesrekeningen

x SRD 1000

	2016	2015	2014	2013
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>BATEN</b>				
Renteresultaat	15.730	14.863	12.911	10.331
Overige baten	7.545	4.893	4.582	4.229
<b>Totale baten</b>	<b>23.275</b>	<b>19.756</b>	<b>17.493</b>	<b>14.560</b>
<b>LASTEN</b>				
Personeels- en andere beheerskosten	14.395	9.439	7.581	7.190
Afschrijvingen	282	327	321	237
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen	3.459	2.719	2.691	450
<b>Totale lasten</b>	<b>18.136</b>	<b>12.485</b>	<b>10.593</b>	<b>7.877</b>
<b>Winst vóór belastingen</b>	<b>5.139</b>	<b>7.271</b>	<b>6.900</b>	<b>6.683</b>
Inkomstenbelasting	-1.821	-2.649	-2.500	-2.453
<b>Netto-Winst</b>	<b>3.318</b>	<b>4.622</b>	<b>4.400</b>	<b>4.230</b>

## Kengetallen

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Uitgezette middelen (vorderingen op klanten)	167.568	146.761
Toevertrouwde middelen (schulden aan klanten)	253.433	185.558
De vorderingen op klanten betreffende de nominale waarde van de vorderingen na aftrek van rente op toekomstige termijnen	%	%
Uitgezetten middelen/toevertrouwde middelen	66	79
Personeelskosten/totale baten	25	23
Bedrijfslasten/totale baten	78	63
Bedrijfsresultaat/totale baten	22	37
Resultaat vóór belastingen/totale baten	22	37
Eigen vermogen/totaal vermogen (Capital ratio)	7	8
Rentebaten/gemiddelde vorderingen op klanten	21	21
Rentelasten/gemiddelde schulden aan klanten	7	7
Netto-interestmarge (renteresultaat/gemiddelde vorderingen op klanten)	10	11
Netto-resultaat/gemiddeld eigen vermogen	17	27
Netto-resultaat/gemiddeld totaal vermogen	1	2
Efficiëntie Ratio (Personeels- en andere beheerskosten/totale baten)	62	48

# Preadvies van de Raad van Commissarissen

## Overleg en besluitvorming

De economische situatie in het land heeft enigszins invloed gehad op de operationele bedrijfsvoering van de Trustbank. Dit komt tot uiting in het operationeel resultaat van de bank, welke een terugval vertoont. De negatieve ontwikkeling voltrok zich met name in een toename van kredietrisico's door een voortdurende druk op de Non Performing Ratio en een afname in de kredietuitzetting, alsook verslechterde OCP posities als gevolg van de hoge koersontwikkeling. De Raad van Commissarissen heeft hierover frequent overleg gehad met de Directie. In deze vergaderingen kwamen regelmatig aan de orde de financiële performance, de prestatie indicatoren, de beleidsdoelen en de strategische plannen. Mede door deze gezamenlijke inspanning en actieve monitoring van het Management, de Directie en Raad van Commissarissen, heeft de Trustbank een positief bedrijfsresultaat behaald over het boekjaar 2016.

Het ingezette conversietraject naar een volledige Islamic bank, welke is aangevangen in het eerste kwartaal van 2015, is voortgezet in 2016. Met het oog hierop zijn er beleidsbesluiten genomen:

1. Het herformuleren van de organizational structure met introductie van nieuwe functies zoals Relationship Manager, Business Analyst en de opzet van de afdeling Enterprise Risk en de Shari'ah Supervisory Board;
2. De conversie naar een Islamic Banking IT System;
3. De omzetting van bestaande bankproducten en diensten naar Islamic bankproducten en diensten;
4. De wijziging van de statuten met name aanpassing van de doelstelling, naamswijziging en introductie van het orgaan Shari'ah Supervisory Board.

Het Management, de Directie en de Raad van Commissarissen hebben in nauwe samenwerking het Business Plan van Trustbank Amanah opgeleverd. In het Business Plan zijn de aspecten zoals ambities, strategie, de nieuwe Islamic bankproducten en diensten, Organisatie structuur en HR, Internal Audit Department, Accounting, Risk Management en het Financieel Plan opgenomen. Simultaan aan het conversie traject zal met de ICD worden onderhandeld omtrent participatie in het aandelenkapitaal van de Trustbank. Door middel van de participatie van de ICD zal Trustbank institutioneel worden versterkt met kapitaal en expertise en als financiële hub dienen voor de regio.

De Raad van Commissarissen en de Directie onderkennen dat de huidige huisvestingsfaciliteiten niet genoeg voldoen aan de huidige ontwikkelingen binnen de Trustbank. Zowel in de pre als post conversie fase waarbij er sprake zal zijn van een nieuw business model met nieuwe functies en additionele marktverzorging van SME's en Corporate klanten, is uitbreiding van kantoorruimte onontbeerlijk. In dit kader is een nieuw bedrijfspand ingericht in Paramaribo noord en zal een nieuw bank gebouw worden opgezet in het centrum.

## Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Conform artikel 19 van de statuten, bieden wij u de jaarrekening van 2016 aan. Wij vragen uw decharge te verlenen op basis van de onderhavige jaarrekening, tezamen met de accountantsverklaring van Tjong A Hung Accountants.

Het bedrijfsresultaat voor belastingen bedraagt in 2016 SRD 5.138.767. Na aftrek van SRD 1.820.733 aan inkomstenbelasting blijft een nettowinst over van SRD 3.318.034. Bij de vaststelling van de jaarrekening zal de winst als volgt worden bestemd:

Dividend in contanten:	SRD 995.410
Toevoeging algemene reserve:	SRD 2.322.624

### Dankwoord

Wij spreken met genoegen onze waardering en erkentelijkheid uit voor de wijze waarop de Directie, het Management en alle medewerkers gedurende het boekjaar 2016 hun krachten hebben gegeven aan de vennootschap.

Paramaribo, 28 april 2017

Raad van Commissarissen

Mr. S. Karijokromo-Ardjosoediro	President-commissaris
Mr. S. Kertoidjojo	Lid
Drs. R. Tjin Wong Joe	Lid
Mr. F. M.S. Ishaak	Lid
Ing. H. Abas	Lid



De Raad van Commissarissen.  
V.l.n.r.: dhr. ing. H. Abas, dhr. mr. F.M.S. Ishaak, mevr. mr. S. Ardjosoediro,  
dhr. mr. S. Kertoidjojo, dhr. drs. R.A. Tjin Wong Joe

# Verlag van de Direktie



Het direktieteam.  
mr. M.S. Badjoeri en drs. E. Kidjo

## 1. Algemene beschouwing

De Trustbank heeft zich naar tevredenheid ontwikkeld in 2016, ondanks de historische krimp van de Surinaamse economie en een sterke algemene daling van de productiviteit. De belangrijkste bijdrage aan deze inkrimping kwam uit de publieke sector, maar ook de bedrijvigheid in de groot- en detailhandel viel sterk terug. Als gevolg van de grote omvang van de publieke sector in Suriname, in combinatie met structurele en toenemende begrotingstekorten, was een flinke inkrimping in de publieke sector op den duur onvermijdelijk. Ondanks deze negatieve omstandigheden in de macro-economische omgeving waarin wij als bank hebben moeten opereren, kunnen wij met genoegen vermelden dat het balanstotaal in het afgelopen jaar steeg met 34 procent, waardoor de prestaties van de afgelopen jaren werden overtroffen (7 procent stijging in 2014 en 24 procent in 2015). Op de krediet- en depositomarkt werd de bank vooral geconfronteerd met aanhoudende waardedalingen van de Surinaamse munt, mede door onvoldoende deviezenreserves van de Centrale Bank en een daarin resulterende flexibele wisselkoers sinds medio 2016.

Het bedrijfsresultaat na aftrek van belastingen, daalde ten opzichte van 2015 met 28 procent naar SRD 3.3 miljoen. Dit was vooral te wijten aan de toegenomen beheers- en personeelskosten van de bank. De personeelskosten stegen met SRD 1.2 miljoen, voornamelijk door inflatiecorrecties en een gewijzigde salarisstructuur vanaf januari 2016. Overige beheerskosten stegen met SRD 3.7 miljoen en vloeien met name voort uit het conversietraject. De toegenomen beheerskosten zijn tevens te wijten aan de verslechterende wisselkoersverhouding. De totale baten stegen met 18 procent, terwijl de lasten stegen met 45 procent. Als gevolg van de verhoging van de beheerskosten in vergelijking met de totale inkomsten, verslechterde de Efficiency Ratio met 14 procentpunt tot 62 procent. De prestatie-indicatoren voor de liquiditeit, rentabiliteit en solvabiliteit bleef binnen een gezond niveau. De non-performing loan ratio steeg naar 6,7 procent en kwam derhalve hoger te liggen dan de door de Centrale Bank vastgestelde norm van 5 procent.

---

## 2. De Macro-economische omgeving

### Wereldwijde economische herschikking

De wereldwijde groei in 2016 bleef bescheiden op 2,4 procent, in lijn met de verwachtingen geschetst door de internationale multilaterale instellingen. Hoewel de groei in de ontwikkelde economieën zwak bleef op 1,6 procent, versnelde de groei in opkomende markten naar gemiddeld 3,2 procent in 2016. Voor de nabije toekomst worden de vooruitzichten beïnvloed door de verschuiving van mondiale trends. Ten eerste, door het lage niveau van grondstoffenprijzen die na een licht herstel in het afgelopen jaar, naar verwachting nauwelijks zullen verbeteren in de nabije toekomst. Ten tweede, door het herstel van kapitaalstromen naar opkomende markteconomieën na een scherpe daling in de tweede helft van 2015, met name door de lage rente in de ontwikkelde economieën. Ten derde, door een trager herstel van de Amerikaanse economie en een nieuw neerwaarts risico op wereldwijde groeivoorzichten gematerialiseerd in juni door de Brexit stemming in het Verenigd Koninkrijk vóór het verlaten van de Europese Unie. Reacties van de markt op de Brexit stemming zijn over het algemeen gelaten. Op middellange termijn blijven de vooruitzichten matig, gevormd door voortdurende wereldwijde economische herschikkingen.

### Latijns-Amerika en het Caribisch gebied

De gemiddelde groei van de regio loopt sinds 2013 achter op het groei-tempo van de mondiale bedrijvigheid. Gemiddeld groeide het BBP in Latijns-Amerika met 0,3 procent en met 1,9 procent in het Caribisch Gebied, hoewel er aanzienlijke variatie is binnen de regio. De regionale vooruitzichten op korte termijn worden gevormd door de volgende factoren:

- Een zwakker dan verwacht Amerikaans herstel heeft directe gevolgen op haar handelspartners, vooral Mexico en Midden-Amerika.
- Het lichte herstel van de eerder sterk gedaalde grondstoffenprijzen hebben voorzien in enige ademruimte voor grondstoffen producenten die werden geconfronteerd met betalingsbalans schokken.
- Binnenlandse ontwikkelingen blijven de vooruitzichten voor een aantal belangrijke landen, zoals Argentinië, Brazilië en Venezuela domineren.

Als gevolg van de verschuiving in de korte termijn trends, hebben de meeste valuta-soorten van de regio zich hersteld sinds medio 2016, met name de landen met een flexibel wisselkoers regime. Zoals verwacht heeft deze flexibiliteit geholpen met het verzachten van de impact op de externe rekeningen in vergelijking met landen met rigide valuta regimes. Neerwaartse risico's blijven domineren; aan de externe zijde, door een zwakker dan verwacht Amerikaans herstel en matige groei van de wereldhandel en aan de interne kant, door toenemende politieke en maatschappelijke onrust in combinatie met een te sterk naar binnen gericht economisch beleid.

## Suriname

De Surinaamse economie belandde in 2016 in een diepe recessie, wat resulteert in een historische economische krimp van -9 procent, nadat het reële BBP in 2015 reeds een daling van -2 procent doormaakte. De dalende grondstoffenprijzen sinds 2014 vormen een uitdaging voor Suriname om de economische groei te handhaven. Dalende inkomsten uit de export van grondstoffen leggen vervolgens een druk op de begroting van de Overheid. Over de eerste helft van 2016 daalden de totale ontvangsten met 14 procent ten opzichte van de eerste helft van 2015 en 28 procent ten opzichte van 2014. Tegelijk daalden de totale uitgaven over de eerste zes maanden van 2016 met 6 procent ten opzichte van de eerste helft van 2015. Het financieringstekort op kasbasis in 2016 wordt geraamd op -6 procent van het BBP, hoewel de begroting nog uitging van een grotere raming ad. -7,7 procent van het BBP.

## Bijstand van multilaterale instellingen

De voortdurende slechte economische prestaties die in 2015 reeds resulteerden in financieringstekorten in dubbele cijfers, noodzaakten de Overheid tot een bezuinigingsprogramma. Om de uitgaven in toom te houden werden in 2016 daarom, subsidies op elektriciteit en water verlaagd en werden accijnzen op brandstoffen verhoogd. Ook werd door de Regering van Suriname assistentie ingeroepen van het Internationaal Monetair Fonds binnen een 'Stand-by-Arrangement (SBA)'. Binnen het SBA kader kon Suriname in aanmerking komen voor leningen van de Inter-Amerikaanse Ontwikkelingsbank en de Caribische Ontwikkelingsbank, respectievelijk USD 70 miljoen en USD 50 miljoen. In het laatste kwartaal van 2016 werd tevens aangeklopt bij de Islamic Development Bank om noodzakelijke infrastructurele- en energieprojecten te financieren tussen 2016 en 2018. De kasreserveverplichting vanuit de Centrale Bank voor SRD, USD en EUR rekeningen van het algemeen bankwezen bleef in 2016 constant op 35 procent voor de SRD en 50 procent voor zowel de USD als EUR.

Het Ministerie van Financiën introduceerde verder schatkistpapierverleningen ter initiëring van open markt operaties om het monetaire beleid verder in te richten en zorg te dragen voor een nieuwe bron van binnenlandse financiering. Tot slot stegen de gemiddelde kredietverlening en deposito verstrekking marginaal ten opzichte van het voorgaand jaar.

**Tabel 2.1 Macro-economische kencijfers**

(procentuele mutaties, tenzij anders vermeld)

	2013	2014	2015	2016
Reëel binnenlands product	3	1	-2	-9
Consumentenprijsindex	2	4	25	55
Liquïditeitsmassa	11	5	8	33
Kredietverlening private sector	19	9	8	1
<i>Dollarisering (in % van het totaal)</i>				
-Kredietverlening	37	33	39	30
-Deposito's	53	53	58	68
Financieringstekort Overheid (in % BBP)	(6)	(5)	(8)	(10)
Staatsschuld (in % BBP)	37	42	50	60
Internationale reserves (in maanden invoer)	4	3	2	3

Bron: Centrale Bank van Suriname, Internationaal Monetair Fonds, voorlopige cijfers en eigen schattingen

### **Zwevende wisselkoersen**

In het najaar van 2015, nam de druk op de Surinaamse dollar sterk toe met name door uitgeputte deviezenreserves, waardoor de Centrale Bank gedwongen werd tot een devaluatie met 20 procent tot SRD 4.04 per USD. Door de aanhoudende schaarste aan vreemde valuta werd in maart 2016 aangevangen met zogenaamde valuta-veilingen om de druk op de wisselkoersen enigszins te verlichten. Het beperkte succes van deze maatregel noodzaakte de Centrale Bank vervolgens in mei, tot de overstap naar een vrij zwevende wisselkoerssysteem. De wisselkoers verslechterde sindsdien gestaag en steeg naar SRD 7.50 per Amerikaanse dollar tegen het eind van 2016. Door de verlaagde vraag naar importgoederen veranderde de Handelsbalans van een tekort naar een licht overschot. Op kasbasis eindigde de Lopende Rekening per ultimo 2016 in een tekort van naar schatting 8,5 procent van het BBP, vergeleken met 19,6 procent in 2015. De internationale reserves per mei 2016 garandeerden een importdekking van slechts 0,9 maanden. Met steun van het IMF werden deze reserves geduwd tot USD 400 miljoen in het laatste kwartaal over 2016, voldoende voor de kritische drie (3) maanden importdekking.

### **Vooruitzichten bemoedigend**

In oktober 2016 werd de Newmont Suriname goudmijn operationeel. Goudexporten vanuit deze mijn, die gedeeltelijk eigendom is van de Staatsolie Maatschappij Suriname N.V. en de Regering van Suriname, zullen naar verwachting bijdragen aan enig economisch herstel beginnend in 2017. In de laatste 3 maanden van 2016 werd ongeveer 3 ton goud uitgevoerd door Newmont, waardoor de maandelijkse productie wordt geschat op 1.000 kilo goud. De Newmont-Merian mijn heeft een bewezen capaciteit van 5,1 miljoen ounces, of bijna 160.000 kilo goud. Deze multinationale onderneming zal naar verwachting meer dan USD 19 miljoen betalen aan de Staat aan loonbelasting en royalty's in 2017. Aan het eind van 2016 waren er ongeveer 1.100 medewerkers in dienst, van wie 20 procent kwam uit de lokale Marron gemeenschap. Ondanks deze veelbelovende vooruitzichten in de goudsector, zal de algehele economische prestatie in 2017 naar verwachting zwak zijn.



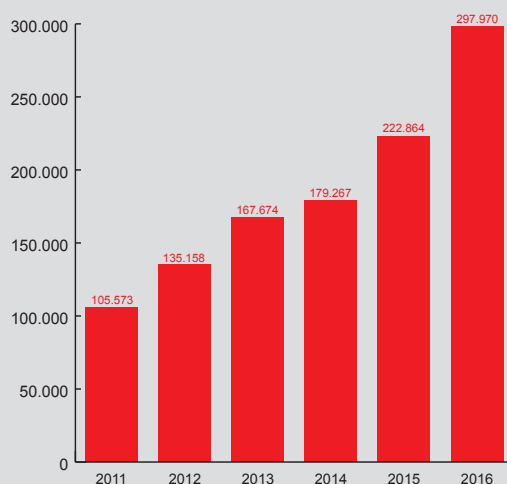
### 3. De financiële ontwikkeling van de bank

#### Omggaan met de verslechterde macro-economische omgeving

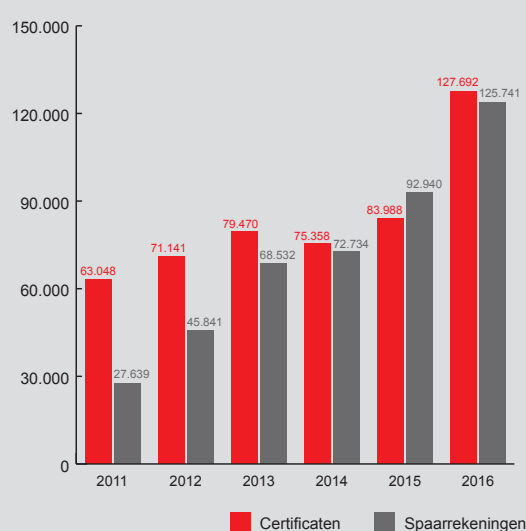
Gedurende het fiscale jaar, groeide de balans met 34 procent tot SRD 298 miljoen, in vergelijking met 24 procent balans groei in 2015 (diagram 3.1). Hoewel veranderingen in de valutakoersen deels de achterliggende reden voor deze aanzienlijke groei vormen, heeft succesvol accountmanagement vooral in de deposito markt een even belangrijke rol gespeeld. Daarnaast werd de liquiditeitspositie verder versterkt, door een aanzienlijke stijging van de investeringsleningen en termijndeposito's. De groei werd verder ook gekenmerkt door een sterke toename van de inflatie (de CPI inflatie steeg met 55 procent). In combinatie met de verslechtering van de wisselkoersen werd een sterke opwaartse druk op de rente uitgeoefend.

De gemiddelde saldi van de aan ons toevertrouwde middelen steeg met 42 procent tot een bedrag ter waarde van SRD 253 miljoen per eind 2016. Het totale bedrag van spaarrekeningen eindigde op meer dan SRD 125 miljoen, terwijl de termijndeposito's stegen tot SRD 127 miljoen tegen eind 2016, van respectievelijk SRD 93 miljoen en 86 miljoen in 2015 (diagram 3.2). Dit bevredigend resultaat is indicatief voor het vertrouwen van de klant in onze bank. Het resultaat uit financiële transacties is inclusief koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van monetaire activa en passiva in vreemde valuta. Het renteresultaat steeg met 6 procent oftewel SRD 867.634. Dit is te wijten aan een toename in de rentebaten van SRD 3.954.370 door een vergroting van de kredietportefeuille, tegenover een sterke toename van de rentelasten door vergroting van aangetrokken middelen tot eind december 2016. Ook heeft de koerswijziging in vreemde valuta bij zowel de USD als de Euro bijgedragen aan de sterke toename bij zowel de rentebaten als de rentelasten.

**Diagram 3.1: Balanstotaal van de Trustbank**  
x SRD 1.000



**Diagram 3.2: De Toevertrouwde middelen**  
x SRD 1.000





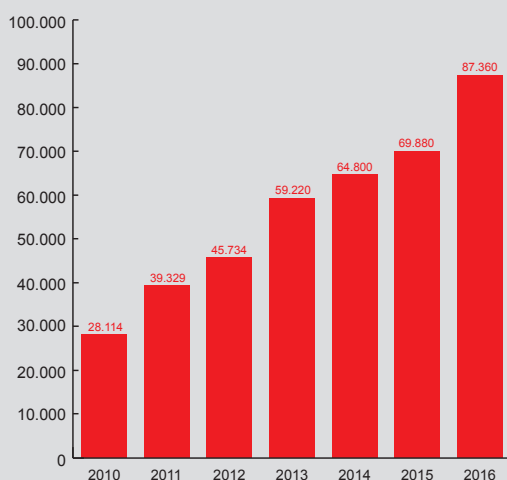
Vermeldenswaard is dat de rentetarieven in 2016 eveneens zijn aangepast. Aan de kredietzijde was er een opmerkelijke verschuiving vanuit autofinancieringen en hypotheeklen naar investeringskredieten toe. Een belangrijke reden achter deze verschuiving is risicovermindering van de kredietportefeuille. De gemiddelde rentevoet voor autofinancieringen steeg met 3 procentpunt tot 15 procent, terwijl de rente voor investeringskredieten relatief laag bleef op 14 procent.

De balanswaarde van de rentecertificaten nam met 48 procent toe tot SRD 127 miljoen, waardoor dit aandeel in de toevertrouwde middelen nu 50 procent bedraagt. De formeel kortlopende spaargelden wierpen een rentevergoeding af van 6 procent, 2 procent en 2 procent per jaar voor respectievelijk de SRD, de USD en de EUR. De looptijd van de rentecertificaten lag tussen 1 en 5 jaar, terwijl de rente varieerde tussen 8,5 procent en 13 procent voor de SRD, 4 procent en 6,25 procent voor de USD en 2 procent en 4 procent voor de EUR.

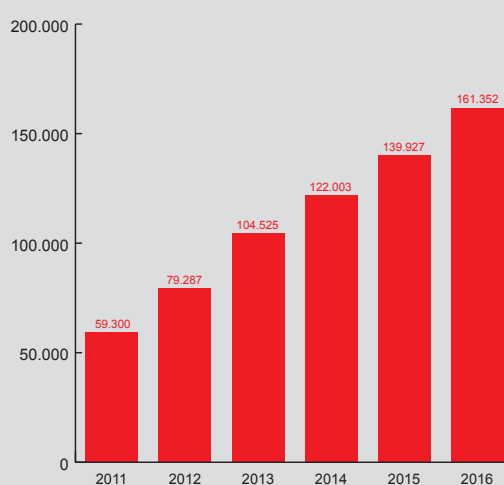
Met de toevertrouwde middelen konden meer kredieten aan klanten worden versterkt. Mede door aflossingen op bestaande kredieten, namen vorderingen op klanten per saldo toe met 15 procent tot SRD 161 miljoen. Door de relatief tragere groei van de kredietverlening in vergelijking met de stijging van toevertrouwde middelen, nam de ratio van beide variabelen af met 13 procentpunten tot 66 procent.

In 2016 werden kredietcontracten afgesloten voor een bedrag van SRD 78 miljoen, ofwel 25 procent meer dan in het voorgaande jaar (zie diagram 3.3). Van de totale kredietverlening en daarmee de uitstaande kredietportefeuille van de bank per 31 december 2016, was de procentuele verdeling bij de categorie consumer loans gelijk aan 55 procent en bij de commercial loans 45 procent.

**Diagram 3.3: De kredietuitzetting**  
x SRD 1.000



**Diagram 3.4: Ontwikkeling kredietportefeuille**  
x SRD 1.000



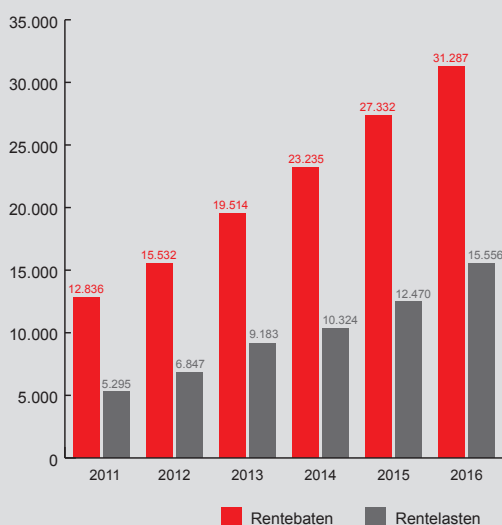
### Actieve bedrijfsvoering gericht op beter resultaat

Gedurende het verslagjaar richtte het beleid zich op het actiever beheren van tijdelijke overschotten aan kasmiddelen. Het resultaat was een toename van de rentebaten met 14 procent tot SRD 31 miljoen. Vooral extra baten uit persoonlijke leningen en huurkoopfinancieringen, maar ook uit toegenomen beleggingen in schatkistpapier, droegen hiertoe bij. Anderzijds leidde het streven naar beheersing van de funding kosten, door het accent vooral te leggen op het aantrekken van relatief goedkoop geld, tot een minder sterke stijging van de rentelasten en wel met 25 procent tot SRD 15.6 miljoen. Per saldo nam de rentemarge dan ook met SRD 868 duizend ofwel met 6 procent toe, tot SRD 15,7 miljoen ofwel 68 procent van de totale baten (diagram 3.5).

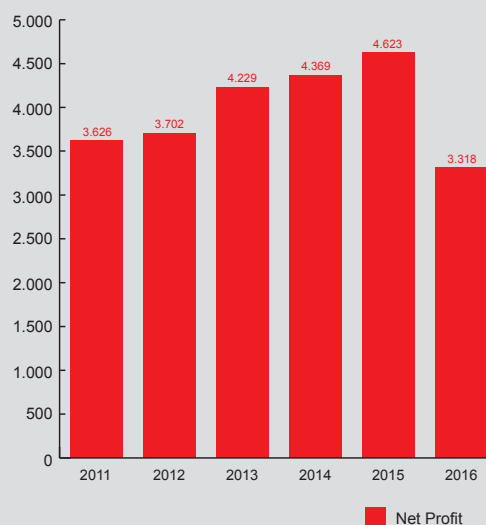
De overige inkomstenbronnen stegen met 54 procent tot SRD 7.5 miljoen, vooral door het verlenen van samenhangende additionele diensten aan onze klanten. Het resultaat uit effectenbezit steeg met SRD 168 duizend, terwijl het resultaat uit financiële transacties toenam met 178 procent tot SRD 2.1 miljoen. Per saldo stegen de totale baten met 18 procent tot SRD 23.3 miljoen, nadat deze in het voorgaande jaar reeds met 11 procent waren opgelopen.

Aan de lastenkant van de winst- en verliesrekening namen de totale beheerskosten toe met 53 procent tot SRD 14.4 miljoen, vooral door een toename van de overige (niet-personeels) beheerskosten met SRD 3.7 miljoen. Deze toename staat in verband met de noodzakelijke kosten vanwege de samenwerking van de Trustbank en de ICD. De personeelskosten stegen in 2016 met SRD 1.2 miljoen ofwel 26 procent. De toename van de personeelskosten is het gevolg van een inflatie-correctie per mei 2016. Bijgevolg stegen de totale lasten met 45 procent tot SRD 18.1 miljoen.

**Diagram 3.5: Rentebaten versus rentelasten**  
x SRD 1.000



**Diagram 3.6: Resultaat ontwikkeling**  
x SRD 1.000



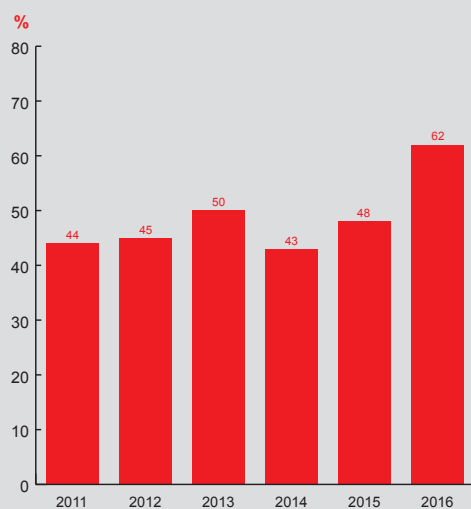
De geschetste ontwikkeling van de baten en lasten resulteerde in een afvlakking van het bedrijfsresultaat voor belastingen met 29 procent tot SRD 5.1 miljoen. Het netto resultaat na aftrek van belastingen bedroeg SRD 3.3 miljoen, een afname van SRD 1.3 miljoen ten opzichte van 2015.

Een en ander leidde voorts tot een forse teruggang van de efficiency ratio en wel met 14 procentpunten tot 62 procent (diagram 3.7). Deze ratio geeft de verhouding weer tussen de personeels- en andere bedrijfslasten (exclusief voorzieningen voor kredietrisico's) en de totale baten. De verslechtering van deze ratio is indicatief voor de toegenomen beheerskosten van de bedrijfsvoering in het verslagjaar.

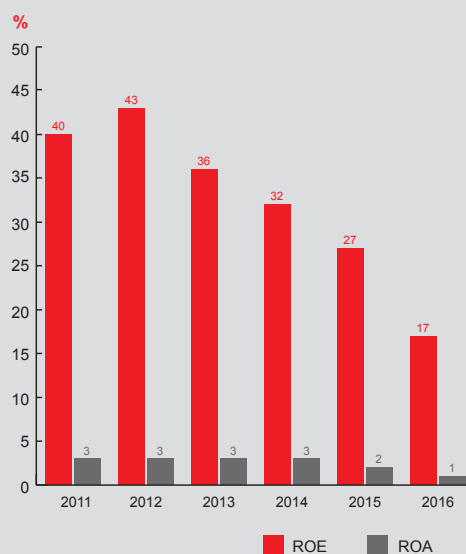
De rentabiliteit op het gemiddeld eigen vermogen nam echter met 10 procentpunten af tot 17 procent, doordat de groei van het totale vermogen de toename van het resultaat na belastingen overtrof. De rentabiliteit op het totale vermogen (voor winstbestemming) zakte naar 1 procent (diagram 3.8).

Door de snellere groei van het balanstotaal ten opzichte van het behaalde bedrijfsresultaat is de solvabiliteit van de bank enigszins afgenomen, maar bleef binnen de geldende normen. De capital ratio, die de verhouding weergeeft tussen het eigen vermogen (voor winstbestemming) en het balanstotaal, liep met 1 procentpunt terug tot 7 procent. Dit is het resultaat van de groei van het eigen vermogen met SRD 1.6 miljoen ofwel 9 procent tot SRD 20 miljoen, terwijl het balanstotaal zoals eerder vermeld met SRD 75 miljoen ofwel 34 procent toenam tot SRD 298 miljoen. Ook de BIS ratio, gedefinieerd als het verhoudingsgetal tussen het eigen vermogen en de som van de naar risicograad gewogen activa, steeg marginaal en wel met 0,3 procentpunt tot 10,3%.

**Diagram 3.7: Ontwikkeling van de Efficiëntie ratio (%)**



**Diagram 3.8: De rentabiliteit ontwikkeling**



#### **4. De operationele bedrijfsvoering**

##### **Hoogtepunten AMANAH project**

In 2015 is het officiële startsein gegeven voor het conversie traject. In 2016 heeft de Trustbank in volle vaart het voorwerk opgepakt. Het streven is om in de 2e helft van 2017 de eerste vestiging te openen van Trustbank Amanah. De Trustbank en de monetaire autoriteiten werken op dit moment aan de formaliteiten waarna deze nieuwe vorm van bankieren officieel zal worden aangeboden aan de totale Surinaamse samenleving. Het personeel heeft in februari product trainingen gevolgd die door de ICD zijn verzorgd. In de trainingen is het accent gelegd op de nieuwe Islamic bankproducten die Trustbank Amanah zal aanbieden.

Op uitnodiging van de IsDB heeft de Directie van de Trustbank de 41<sup>e</sup> jaarvergadering van de Islamitische Ontwikkelingsbank (IsDB) bijgewoond te Jakarta van 15 tot en met 19 mei. Op deze jaarvergadering heeft de CEO de gelegenheid gehad om het Trustbank Amanah model publiekelijk te presenteren en verdere gesprekken te voeren ter verwezenlijking van de uitgezette doelen.

Voor de selectie van een Islamic Banking Information System (IBIS), is in mei 2016 een (pre) selectie procedure ingezet. In navolging hierop is per 01 september een request for proposal aan geselecteerde IT-providers verzonden. Een drietal geselecteerde IT-providers heeft van 10-13 oktober hun proposal bij de Trustbank gepresenteerd, waarna Path Solution met zijn banksysteem iMal is geselecteerd als de winnende IT vendor. Implementatie fase start zodra het contract is getekend.

In juni heeft een aanbesteding van juridische diensten plaatsgevonden. Een geselecteerd aantal advocatenkantoren is uitgenodigd om een voorstel te doen. De opdracht is gegund aan Advocatenkantoor Kraag-Brandon.

De nieuwe vestiging aan de Plutostraat is per 07 november 2016 in gebruik genomen als backoffice. Binnen afzienbare tijd zal de nieuwe vestiging ook beschikbaar zijn voor het publiek.

##### **Accounting & Reporting**

De transformatie naar een Islamic bank houdt onder andere in dat de organisatie-inrichting, de producten en diensten en de rapportages gebaseerd zijn op de Shari'ah principes. In het kader van de transformatie en de internationalisering van de bank, is zij voornemens haar financiële rapportage te wijzigen van Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) naar International Financial Reporting Standards (IFRS). De IFRS-implementatie heeft consequenties voor alle (financiële) processen, inclusief de planning & controlecyclus. Eind 2016 is een aanvang gemaakt met het inzicht verkrijgen op de impact van een conversie van 'GAAP' naar 'IFRS' op de balans en resultaten rekening. Hiervoor is ondermeer een zogenoemde 'gap analyse' vereist van de voornaamste verschillen in waarderingsgrondslagen. Rekening houdend met de uitvoer van het conversietraject, zal de implementatie naar IFRS gefaseerd worden uitgevoerd.

##### **Human Resources**

De activiteiten binnen de afdeling Human Resources hebben zich in 2016 voornamelijk gericht op de conversie van Trustbank naar Trustbank Amanah waarbij van belang was, de ontwikkeling en behoefte van de bestaande human resources en het opmaken en inrichten van een nieuwe organisatie.

De belangrijkste activiteiten die hebben plaatsgevonden waren:

- Het voorbereiden van en ondersteunen in de diverse werkbezoeken van vertegenwoordigers van de ICD.
- Het mede-faciliteren van medewerkers om te participeren in diverse trainingen inzake Islamic Banking & Products.
- Het uitwerken van de organisatiestructuur van de nieuwe bank, Trustbank Amanah.
- Het assisteren van de Project Management Office en bijbehorende workstreams binnen het conversietraject, met als belangrijkste mijlpaal het verkrijgen van de Memorandum of Understanding van de Centrale Bank van Suriname, voor de transformatie naar een Islamic bank.

### **Personeel**

Het personeelsbestand is per 31 december 2016 gesteld op 62 medewerkers, 22 mannelijke en 40 vrouwelijke medewerkers. 5 Medewerkers hebben de organisatie verlaten en 9 medewerkers hebben in 2016 de organisatie versterkt. De werving en selectie heeft zich voornamelijk gericht op kandidaten met de nodige skills en competenties om het conversieproces verder te ondersteunen. Daarnaast heeft de Trustbank in 2016 stagiaires en vakantiejobbers kunnen accommoderen.

Medewerkers zijn in 2016 ingeschaald in de nieuwe salarisstructuur van de Trustbank, waarbij rekening is gehouden met de competenties van de medewerkers. De openingstijd van de bank is met één uur vervroegd op de zaterdag, waarna het roulatiesysteem voor de zaterdag voor het personeel is geïntroduceerd. Voorts zijn de vakantierechten verhoogd tot minimaal 14 dagen en maximaal 24 dagen, afhankelijk van het aantal dienstjaren. De jaarlijkse Family Day en End of the Year Party zijn wederom in het afgelopen jaar georganiseerd voor het personeel. Ook zijn er intern communicatie- en teambuildingsessies gehouden.



## **Trainingen**

De volgende trainingen en seminars zijn gevolgd of bijgewoond door het personeel van de Trustbank, inclusief Managers en Directie:

- Islamic Contracts
- IT Core Banking Systems
- Performance Management System
- Project Investment Management Application
- Islamic Modes of Finance
- Treasury
- IFRS
- English conversation Skills
- Marketing Information Event
- FIBA/AMLCA Certification Training
- Finance & Tax Management
- National Rice Conference
- Rechtvaardig belonen
- Asset Liquidity Management

## **Risk & Compliance**

ERM awareness-sessies zijn gehouden om de bewustwording en urgentie te kweken en de discussies intern op gang te brengen. Een modern ERM framework is ontworpen voor het beheren en monitoren van specifieke risico's met betrekking tot het bankieren.

## **FATCA**

De Legal & Compliance Officer heeft in februari 2016 deelgenomen aan een gecertificeerde compliance training bij de FIBA en verkreeg hierdoor de titel AMLCA (Anti-Money Laundering Certified Associate). In augustus is de afdeling versterkt door een senior Legal Officer. AML/CFT Awareness sessies zijn verzorgd aan het personeel.

## **Trustbank Micro Kredieten Programma**

In april heeft de Trustbank deelgenomen aan de MADE IN SU Beurs in KKF met als doel meer bekendmaking over de mogelijkheden van het Micro Krediet Plan (MKP). Het MKP dient voor het verbeteren van de inkomens van micro (kleine) ondernemers, het vergroten van de werkgelegenheid en het verbeteren van de toegang tot kredieten bij de Micro Financieringsinstelling (MFI).

## **Een woord van dank**

De Directie dankt de Raad van Commissarissen voor zijn ondersteuning en de medewerkers voor hun inzet en bijdrage aan het behalen van het positief bedrijfsresultaat. Dank ook aan onze klanten voor het in de bank gestelde vertrouwen.

## **Finatrust, de Trustbank N.V.**

Paramaribo, 27 april 2017

Mevr. mr. M.S. Badjoeri      CEO  
Dhr. drs. E. Kidjo              CFO



# JAARREKENING 2016



## Balans per 31 december 2016 (vóór winstbestemming)

	31-12-2016		31-12-2015	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>ACTIVA</b>				
Kasmiddelen		21.638.030		32.993.066
Vorderingen op kredietinstellingen		65.737.397		42.352.240
Vorderingen op klanten		161.351.502		139.927.188
Effecten		260.547		229.373
Schatkistpapier		14.761.112		2.450.690
Beleggingen		1.594.347		437.580
Immateriële vaste activa				
Software		-		28.896
Bedrijfsmiddelen				
Terreinen	1.071.575		1.560.813	
Gebouwen	1.851.240		1.920.849	
Renovatie gebouw Nickerie	722		50.941	
Kantoorinventaris	30.042		59.552	
Kantoormachines	28.167		39.317	
Transportmiddelen	111.692		179.529	
Onderhanden werken	2.613.911		196.084	
Ingekochte panden	1.929.180		-	
		7.636.529		4.007.085 *)
Overige kortlopende activa		741.304		-
Overlopende activa		24.249.164		437.597 *)
		<b>297.969.932</b>		<b>222.863.715</b>

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden



	<b>31-12-2016</b>		<b>31-12-2015</b>	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>PASSIVA</b>				
Schulden aan klanten		253.432.625		179.056.014 *)
Overige schulden		358.400		327.500
Overlopende passiva				
Te betalen rente	4.694.536		3.522.169	
Overige transitoria	15.888.145		17.964.708 *)	
		20.582.681		21.486.877
Voorziening algemene bankrisico's		-		600.000
Voorziening uitgestelde belastingverplichting		3.314.929		2.759.486
Eigen vermogen				
Aandelenkapitaal	104.250		104.250	
Algemene reserve	16.048.431		12.859.465	
Reservefonds	197.989		197.989	
Herwaarderingsreserve	612.593		849.568	
Resultaat lopend jaar	3.318.034		4.622.566	
		20.281.297		18.633.838
		<b>297.969.932</b>		<b>222.863.715</b>

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

## Winst- en verliesrekening over 2016

	2016		2015	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>BATEN</b>				
Rentebaten	31.286.752		27.332.382	
Rentelasten	15.556.418		12.469.682	
Renteresultaat		15.730.334		14.862.700
Overig inkomen	4.659.481		3.868.437	
Resultaat uit financiële transacties	2.137.835		769.380	
Provisie	666.505		342.140	
Resultaat uit effecten	81.174		-86.350	
		7.544.995		4.893.607
		23.275.329		19.756.307
<b>LASTEN</b>				
Personeelskosten	5.848.979		4.639.978	
Andere beheerskosten	8.546.859		4.798.933	
Afschrijvingen	281.971		327.157	
Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen	3.458.753		2.718.907	
		18.136.562		12.484.975
Winst vóór belastingen		5.138.767		7.271.332
Inkomstenbelasting		-1.820.733		-2.648.766
<b>Netto-winst</b>		<b>3.318.034</b>		<b>4.622.566</b>

# Kasstroomoverzicht 2016

	2016		2015	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>				
Netto-winst		3.318.034		4.622.566
Aanpassingen voor:				
- Winstbestemming (excl. toevoeging algemene reserve)	-1.433.600		-1.310.000	
- Afschrijvingen	253.075		298.270	
- Afschrijvingen op software	28.896		28.887	
- Dotatie/vrijval waardeveranderingen van vorderingen	-230.683		829.257	
		-1.382.312		-153.586
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		1.935.722		4.468.980
<b>Mutatie werkkapitaal</b>				
Vorderingen op klanten	-21.193.631		-18.753.619	
Overige kortlopende activa	-741.304		61.719	
Overlopende activa	-23.811.567		-169.229	
Schulden aan klanten	67.874.846		37.465.894	
Overige schulden	30.900		10.250	
Voorziening algemene bankrisico's	-600.000		-	
Voorziening uitgestelde belastingverplichting	555.443		800.576	
Overlopende passiva	5.597.569		2.007.488	
		27.712.256		21.423.079
		29.647.978		25.892.059
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>				
Herwaarderingsreserve	-236.975			
Investeringen in bedrijfsmiddelen	-4.371.757		-14.401	
Desinvestering bedrijfsmiddelen	489.238			
Schatkistpapier	-12.310.422		7.193.116	
Beleggingen	-1.156.767		5.663.420	
Effecten	-31.174		78.541	
		-17.617.857		12.920.676
<b>Netto kasstroom</b>		12.030.121		38.812.735
<b>Beginsaldi kasmiddelen en vorderingen op kredietinstellingen</b>		<b>75.345.306</b>		<b>36.532.571</b>
<b>Eindsaldi kasmiddelen en vorderingen op kredietinstellingen</b>		<b>87.375.427</b>		<b>75.345.306</b>

# Toelichting op de jaarrekening

## Algemene toelichting

### 1. Algemeen

#### Oprichting en doel

Finatrust, de Trustbank N.V. is gevestigd aan de Dr. Sophie Redmondstraat nummer 93. De vennootschap is formeel opgericht op 30 augustus 1989. Na een statutenwijziging in 2014 heeft de vennootschap ten doel:

1. het beheren van roerende en onroerende zaken, effecten en vermogens of vermogensbestanddelen;
2. het verstrekken van alle vormen van kredieten met uitzondering van rekening-courantkredieten, al of niet met eigen of van derden aangetrokken middelen, het verkrijgen van niet-direct opvraagbare geldmiddelen, waaronder spaargelden en termijndeposito's en de daarmee samenhangende diensten in de eigen nationale munt als in het deviezenverkeer;
3. het optreden als bewindvoerder, trustee of executeur testamentair, makelaar, alsmede elke vorm van vertegenwoordiging zowel in binnen- als in buitenland;
4. het verlenen van alle bij de wet toegestane financiële diensten;
5. het oprichten van, medeoprichten van, dan wel deelnemen aan zomede het voeren van de Directie over andere ondernemingen ongeacht het doel van die onderneming.

### 2. Algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening

#### Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

#### Vergelijking met het voorgaand jaar

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

#### Omrekening vreemde valuta

##### *Functionele en presentatie valuta*

De posten in de jaarrekening van de Bank worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). De jaarrekening is opgesteld in Surinaamse dollar (SRD) zijnde de functionele valuta en de rapporteringsvaluta van de Bank.

Monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta per verslagdatum worden omgerekend tegen de koers zoals genoteerd door de Centrale Bank van Suriname per die datum.

De uit de omrekening voortvloeiende verschillen 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 op het moment van afwikkeling.

De koersen per rapportage data van de vreemde valuta luiden als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
US\$ 1	7.35	3.96
Euro 1	7.69	4.33

### 3. Grondslagen voor de waardering van Activa en Passiva

#### Kasmiddelen

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

#### Vorderingen op kredietinstellingen

Deze betreffen de tegoeden in rekening-courant bij commerciële banken. Deze zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde.

#### Vorderingen op klanten

Op de verstrekte leningen zijn de nog niet verdiende interest, een voorziening voor het debiteurenrisico en de rente van de non-performing leningen in mindering gebracht.

#### Effecten

Deze post betreft aandelen in lokale ondernemingen welke worden gewaardeerd tegen de beurswaarde. De eventuele toe-/afname is verwerkt in de resultatenrekening. Indien geen beurswaarde beschikbaar is, wordt gewaardeerd tegen de netto-vermogenswaarde.



### **Schatkistpapier**

Betreft beleggingen bij de Centrale Bank van Suriname. Waardering heeft plaatsgevonden tegen de nominale waarde.

### **Beleggingen**

Deze post betreft termijndeposito's aangehouden bij diverse financiële- en kredietinstellingen. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde onder aftrek van eventuele voorzieningen.

### **Immateriële vaste activa**

De immateriële vaste activa zijn opgenomen tegen de aanschafwaarde, verminderd met lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur. De afschrijving zal plaatsvinden in drie jaar.

### **Bedrijfsmiddelen**

Een deel van de materiële vaste activa is opgenomen tegen de aanschafwaarde, verminderd met de afschrijvingen, welke worden berekend volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur. De onroerende goederen zijn gewaardeerd op basis van de taxatie door een externe deskundige uitgevoerd in 2012.

De volgende afschrijvingspercentages worden gehanteerd:

Gebouwen	3% per jaar
Renovatie gebouw Nickerie	33,33% per jaar
Kantoorinventaris	33,33% per jaar
Kantoormachines	20% - 33,33% per jaar
Transportmiddelen	20% - 33,33% per jaar

### **Schulden aan klanten**

Hieronder zijn inbegrepen de schulden in termijndeposito's en spaarrekeningen. Zij worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

### **Voorziening uitgestelde belastingverplichting**

De voorziening wordt opgenomen tegen de nominale waarde, waarbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief. De voorziening latente belastingverplichting is gevormd voor het verschil tussen het bedrijfseconomisch en het fiscaal resultaat dat met name wordt veroorzaakt door het fiscaal vormen van voorzieningen alsmede het verschil in fiscale en bedrijfseconomische waarderingsgrondslagen van de onroerende goederen.

### **Overige activa en passiva**

Voor zover in het bovenstaande niet anders is aangegeven worden de overige activa en passiva gewaardeerd tegen de nominale waarde. Hierbij wordt op vorderingen, indien dit noodzakelijk wordt geacht, een voorziening voor het debiteurenrisico in mindering gebracht.

#### 4. Grondslagen voor resultaatbepaling

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de verdiende rentebaten en overige baten enerzijds en de rentelasten en overige lasten anderzijds. Winsten worden verantwoord in de periode waarin zij zijn gerealiseerd; verliezen reeds zodra zij voorzienbaar zijn.

Op de bedrijfsmiddelen wordt afgeschreven op basis van de aanschafwaarden. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur.

Inkomstenbelasting wordt berekend door toepassing van het geldende tarief op het bedrijfs-economisch resultaat over de verslagperiode.

#### 5. Grondslagen voor kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen kasstromen uit operationele activiteiten, investerings-, beleggings- en financieringsactiviteiten.



# Toelichting op de balans per 31 december 2016

## Activa

### Kasmiddelen

Onder de kasmiddelen zijn opgenomen de voorraad kasmiddelen in Surinaams courant en in vreemde valuta en de direct opeisbare tegoeden bij de Centrale Bank van Suriname. Deze post wordt als volgt gespecificeerd:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Centrale Bank van Suriname	15.733.395	28.592.673
Kassen vreemde valuta	5.125.894	3.898.072
Kassen SRD	778.741	502.321
	<b>21.638.030</b>	<b>32.993.066</b>

### Vorderingen op kredietinstellingen

Deze betreffen de tegoeden in rekening-courant bij de commerciële banken. De specificatie hiervan is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Hakrinbank N.V.	23.958.368	17.180.591
FinaBank N.V.	14.376.175	7.587.684
DSB Bank N.V.	13.396.976	9.170.883
Republic Bank (Suriname) N.V.	6.529.173	4.146.733
Stichting Surinaamse Volkscredietbank	4.426.320	1.416.803
ING bank N.V.	2.394.593	1.509.501
Stichting Postspaarbank	655.792	964.020
Landbouwbank N.V.	-	376.025
	<b>65.737.397</b>	<b>42.352.240</b>



## Vorderingen op klanten

### Leningen

De specificatie van deze post is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Totale portefeuille	179.879.472	164.326.739
Af: rente op toekomstige termijnen	-12.311.903	-17.566.023
Nominale waarde	167.567.569	146.760.716
Af: rente non-performing leningen	-100.687	-487.465
	167.466.882	146.273.251
Af: voorziening waardeveranderingen vorderingen	-6.115.380	-6.346.063
Boekwaarde	161.351.502	139.927.188



## Effecten

Deze post betreft aandelen in de DSB Bank N.V., N.V. Surinaamse Assurantie Maatschappij "Self Reliance", N.V. VSH Investment, Hakrinbank N.V., Assuria N.V. en Elgawa N.V.

De specificatie hiervan is als volgt:

	Aantal	Nominale waarde p. aandeel	Nominale waarde	Koers	Balanswaarde 31-12-2016
DSB Bank N.V.	4073	0,10	407,30	52,00	211.796
Self Reliance N.V.	520	0,01	5,20	65,50	34.060
N.V. VSH Investment	100	10,00	1000,00	72,00	7.200
Hakrinbank N.V.	10	0,15	1,50	408,00	4.080
Assuria N.V.	20	0,10	2,00	94,75	1.895
Elgawa N.V.	10	10,00	100,00	151,50	1.516
					<b>260.547</b>

Het verloop kan als volgt worden weergegeven:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Beginsaldo	229.373	307.914
Verkoop DSB aandelen	-52.000	-
Aankoop aandelen bij N.V. VSH Investment	-	6.281
Aankoop aandelen bij Elgawa N.V.	-	1.528
Aankoop aandelen bij Hakrinbank N.V.	2.000	-
Ongerealiseerde beurskoersverschillen	81.174	-86.350
Balanswaarde per	<b>260.547</b>	<b>229.373</b>

## Schatkistpapier

Deze post betreft een belegging in schatkistpapier bij het Ministerie van Financiën van USD 2.000.000 voor de looptijd van 6 maanden met een interestpercentage van 2 % per jaar.

## Beleggingen

Deze post is als volgt te specificeren:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Beleggingen bij derden	1.594.347	437.580

### Beleggingen bij derden

Bij deze belegging gaat het om in totaal 12 certificaten voor een totaal bedrag van USD 216.800. De looptijd is vastgesteld op 3 jaren. De uit te keren winstdeling is op kwartaalbasis.

## Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa betreffen een investering in software ten behoeve van de aanschaf van het Swift Software programma. Per 31 december 2016 is de software volledig afgeschreven.

	Software
	SRD
<b>1 januari 2016</b>	
Aanschafwaarde	86.670
Afschrijvingen	-57.774
Boekwaarde	28.896
<b>Mutaties</b>	
Investeringen	-
Afschrijvingen	-28.896
	-28.896
<b>31 december 2016</b>	
Aanschafwaarde	86.670
Afschrijvingen	-86.670
Boekwaarde	-

## Bedrijfsmiddelen

De mutaties in de bedrijfsmiddelen zijn in het volgend schema samengevat:

	Terreinen	Gebouwen	Renovatie gebouw Nickere	Kantoor- Inverntaris	Kantoor- machines	Transport- middellen	Onderhanden werken	Ingekochte panden	Totaal
	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>1 januari 2016</b>									
Aanschafwaarde/ Actuele waarde	1.560.813	2.320.299	150.671	255.934	362.350	997.879	196.084	-	5.844.030
Afschrijvingen	-	-399.450	-99.730	-196.382	-323.033	-818.350	-	-	-1.836.945
Boekwaarde	1.560.813	1.920.849	50.941	59.552	39.317	179.529	196.084	-	4.007.085 *)
<b>Mutaties</b>									
Investerings	-	-	-	-	24.750	-	2.417.827	1.929.180	4.371.757
Desinvestering	-489.238	-	-	-	-	-	-	-	-489.238
Afschrijvingen	-	-69.609	-50.219	-29.510	-35.900	-67.837	-	-	-253.075
	-489.238	-69.609	-50.219	-29.510	-11.150	-67.837	2.417.827	1.929.180	3.629.444
<b>31 december 2016</b>									
Aanschafwaarde/ actuele waarde	1.071.575	2.320.299	150.671	255.934	387.100	997.879	2.613.911	1.929.180	9.726.549
Afschrijvingen	-	-469.059	-149.949	-225.892	-358.933	-886.187	-	-	-2.090.020
Boekwaarde	1.071.575	1.851.240	722	30.042	28.167	111.692	2.613.911	1.929.180	7.636.529

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

### Toelichting terrein Chopinstraat

In boekjaar 2014 is een terrein aangeschaft gelegen aan de Chopinstraat voor een bedrag ad € 77.000 (exclusief notaris- en taxatie kosten). De rechtsgeldigheid van de koop- en verkoopovereenkomst tussen de verkoper en Finatrust wordt door de vorige eigenaar betwist. Hierover heeft Trustbank een rechtszaak ingediend bij de kantonrechter, welke behandeld zal worden in mei 2017.

### Onderhanden werken

Deze post betreft investeringen in verband met een nieuwe filiaal van Trustbank (in aanbouw) gelegen aan de Plutostraat, waarbij het terrein is gehuurd door Trustbank. Trustbank heeft het economisch eigendom van het filiaal. Juridisch is het terrein (en daardoor het gebouw) niet van Trustbank.

### Ingekochte panden

Deze post betreft 4 panden welke zijn ingekocht op de veiling. Deze onroerende goederen worden voor verkoop aangehouden. Er wordt derhalve hierover niet afgeschreven.

## Overige kortlopende activa

Van de overige kortlopende activa geven wij het volgende overzicht:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
<b>Overige kortlopende activa</b>		
Te vorderen van derden	645.346	-
Personeelsvoorschotten	95.958	-
	741.304	-

### Te vorderen van derden

Deze post betreft de overname van vorderingen op klanten van het Trustbank Hypothekenfonds, vanwege de afbouw hiervan. Er is een factoringsovereenkomst tussen Trustbank Hypothekenfonds en Finatrust. De juridische overname van 1 krediet moet nog plaatsvinden en is vooralsnog onder de post "te vorderen van derden" opgenomen.

## Overlopende activa

De specificatie van deze post is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Nog te ontv bedragen uit belegging in schatkistpapier	18.422.639	-
Nog te ontv bedragen uit belegging bij Hakrinbank	3.677.000	-
Nog te ontv van Finabank ivm afwikkeling krediet Global cars	1.402.816	-
Te vorderen assurantie premies op klanten	197.267	78.466
Voorgesloten ziektekostenverzekering personeel	168.121	85.358
Te ontvangen beheersfee MKP	176.412	182.436
Doorberekende kosten aan derden	52.052	32.621
Waarborgsom huur gebouw Plutostraat	58.832	31.680
Te ontvangen rente beleggingen	6.705	3.604
Overige	87.320	23.432
	24.249.164	437.597 *)

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

### **Nog te ontvangen bedragen uit belegging in schatkistpapier**

Deze post betreft beleggingen in schatkistpapier bij de Centrale Bank van Suriname die zijn vervallen in 2016, welke in 2017 deels zijn ontvangen en deels zijn herbelegd.

### **Nog te ontvangen uit belegging bij Hakrinbank N.V.**

Deze post betreft een belegging van US\$ 500.000 bij Hakrinbank N.V. welke is vervallen in 2016 en is ontvangen in 2017.

## **Passiva**

### **Schulden aan klanten**

Deze post is als volgt te specificeren:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	SRD	SRD
Termijndeposito's	127.692.068	86.116.354 *)
Spaarrekeningen	125.740.557	92.939.660
	<b>253.432.625</b>	<b>179.056.014</b>

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

### **Termijndeposito's**

Deze post betreft uitstaande termijndeposito's met een looptijd variërend van 1 jaar tot 5 jaar. Het rentepercentage is afhankelijk van de looptijd en varieert van 2% tot 13% per jaar; voor de SRD 8,5% tot 13% per jaar, voor de EURO 2% tot 4% per jaar en voor de USD 4% tot 6,25% per jaar. De verschuldigde rente over de verslagperiode is opgenomen onder de post "Overlopende passiva".

### **Spaarrekeningen**

Het interestpercentage op spaartegoeden bedroeg gedurende het jaar: 6%, 2% en 2% voor respectievelijk SRD, USD en EURO.

## **Overige schulden**

Deze post betreft de nog af te dragen dividendbelasting over het boekjaar 2015 ad SRD 358.400.

## Overlopende passiva

### Te betalen rente

Hieronder zijn opgenomen de te betalen rente uit hoofde van beschikbaar gestelde middelen door derden in de vorm van beleggingen.

De specificatie van deze post is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Te betalen rente termijndeposito's	4.694.536	3.522.169
	4.694.536	3.522.169

### Overige transitoria

De specificatie van deze post is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Uit te betalen leningen	8.790.452	7.695.095
Nog te betalen vervallen TD	4.530.180	6.501.765
Inkomstenbelasting	870.414	842.611
Betalingen onderweg	659.910	2.314.413
Te verrekenen met cliënten (o.a. aflossingen en assurantie)	474.922	186.975
Af te dragen loonbelasting en premie AOV	190.253	139.787
Professional fees	151.233	94.089
Uit te betalen aan Low Income Shelter Program/MKP	102.009	43.248
Te betalen medisch fonds	59.312	67.067
Deposito huur safeloket	33.093	14.850
Vervallen deposito's	7.978	7.978
Af te dragen omzetbelasting	5.527	5.080
Vooruitontvangen premieverzekeringen	2.637	2.011
Nog te betalen huur Residence Inn	-	13.778
Overige	10.225	35.961 *)
	15.888.145	17.964.708

\*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

## Voorziening algemene bankrisico's

In 2016 is het bedrag van SRD 600.000 afgeboekt vanwege het voornemen van Trustbank de overstap te doen naar IFRS.

## Voorziening uitgestelde belastingverplichting

De voorziening uitgestelde belastingverplichting betreft deels een verplichting die voortvloeit uit het verschil in waardering van een deel der materiële vaste activa ten gevolge van de toegepaste herwaardering. De voorziening wordt opgenomen voor de nominale waarde, waarbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief.

Deels betreft de voorziening uitgestelde belastingverplichting ook het verschil tussen het bedrijfseconomisch resultaat en het fiscaal resultaat als gevolg van enkele fiscaal getroffen voorzieningen. Fiscaal worden enkele voorzieningen getroffen, waar bedrijfseconomisch nog geen rekening mee kan worden gehouden. Het cumulatief verschil tussen de verschuldigde inkomstenbelasting berekend over het bedrijfseconomisch resultaat en de verschuldigde inkomstenbelasting berekend over het fiscaal resultaat tot en met het boekjaar 2015 is ook opgenomen onder de voorziening uitgestelde belastingverplichting.

De specificatie hiervan is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Herwaardering gebouwen	64.372	64.372
Vershil tussen bedrijfseconomisch en fiscaal resultaat	3.250.557	2.695.114
	3.314.929	2.759.486

## Verloopoverzicht

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Beginstand	2.759.486	1.958.910
Dotatie als gevolg van verschil bedrijfseconomisch- en fiscaal resultaat	555.443	800.576
Eindstand	3.314.929	2.759.486



## Eigen vermogen

### Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt vijfhonderd duizend Surinaamse dollar (SRD 500.000). Dit is verdeeld in vijftigduizend (50.000) aandelen op naam elk nominaal tien Surinaamse dollar (SRD 10). Deze zijn doorlopend genummerd vanaf één (1) tot en met vijftigduizend (50.000). Van het maatschappelijk kapitaal zijn geplaatst tienduizend vierhonderd vijf en twintig (10.425) aandelen, welke alle in contanten zijn volgestort.

### Algemene reserve

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Beginstand	12.859.465	9.769.564
Toevoeging uit resultaat voorgaand jaar	3.188.966	3.089.901
Eindstand	16.048.431	12.859.465

In gevolge hetgeen opgenomen is in de statuten van de vennootschap wordt de bestemming van het jaarresultaat bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### Reservefonds

Dit fonds is een statutair fonds en is bestemd voor maatschappelijke doeleinden.

### Herwaarderingsreserve

Herwaarderingsreserves worden onder aftrek van de latent verschuldigde belastingen onder de herwaarderingsreserve opgenomen.

# Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2016

## Baten

De specificatie van de rentebaten en -lasten is als volgt:

	2016		2015	
	SRD	SRD	SRD	SRD
<b>Rentebaten</b>				
Auto-/persoonlijke-/huurkoopfinanciering	14.526.331		17.142.686	
Hypothecaire leningen	5.608.731		6.993.757	
Commerciële leningen	8.939.416		2.102.738	
Rente schatkistpapier	1.252.783		678.443	
Achterstandsrente	513.448		255.235	
Rente beleggingen	413.284		120.579	
Opbrengst rente banken	32.759		38.944	
		31.286.752		27.332.382
<b>Rentelasten</b>				
Termijndeposito's	9.425.371		7.550.908	
Spaarrekeningen	6.131.047		4.918.774	
		15.556.418		12.469.682
<b>Renteresultaat</b>		15.730.334		14.862.700



## Overig inkomen

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Assurantie eigen risico	1.101.926	1.564.350
Risico premie	610.265	773.945
Vrijval voorziening algemeen risico	600.000	-
Opbrengst restitutie van afgewikkelde leningen	425.047	-
Doorberekende administratie kosten	504.233	297.937
Afwikkelingskosten vroegtijdig afwickelen van persoonlijke leningen	296.444	309.108
Opbrengst verkoop terrein	188.052	-
Beheersfee MKP programma	176.412	182.436
Huuropbrengsten (MKP/ ATM ruimte Finabank en overige)	130.391	102.747
Incasso	129.881	70.348
Opbrengst premie juridische kosten	107.787	140.685
Boeteclausule vroegtijdig afwikkeling van hypotheke	77.275	61.084
Opbrengst bankgarantie	58.832	-
Uitleenkracht hypothekefonds	48.000	96.000
Boeteclausule vroegtijdig openbreken van termijndeposito's	39.584	-
Uitleenkracht Micro kredieten programma	30.000	24.000
Opbrengst bankkosten	24.725	-
Beheersfee LISP 2	6.653	31.335
Rentekorting notariskosten t.b.v. afsluiten nieuwe hypotheke	5.193	18.828
Opbrengst WAM verzekeringen	-	101.405
Overige	98.781	94.229
	4.659.481	3.868.437

### Assurantie eigen risico

De premie die in rekening wordt gebracht bij de persoonlijke- en huurkoopleningen aan de debiteur bedraagt 2% per jaar van de verstrekte lening en wordt direct ten gunste van het resultaat geboekt.

### Risico premie

De premie die in rekening wordt gebracht voor cliënten die geen rekening bij de Trustbank hebben waarop hun salaris wordt overgemaakt ter vergemakkelijking van hun aflossingsverplichting.

### Voorziening algemene bank risico's

Er is een bedrag van SRD 600.000 afgeboekt ten laste van de voorziening algemene bankrisico.

## Resultaat uit financiële transacties

Hieronder zijn opgenomen koersverschillen ontstaan uit de omrekening van monetaire activa en passiva luidende in vreemde valuta per verslagdatum.

### Provisie

De specificatie van deze post is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Provisie verzekeringen	290.802	946
Afsluitprovisie	248.740	327.691
Compensatieprovisie	126.963	13.503
	666.505	342.140

### Resultaat uit effecten

Dit betreft de herwaardering van voornamelijk de DSB aandelen als gevolg van de gestegen beurskoers.

De specificatie van deze post is als volgt:

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Ongerealiseerde beurskoersverschillen	81.174	-86.350

## Lasten

### Personeelskosten

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Salarissen	2.828.194	2.377.378
Kosten ouderdomsvoorziening	1.660.724	896.106
Vakantietoelage en overige toelage	251.745	229.392
Overwerkvergoeding	234.321	236.225
Bonus personeel	218.785	178.570
Vervoerstoelage	139.064	130.763
Medische kosten	90.454	80.727
Gratificatie	72.718	26.909
Koerscompensatie	57.240	40.967
Training personeel	57.027	106.030
Pensioenen	42.826	25.837
Eenmalige uitkering	-	95.781
Overige	195.881	215.293
	5.848.979	4.639.978

### Andere beheerskosten

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
<b>Kantoorkosten</b>		
Huur o.a. software FinaBank/Swift connectivity	1.930.524	581.900
Kantoorbenodigdheden	156.562	93.403
Telefoon, porti en telex	104.587	62.937
Inventariskosten	70.973	57.415
Drukwerk	63.464	52.485
Overige	13.146	13.725
	2.339.256	861.865
<b>Huisverstingskosten</b>		
Huurkosten	958.331	398.810
Bewakingskosten	586.366	287.446
Reparatie en onderhoud gebouw	114.847	157.099
Water, gas en licht	108.241	50.823
	1.767.785	894.178

**Algemene kosten**

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	SRD	SRD
ICD kosten	2.342.552	1.416.993
Consultantkosten	312.716	120.535
Reis en verblijfkosten	262.683	113.857
Professional fees	236.681	105.001
Contributies en abonnementen	274.838	168.111
Representatie/donaties en giften	164.038	155.082
Benzine, reparatie en overige transportkosten	119.684	110.881
Geldtransportkosten	134.130	116.469
Advieskosten/ juridische kosten	126.730	168.780
Commissarissen vergoedingen	84.000	84.000
Bankkosten	76.234	43.460
Reclame en advertenties	64.137	105.439
Administratieve bijstand	6.000	6.000
Ondersteunende personele diensten	5.785	7.111
Aanbrengkosten	260	7.839
Verzekeringen	8.484	12.205
Overige	220.866	301.127
	<hr/> 4.439.818	<hr/> 3.042.890
<b>Totaal andere beheerskosten</b>	<hr/> <b>8.546.859</b>	<hr/> <b>4.798.933</b>

## Afschrijvingen

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Gebouwen	69.609	69.609
Renovatie gebouw Nickerie	50.219	50.219
Kantoorinventaris	29.510	33.224
Kantoormachines	35.900	29.965
Transportmiddelen	67.837	115.253
Software	28.896	28.887
	281.971	327.157

## Waardeveranderingen van vorderingen en voorzieningen van in de balans opgenomen verplichtingen

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Dotatie voorziening waardeverandering vorderingen	3.458.753	2.718.907
	3.458.753	2.718.907



# Overige gegevens

## Winstbestemming

### Statutaire regeling betreffende de bestemming van het resultaat

In gevolge hetgeen opgenomen is in de statuten van de vennootschap wordt de bestemming van het jaarresultaat bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

### Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2016

De netto-winst over boekjaar 2016 bedroeg SRD 3.318.034. De Raad van Commissarissen adviseert SRD 995.410 uit te keren aan dividend en SRD 2.322.624 toe te voegen aan het eigen vermogen onder de post "algemene reserve".

	31-12-2016	31-12-2015
	SRD	SRD
Netto-winst	3.318.034	4.622.566
Af: Uit te keren dividend	-995.410	-1.433.600
Toevoeging algemene reserve	2.322.624	3.188.966



# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

---

De in dit verslag op pagina 23 tot en met 41 opgenomen verkorte jaarrekening, bestaande uit de samengevatte balans per 31 december 2016, de verkorte winst- en verliesrekening, kasstroom overzicht en bijbehorende toelichtingen, zijn ontleend aan de jaarrekening van Finatrust, de Trustbank N.V. per 31 december 2016. Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij die jaarrekening in onze controleverklaring van 19 april 2017. Desbetreffende jaarrekening en de verkorte jaarrekening daarvan, bevatten geen weergave van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden sinds de datum van onze controleverklaring van 19 april 2017.

De verkorte jaarrekening bevat niet alle toelichtingen die zijn vereist op basis van algemeen geldende van toepassing zijnde grondslagen voor de financiële verslaggeving. Het kennismaken van de verkorte jaarrekening kan derhalve niet in de plaats treden van het kennismaken van de gecontroleerde jaarrekening 2016 van Finatrust, de Trustbank N.V.

## **Verantwoordelijkheid van de Directie**

De Directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de verkorte versie van de gecontroleerde jaarrekening in overeenstemming met algemeen aanvaarde richtlijnen voor financiële verslaggeving.

## **Verantwoordelijkheid van de accountant**

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de verkorte jaarrekening op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd in overeenstemming met algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controle-opdrachten.

## **Oordeel**

Naar ons oordeel voldoet de verkorte jaarrekening 2016 van Finatrust, de Trustbank N.V. aan de voor dit doel hieraan te stellen eisen.

Paramaribo, 4 juni 2017

Tjong A Hung Accountants N.V

Drs. J.D Kortram RA  
partner