

Onze jaarrekening en overige informatie

MCB Groep: Profiel & Prestatie

- De MCB Groep bestaat uit ca. 1.300 medewerkers verspreid over de zes eilanden van het Nederlandse Caribisch gebied - met aanwezigheid op Curaçao, Aruba, Sint Maarten, Bonaire, Sint Eustatius, en een geldautomaat op Saba.
- Onze geconsolideerde jaarrekening omvat al onze activiteiten en is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS). We blijven meer dan de vereiste toelichtingen en transparantie bieden in deze Geconsolideerde Financiële Samenvatting.
- In 2024 bereikte de MCB Groep diverse mijlpalen. Voor het eerst overstijgt de totale activa van de Groep NAF 10 miljard, met een waarde van NAF 10,6 miljard en onze leningen en voorschotten aan cliënten kwam uit boven de NAF 5 miljard. Onze nettowinst na belasting steeg naar een record van NAF 226 miljoen, met positieve bijdragen van alle eilanden en alle bedrijfssectoren.
- Deze prestaties werden gedreven door recordaantallen toeristen in het Nederlandse Caribisch gebied en een overeenkomstige toename in leningen aan onze cliënten, evenals de aanhoudend hoge rente in de VS en op onze eilanden.

Veranderingen in de Raad van Bestuur & opvolging

- In maart 2024 kondigde Chicu Capriles, na 21 jaar als Groepsvoorzitter & CEO, zijn voornemen om met pensioen te gaan - waardoor de Raad van Commissarissen tijd had om naar een opvolger te zoeken. In het eerste kwartaal van 2025 werd Quinten Fraai benoemd als Chicu's opvolger, met ingang van 1 juni 2025, terwijl Chicu Capriles toetreedt tot de Raad van Commissarissen van MCB.
- In het eerste kwartaal van 2025, na 15 jaar als Managing Director, werd bekend gemaakt dat Michael de Sola van plan is om de Groep eind juni te verlaten, waarbij Bill Said - momenteel Managing Director - Michael's verantwoordelijkheden als Managing Director & Groepshoofd zal overnemen.
- Cris van Kempen, Chief Risk Officer van de MCB Groep, zal ook toetreden tot de Raad van Bestuur van de Bank.
- Met Chicu in de Raad van Commissarissen en zowel Bill als Cris die al jaren bij de Bank werken, hebben we er vertrouwen in dat deze overgang soepel zal verlopen en de waarden en de toewijding van de Bank aan haar cliënten en gemeenschappen behouden blijven.

Prioriteit voor Klantbeleving

- In 2024 introduceerden wij een digitale mogelijkheid voor het openen van persoonlijke rekeningen die werd erkend met een Innovatieprijs van het Departement Economische Ontwikkeling van Curaçao.
- MCB opende zijn ultramoderne Sambil-vestiging en voltooide ook de conversie van Maestro-debetkaarten naar Bankomatiko+ kaarten door bijna 200 duizend nieuwe kaarten uit te geven, samen met de configuratie van meer dan 10 duizend POS apparaten bij onze cliënten.
- MCB was de eerste Bank die de Caribische Gulden bankbiljetten en munten ontving om de conversie van NAF naar XCG per 31 maart 2025 te faciliteren.
- We zijn zeer dankbaar dat voor het 8e jaar op rij onze cliënten en de gemeenschap van Curaçao MCB hebben gekozen als de nummer 1 Bank in de "Best of the Best" enquête van Amigoe.

Onze Gemeenschappen

- Ons doel is om onze cliënten te helpen groeien, onze teams te ontwikkelen en onze gemeenschappen veilig

en sterk te houden.

- In 2024 groeiden onze sociale, educatieve en culturele donaties tot meer dan NAF 3 miljoen, wat de ambitie van MCB om minimaal 1% van zijn winst in de gemeenschap te investeren, overtrof. Meer dan 700 van onze medewerkers namen deel aan vrijwilligersactiviteiten op alle eilanden.
- De MCB Prijs 2024 werd uitgereikt aan "Kunuku Man". Vijf jaar geleden begon hij in zijn eentje een klein deel van Curaçao schoon te maken. Sindsdien heeft hij een groeiend aantal vrijwilligers geïnspireerd om zich bij zijn inspanningen aan te sluiten - wat onze gemeenschap van binnenuit verbetert en een rolmodel is voor hoe we voor elkaar zorgen.

Balans en Eigen Vermogen

- Per 31 december 2024 groeiden de totale activa van de MCB Groep met 6,7% en bereikte NAF 10,6 miljard, terwijl leningen en voorschotten aan cliënten met 7,4% toenamen en voor het eerst NAF 5 miljard overschreden. We zijn dankbaar dat we de groei van onze cliënten kunnen ondersteunen en hun kunnen helpen hun financiële doelen te realiseren.
- We zijn ook dankbaar dat onze cliënten blijven vertrouwen op onze Groep voor hun spaargelden en deposito's, die met 6,5% groeiden tot bijna NAF 9 miljard. Het grootste deel van deze goed gediversifieerde deposito's werd gebruikt voor de financiering van bedrijven en huishoudens in onze gemeenschappen, terwijl de rest conservatief werd geïnvesteerd in zeer liquide, laag-risico-waardepapieren of werd geplaatst bij grote wereldwijde banken.
- Ons Eigen Vermogen groeide met 8,7% tot een record van NAF 1,4 miljard. Dit weerspiegelt onze prudente benadering in het management van de Bank en haar rol in onze gemeenschappen. Onze kapitaalsratio van 19,5% overschrijdt de wettelijke vereiste van 10,5% en weerspiegelt de kracht van onze geconsolideerde balans.

Winst- en verliesrekening

- De nettowinst na belasting van onze Groep in 2024 was een record van NAF 226 miljoen, een stijging van 7,3% ten opzichte van 2023.
- Voor het eerst overschreden de "Operationele Inkomsten" NAF 600 miljoen, een stijging van 4,3% tot NAF 602 miljoen in 2024. Deze groei werd gedreven door al onze bedrijfssectoren en weerspiegelt de groei en ontwikkeling van onze gemeenschappen, aangestuurd door het toerisme.
- Toerisme-gedreven groei was de belangrijkste oorzaak van de 19% stijging in "Baten van vergoedingen en commissies" door een toename in transactievolumes van bankpassen, echter stegen de "Kosten van vergoedingen en commissies" met 32%, wat resulteerde in een bescheiden nettogroei in "Netto baten van vergoedingen en commissies" van 2,6% of NAF 3,3 miljoen. De stijging in commissiekosten wordt veroorzaakt door hogere vergoedingen en kostenstijgingen van de internationale kaartbetalingsnetwerken en de Bank blijft deze dynamiek actief beheren met alle relevante belanghebbenden.
- Ondanks de voortdurende inflatie slaagde de Bank erin de kosten jaar op jaar effectief te beheren.

Leningen

- Ons managementteam, samen met onze Raad van Commissarissen en haar Kredietcommissie, houdt voortdurend toezicht op het kredietrisico van de Groep en zorgt ervoor dat de leningenportefeuille goed gediversifieerd blijft naar cliënt, omvang, looptijd, risicoprofiel en sector.

- De commerciële leningen van de Groep groeiden met NAF 333 miljoen of 12,4% op alle eilanden, gedreven door toerisme-gerelateerde investeringen in Aruba. De groei van de particuliere leningen was NAF 74 miljoen (3,6%) en werd gedreven door hypotheekleningen.
- De kwaliteit van onze portefeuille verbeterde verder en blijft gezond met een "Voorziening voor verwachte kredietverliezen" ten opzichte van de totale leningen van 3,1% in 2024, vergeleken met 3,2% in 2023.

Belastingen

- De bijdrage van MCB Groep aan belastingen, heffingen en premies die in 2024 werden betaald, bereikte een record van NAF 188 miljoen.
- Onze medewerkers betaalden loonbelasting ter hoogte van NAF 34 miljoen, terwijl de betaalde sociale premies NAF 32 miljoen bereikten.
- De winstbelastingverplichting van MCB Groep voortkomend uit de activiteiten in 2024 was NAF 20 miljoen, terwijl onze Groep NAF 12 miljoen aan omzetbelasting betaalde.
- De namens de Centrale Banken geïnde dievenlicentie vergoeding, die aan de regeringen wordt afgedragen, bedroeg NAF 92 miljoen.

Vooruitkijkend

- De geopolitieke en economische situatie blijft onzeker en heeft grote impact op het Nederlandse Caribisch gebied. De MCB Groep zal deze ontwikkelingen op de voet blijven volgen en proactief zijn de risico's te bewaken om ervoor te zorgen dat onze bedrijfsvoering goed gepositioneerd blijft om onze gemeenschappen veilig en sterk te houden.
- Kunstmatige Intelligentie (AI) heeft een significante impact op het zakelijke en persoonlijke leven, door efficiëntie en effectiviteit te verbeteren. Tegelijkertijd moeten we waakzaam blijven voor de mogelijke negatieve effecten en misbruik van AI. MCB zal AI gebruiken ter ondersteuning van haar risicobeheeractiviteiten en klantbeleving, waar het verstandig en praktisch is.
- Klantbeleving blijft een topprioriteit voor de Bank. We zullen de frequentie van klantfeedback verhogen om beter in te spelen op de behoeften en voorkeuren van cliënten. In 2025 kunnen onze cliënten verbeteringen verwachten aan onze ATMs, een eenvoudiger proces voor het openen van zakelijke bankrekeningen en meer online en mobiele selfservice-opties - waaronder voor aanvragen en activering van creditcards.
- We zijn dankbaar voor de CBCS die een cruciale en leidende rol heeft gespeeld in de CFATF evaluaties die in 2024 plaatsvonden op Curaçao en Sint Maarten en die in 2025 zullen worden gepubliceerd. We danken de CBCS ook voor hun leidende rol bij de introductie van de nieuwe Caribische Gulden (XCG) in Curaçao en Sint Maarten.
- Zoals altijd en zelfs meer dan voorheen, willen wij onze loyale en toegewijde medewerkers bedanken voor hun inzet voor de Bank, onze cliënten en onze gemeenschappen. Wij danken onze Raad van Commissarissen voor hun voortdurende advies, raad en toezicht. Wij danken onze aandeelhouders voor hun vertrouwen, begrip en steun. Wij danken onze toezichhouders voor hun toezicht en samenwerking.
- Zoals wij al 108 jaar doen, is de MCB Groep dankbaar en zullen wij onze zakelijke en particuliere cliënten blijven ondersteunen en helpen zodat onze gemeenschappen veilig en sterk blijven!

Chicu Capriles

Bill Said

Michael de Sola

Consolidated Financial Highlights

Art by: Garrick Marchena

► Consolidated Balance Sheet of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries as at December 31, 2024

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)	2024	2023
ASSETS		
Cash and due from banks	3,270,497	3,305,484
Investment securities	1,988,058	1,632,515
Loans and advances to customers	5,042,634	4,697,195
Customers' liability under acceptances	2,233	2,058
Other assets	53,015	59,306
Bank premises, equipment and right-to-use assets	181,199	172,604
Deferred tax assets	20,377	23,208
TOTAL ASSETS	10,558,013	9,892,370
LIABILITIES AND EQUITY		
Liabilities		
Customers' deposits	8,896,093	8,355,567
Due to banks	27,314	20,921
Acceptances outstanding	2,233	2,058
Profit tax liabilities	12,518	12,107
Lease liabilities	12,949	7,404
Other liabilities	116,429	121,925
Insurance contract liabilities	34,367	32,075
Provisions	32,015	30,802
Deferred tax liability	18,441	16,482
	9,152,359	8,599,341
Equity		
Share capital	51,000	51,000
General reserve	12,500	12,500
Other reserves	218,695	213,930
Retained earnings	1,123,459	1,015,599
	1,405,654	1,293,029
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	10,558,013	9,892,370

► Consolidated Income Statement of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries for the year ended December 31, 2024

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)	2024	2023
Interest income	438,232	403,777
Interest expense	31,070	14,459
Net interest income	407,162	389,318
Fee and commission income	325,791	274,361
Fee and commission expenses	197,860	149,732
Net fee and commission income	127,931	124,629
Income from foreign exchange transactions	67,053	63,439
Operating income	602,146	577,386
Salaries and other employee expenses	226,105	210,775
Occupancy expenses	29,793	27,138
Credit (income)/loss expenses on financial assets and contingent liabilities	5,855	12,170
Other operating expenses	94,326	114,415
Operating expenses	356,079	364,498
Net result before tax	246,067	212,888
Profit tax	20,192	2,386
NET RESULT AFTER TAX	225,875	210,502

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL HIGHLIGHTS

Opinion

The accompanying consolidated financial highlights, which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2024 and consolidated income statement for the year then ended and related notes, are derived from the audited consolidated financial statements of Maduro & Curiel's Bank N.V. ("the Bank") for the year ended 31 December 2024.

In our opinion, the accompanying consolidated financial highlights are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements of the Bank, in accordance with the Provisions for the Disclosure of Consolidated Financial Highlights of Domestic Banking Institutions, as set by the Central Bank of Curaçao and Sint Maarten ("CBCS").

Consolidated financial highlights

The accompanying consolidated financial highlights do not contain all the disclosures required by International Financial Reporting Standards. Reading the accompanying consolidated financial highlights and our report thereon, therefore, is not a substitute for reading the audited consolidated financial statements of the Bank and our auditor's report thereon. The consolidated financial highlights and the audited consolidated financial statements do not reflect the effects of events that occurred subsequent to the date of our report on the audited consolidated financial statements.

The audited consolidated financial statements and our auditor's report thereon

We expressed an unmodified audit opinion on the consolidated financial statements 2024 of the Bank in our auditor's report dated 25 March 2025.

Other information

Other information consists of the Management's Report. Management is responsible for the other information. Our opinion on the consolidated financial statements

does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial highlights, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated, as is required by article 121 sub 3 Book 2 of the Curaçao Civil Code. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the consolidated financial highlights

Management is responsible for the preparation of the accompanying consolidated financial highlights in accordance with the Provisions for the Disclosure of Consolidated Financial Highlights of Domestic Banking Institutions, as set by the CBCS.

Auditor's responsibilities

Our responsibility is to express an opinion on whether the accompanying consolidated financial highlights are consistent, in all material respects, with the audited consolidated financial statements of the Bank based on our procedures, which were conducted in accordance with International Standard on Auditing (ISA) 810 (Revised), Engagements to Report on Summary Financial Statements.

Curaçao, 28 April 2025

for Ernst & Young Accountants

drs. R.J.W. van Nimwegen RA

► Explanatory notes to the Consolidated Financial Highlights as at December 31, 2024

A. ACCOUNTING POLICIES

1. GENERAL

The principal accounting policies adopted in the preparation of the Consolidated Financial Highlights of Maduro & Curiel's Bank N.V. and its subsidiaries (the 'Group') are set out below. These explanatory notes are an extract of the detailed notes included in the consolidated financial statements and are consistent in all material respects with those from which they have been derived.

2. BASIS OF PREPARATION

The consolidated financial statements, from which the Consolidated Financial Highlights have been derived, are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ('IFRS').

The figures presented in these highlights are stated in thousands of Antillean Guilders and are rounded to the nearest thousand.

The accounting policies used have been consistently applied by the Group and are consistent, in all material respects, with those used in the previous year.

The statements have been prepared on the historical cost basis except for financial assets at fair value through profit or loss, and financial assets that are measured at amortized cost. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.

For credit facilities that include both a loan and an undrawn commitment, the ECL is calculated and presented together with the loan.

3. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

In the current year, the Group has applied the new or revised IFRS issued by the International Accounting Standards Board (IASB) that are mandatorily effective for an accounting period that begins on or after January 1, 2024.

The following amendments became effective as at January 1, 2024: Classification of Liabilities as Current or Non-current and Non-current Liabilities with Covenants (IAS 1), Lease Liability in a Sale and Leaseback (IFRS 16) and Disclosures Supplier Finance Arrangements (IAS 7 and IFRS 7).

None of these amendments will have an impact on the Group's consolidated financial statements at December 31, 2024.

4. BASIS OF CONSOLIDATION

Subsidiaries are all entities over which the Group has the power to govern the financial and operating policies, generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. Subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Group until the date that control ceases.

The following subsidiaries have been consolidated as of December 31, 2024:

- Caribbean Mercantile Bank N.V. and subsidiary
- Maduro & Curiel's Bank (Bonaire) N.V. and subsidiary
- Maduro & Curiel's Bank International N.V.
- Maduro & Curiel's Insurance Services N.V.
- MCB Risk Insurance N.V.
- MCB Group Insurance N.V.
- MCB Securities Holding B.V.
- MCB Securities Administration N.V.
- Progress N.V.

- MCB Holding International VBA and subsidiaries

5. CLASSIFICATION AND SUBSEQUENT MEASUREMENT OF FINANCIAL ASSETS

Classification and subsequent measurement of the financial assets depend on:

- (i) the Group's business model for managing the asset; and
- (ii) the cash flow characteristics of the asset.

Based on these factors, the Group classifies its debt instruments into one of the following two measurement categories:

- Amortized cost:

Assets that are held for collection of contractual cash flows where those cash flows represent solely payments of principal and interest ('SPPI'), and that are not designated at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL), are measured at amortized cost. The carrying amount of these assets is adjusted by any expected credit loss allowance as further described below. Interest income from these financial assets is included in 'Interest income' using the effective interest rate method.

- Fair value through profit or loss ('FVTPL'):

Assets that do not meet the criteria for amortized cost are measured at fair value through profit or loss. These assets are unquoted equity securities that are not held for trading purposes. A gain or loss on such an equity investment is subsequently measured at fair value through profit or loss. Interest income from these financial assets is included in 'Interest income' using the effective interest rate method.

Business model assessment

The business model reflects how the Group manages the assets in order to generate cash flows. That is, whether the Group's objective is solely to collect the contractual cash flows from the assets. If this condition is not applicable (unlisted equity securities), then the financial assets are classified as part of 'other' business model and measured at FVTPL.

SPPI

Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows, the Group assesses whether the financial instruments' cash flows represent solely payments of principal and interest (the 'SPPI test'). In making this assessment, the Group considers whether the contractual cash flows are consistent with a basic lending arrangement i.e. interest includes only consideration for the time value of money, credit risk, other basic lending risks and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement. Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that are inconsistent with a basic lending arrangement, the related financial asset is classified and measured at FVTPL.

Derecognition of financial assets

The Group sometimes renegotiates or otherwise modifies the contractual cash flows of loans to customers. When this happens, the Group assesses whether or not the new terms are substantially different to the original terms. If the terms are substantially different, the Group derecognizes the original financial asset and

B. SPECIFICATION OF ACCOUNTS

(All amounts are expressed in thousands of Antillean Guilders)

	2024	2023
I ASSETS		
Investment securities		
Debt securities at amortized cost	1,968,663	1,614,706
Financial assets at fair value through profit or loss	4,956	4,909
Total investment securities	1,973,619	1,619,615
Accrued interest receivables on debt securities	15,207	13,579
Less: allowance for expected credit loss	(768)	(679)
NET INVESTMENTS	1,988,058	1,632,515
Loans and advances to customers		
Retail customers	2,151,752	2,077,533
Corporate customers	3,009,019	2,676,263
Public sector	8,260	53,666
Other	21,196	33,400
Total loans and advances to customers	5,190,227	4,840,862
Accrued interest receivable on loans and advances	12,159	12,427
Less: allowance for expected credit loss	(159,752)	(156,094)
NET LOANS AND ADVANCES TO CUSTOMERS	5,042,634	4,697,195
II LIABILITIES		
Customers' deposits		
Retail customers	3,267,172	3,086,592
Corporate customers	3,645,071	3,430,907
Other	1,980,167	1,835,740
	8,892,410	8,353,239
Accrued interest payable on customers' deposits	3,683	2,328
TOTAL CUSTOMERS' DEPOSITS	8,896,093	8,355,567

recognizes a 'new' asset and recalculates a new effective interest rate for the asset. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the investments have expired.

Expected credit loss principles

Based on IFRS 9 the financials assets and loan commitments ('financial assets') are grouped into Stage 1, Stage 2 and Stage 3 as described below:

- Stage 1: When financial assets are first recognized and continue to perform in accordance with the contractual terms and conditions after initial recognition, the Group recognizes an allowance based on twelve months' ECLs. Stage 1 financial assets also include facilities where the credit risk has improved and the financial asset has been reclassified from Stage 2.
- Stage 2: When a financial asset has shown a significant increase in credit risk since origination, the Group records an allowance for these Lifetime ECLs. Stage 2 financial assets also include facilities, where the credit risk has improved and the financial asset has been reclassified from Stage 3.
- Stage 3: Financial assets considered credit-impaired and the Group records an allowance for these Lifetime ECLs.

Calculation of Expected credit losses

The key elements of the ECL calculations are as follows:

- The Probability of Default (PD) is an estimate of the likelihood of default of a given period of time.
- The Exposure at Default (EAD) is an estimate of the exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest, whether scheduled by contract or otherwise, expected drawdowns on committed facilities, and accrued interest from missed payments.
- The Loss Given Default (LGD) is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, including from the realization of any collateral. It is usually expressed as a percentage of the EAD.

In its ECL models, the Group relies on a broad range of forward looking information as economic inputs such as GDP growth, Unemployment rates and the Consumer Price Index. The inputs and models used for calculating ECLs may not always capture all characteristics of the market at the date of the financial statements. To reflect this, qualitative adjustments or overlays are occasionally made as temporary adjustments when such differences are significantly material.