

Financieel Verslag 2015

DSB Bank N.V. in faillissement

Geert Scholtenslaan 10
1687 ZG Wognum
Nederland

Postbus 70
1687 ZH Wognum
Nederland

Telefoon: (+31) (0)88 372 7500
Internet: <http://www.dsbbank.nl>

Wognum, 7 april 2016

| Inhoud | blz. |
|---|-------------|
| 1. Kengetallen en inleiding | |
| 1.1 Kengetallen | 4 |
| 1.2 Inleiding | 5 |
| 2. Financieel verslag | |
| 2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2015 | 6 |
| 2.2 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2015 | 8 |
| 2.3 Kasstroomoverzicht | 9 |
| 2.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen | 10 |
| 2.5 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2015 | 14 |
| 2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2015 | 23 |
| 2.6.1 Renteswaps | 23 |
| 2.6.2 Aanbod van curatoren aan schuldeisers | 25 |
| 2.6.3 Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen | 26 |
| 2.7 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2015 | 28 |
| 3. Additionele informatie | |
| 3.1 De compensatieregeling | 31 |
| 3.2 Overige informatie securitisatie programma's | 32 |
| 3.3 Overzicht deelnemingen | 34 |

1.1 Kengetallen (x € 1.000)

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|--|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| BALANS | | | | | | | |
| Balanstotaal | 2.297.142 | 2.630.342 | 2.919.073 | 3.282.731 | 3.560.678 | 3.968.256 | 4.693.412 |
| Kredieten | 2.258.681 | 2.532.888 | 2.819.795 | 3.151.399 | 3.411.117 | 3.853.435 | 4.252.039 |
| Voorziening voor oninbaarheid | -231.068 | -252.298 | -270.801 | -265.472 | -278.664 | -363.432 | -383.666 |
| Voorziening t.o.v. kredieten | 10,2% | 10,0% | 9,6% | 8,4% | 8,2% | 9,4% | 9,0% |
| Lening o/g | 1.028.158 | 1.377.900 | 381.981 | 489.472 | 588.967 | 455.208 | 1.161.118 |
| Betaald aan preferente en concurrente schuldeisers (cumulatief) | 2.828.058 | 2.757.020 | 1.317.202 | 1.001.351 | 696.588 | - | - |
| Uitstaande verplichting aan concurrente schuldeisers (cumulatief) | 972.803 | 1.030.318 | 2.527.247 | 2.829.312 | 3.109.476 | 3.817.554 | - |
| Betaald aan achtergestelde schuldeisers (cumulatief) | 3.384 | - | - | - | - | - | - |
| Uitstaande verplichtingen aan achtergestelde schuldeisers (cumulatief) | 128.399 | 131.880 | 131.880 | 143.303 | 143.303 | 143.303 | 147.853 |
| Saldo tekort activa -/- passiva (cumulatief) | -1.987 | -176.384 | -308.370 | -429.135 | -451.393 | -631.688 | -574.906 |
| Niet in saldo verantwoorde rente (cumulatief) | -613.060 | -582.129 | -499.185 | -400.172 | -280.447 | -148.593 | -31.022 |
| WINST- EN VERLIESREKENING | | | | | | | |
| Bedrijfsopbrengsten | 160.987 | 190.922 | 199.805 | 187.569 | 210.241 | 239.744 | 342.512 |
| Bedrijfslasten | 37.234 | 27.523 | 43.943 | 52.840 | 58.960 | 88.785 | 333.615 |
| Bijzondere baten (+) en lasten (-) | 50.644 | -31.413 | -35.097 | -112.471 | 17.714 | -207.741 | -816.496 |
| Netto resultaat | 174.397 | 131.986 | 120.765 | 22.258 | 168.995 | -56.782 | -807.599 |
| OVERIGE KENGETALLEN | | | | | | | |
| Aantal FTE's in loondienst (gemiddeld) | 31 | 47 | 98 | 153 | 216 | 271 | 1.211 |
| Aantal FTE's inhuur (gemiddeld) | 30 | 27 | 56 | 99 | 71 | n/b | n/b |
| Gesecuritiseerde kredieten | 1.606.568 | 1.800.463 | 1.959.138 | 2.127.664 | 2.292.028 | 2.520.018 | 2.760.853 |
| Compensaties uit hoofde zorgplicht (cumulatief) | 324.386 ¹ | 314.506 | 206.906 | 177.728 | 48.444 | 27.344 | - |

^[1] Met ingang van 2015 zijn de kosten van de HWL-compensaties ad € 20,2 miljoen in dit totaal meegenomen, zie pagina 31.

1.2 Inleiding

Algemeen

DSB Bank N.V. is op 19 oktober 2009 failliet verklaard. De financiële verslagen betreffende de jaren 2009 tot en met 2014 zijn gepubliceerd op de website van DSB Bank N.V. (www.dsbbank.nl).

Aangezien curatoren het bedrijf DSB Bank N.V. hebben voortgezet, overigens zonder leningen te verschaffen of te adviseren over producten, willen curatoren aan crediteuren inzicht verschaffen over de financiële gang van zaken in 2015 op een wijze die vergelijkbaar is met een jaarverslag. Evenals de voorgaande verslagen is dit verslag enkelvoudig, dus niet geconsolideerd opgesteld en zijn in dit verslag de externe securitisaties niet opgenomen.

Als gevolg van het faillissement worden de vorderingen van concurrente en achtergestelde schuldeisers opgenomen in de balans zonder bijtelling van rente berekend vanaf de faillissementsdatum. Ook in de winst en verlies rekening wordt derhalve geen rente op deze vorderingen als kostenpost verantwoord met als gevolg dat het resultaat geflatteerd is. De lopende rente van de schuldeisers vanaf faillissementsdatum zal alleen voor (gedeeltelijke) betaling in aanmerking komen, nadat alle vorderingen van de schuldeisers, zoals deze per faillissementsdatum zijn of worden vastgesteld, volledig betaald zijn.

Het jaar 2015

Op 4 november 2014 heeft het Hof Amsterdam de eindbeschikking gewezen op het verzoek dat onder meer curatoren op grond van de Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade ("WCAM") hebben ingediend. Het Hof heeft de compensatieregeling die in september 2011 in het kader van het Akkoord op Hoofdlijnen is overeengekomen verbindend verklaard, met inbegrip van een aantal verbeteringen.

De (ex) klanten hadden tot op 8 mei 2015 de tijd om aan te geven niet aan de compensatieregeling gebonden te willen zijn ("opt-out"). Daarnaast hadden (ex) klanten tot op 8 november 2015 gelegenheid een vergoeding aan te vragen ("opt-in"). Hierdoor is het na afwikkeling van alle aanmeldingen voor de compensatieregeling voor (ex) klanten niet meer mogelijk op grond van zorgplichtklachten tegen DSB Bank te ageren. Curatoren hebben de voorziening voor de na 31 december 2015 te verwerken compensaties bepaald op € 7 miljoen. Voor nadere informatie over de compensatieregeling wordt verwezen naar www.dsbcompensatie.nl.

DSB Bank heeft in mei 2015 met goedkeuring van de Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") – haar (indirecte) belangen in de verzekeringsbedrijven van DSB Bank verkocht aan Chesnara plc. De opbrengst bedraagt in totaal ca. € 70 miljoen die in dit financieel verslag verwerkt is.

Op 4 december 2015 hebben de curatoren – na advies van de commissie van schuldeisers en met toestemming van de rechter-commissaris – aan vrijwel alle ongeveer 30.000 schuldeisers met concurrente en/of achtergestelde vorderingen een aanbod gedaan. Dit aanbod hield onder meer in betaling van 100% van de vordering tegen kwijting van de rentevordering vanaf datum faillissement. Op balansdatum hadden reeds ruim 25.000 schuldeisers dit aanbod aanvaard.

Op het financieel verslag per 31 december 2015 heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Wel hebben curatoren een extern accountantskantoor een aantal specifieke werkzaamheden laten uitvoeren gericht op het vaststellen van de aansluiting van dit financiële verslag met de door de bank gevoerde basisadministratie. Curatoren hebben dit financieel verslag en de rapportage van de extern accountant besproken met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris.

Voor het verslag van curatoren over de voortgang van hun werkzaamheden in het jaar 2015 verwijzen zij verder naar de openbare verslagen die zij hebben uitgebracht.

Vooruitzichten

Het netto resultaat 2015 is positief beïnvloed door bijzondere baten, die voortkomen uit een aantal incidentele factoren, zoals de verkoop van de verzekeraars. De onderliggende bedrijfsopbrengsten zijn echter ten opzichte van 2014 gedaald met ca 15%. Voor de komende jaren worden afnemende bedrijfsopbrengsten verwacht in verband met de afnemende kredietportefeuille. Ook al zullen de bedrijfslasten dalen, het netto resultaat zal in 2016 en in de daarop volgende jaren aanzienlijk lager uitvallen dan in 2015.

Curatoren DSB Bank N.V.
Wognum, 7 april 2016

R.J. Schimmelpenninck

B.F.M. Knüppe

2. Financieel verslag

2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2015 (x € 1.000)

| | | 2015 | 2014 |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVA | | | |
| Liquide middelen | 1 | 33.872 | 27.867 |
| Kredieten | 2 | 2.027.613 | 2.280.590 |
| Renteswaps | 3 | 0 | 0 |
| Deelnemingen in groepsmaatschappijen | 4 | 0 | 14.018 |
| Materiële vaste activa | 5 | 1.625 | 2.030 |
| Vorderingen | | | |
| Debiteuren | 6 | 217 | 151 |
| Vorderingen op DSB Ficoholding | 7 | 5.000 | 18.706 |
| Vordering op DSB Beheer | 8 | 8.200 | 41.426 |
| Overige vorderingen | 9 | 220.615 | 245.554 |
| | | <u>234.032</u> | <u>305.837</u> |
| | | <u><u>2.297.142</u></u> | <u><u>2.630.342</u></u> |

Vennootschappelijke balans per 31 december 2015 (x € 1.000)

| | | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| PASSIVA | | | |
| Leningen O/G | 10 | 1.028.158 | 1.377.900 |
| Overige schulden | | | |
| Belastingen en sociale lasten | 11 | 54 | 157 |
| Diverse overige schulden | 12 | 12.715 | 11.471 |
| | | <u>12.769</u> | <u>11.628</u> |
| Voorzieningen | | | |
| Compensatieregeling | 13 | 7.000 | 105.000 |
| Liquidatieverliezen | 14 | 150.000 | 150.000 |
| | | <u>157.000</u> | <u>255.000</u> |
| Concurrente schulden | 15 | 972.803 | 1.030.318 |
| Achtergestelde schulden | 16 | 128.399 | 131.880 |
| Saldo¹ | 17 | -1.987 | -176.384 |
| | | <u><u>2.297.142</u></u> | <u><u>2.630.342</u></u> |

¹ Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. Tot en met de verslagperiode per ultimo 2015 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 613 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de wettelijke rente op consumententransacties.

2.2 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2015 (x € 1.000)

| | | 2015 | 2014 |
|-----------------------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Bedrijfsopbrengsten | | | |
| Financiële baten – rente | 18 | 160.705 | 189.308 |
| Resultaat deelnemingen | 4 | 0 | 401 |
| Overige opbrengsten | 19 | 282 | 1.213 |
| | | <u>160.987</u> | <u>190.922</u> |
| Bedrijfslasten | | | |
| Financiële lasten – rente | 20 | 17.923 | 5.686 |
| Beheerskosten | 21 | 19.311 | 21.837 |
| | | <u>37.234</u> | <u>27.523</u> |
| Saldo bedrijfsopbrengsten | | <u>123.753</u> | <u>163.399</u> |
| Bijzondere baten en lasten | 22 | 50.644 | -31.413 |
| Resultaat voor belastingen | | <u>174.397</u> | <u>131.986</u> |
| Belastingen | | 0 | 0 |
| Resultaat | | <u><u>174.397</u></u> | <u><u>131.986</u></u> |

Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. In de verslagperiode 2015 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 34 miljoen. Daarnaast heeft als gevolg van acceptatie van “Het Aanbod” een vrijval van de “niet in het saldo verantwoorde rente” plaatsgevonden ter grootte van € 3 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de wettelijke rente op consumententransacties.

2.3 Kasstroomoverzicht (x € 1.000)

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|------------------|
| Ontvangsten uit beheer en verkoop van activa | | |
| Betalingen op kredieten | 593.851 | 557.716 |
| Afrekeningen renteswaps | 52.392 | 61.161 |
| Couponrente notes | 1.351 | 2.227 |
| Inlossing notes | 22.714 | 16.721 |
| Ontvangst vordering DSB Beheer | 55.743 | 1.147 |
| Rente en aflossing Belgische entiteiten | 8.469 | 56.482 |
| Verkoopopbrengst | 2.574 | 156 |
| Verkoop deelneming Tadas Verzekeringen | 13.085 | 0 |
| Overige opbrengsten | 746 | 1.308 |
| Totaal ontvangsten | 750.925 | 696.918 |
| Uitgaven | | |
| Doorbetalingen, aflossingen en niet operationele uitgaven | | |
| Sweep SPV's | 234.180 | 229.248 |
| Afrekening renteswaps | 9.089 | 7.197 |
| Rente boedelkrediet | 17.478 | 4.855 |
| Onverschuldigde klantbetalingen na faillissement | 8.580 | 522 |
| Rente bankspaarhypotheken | 272 | 270 |
| Betaald aan schuldeisers | 104.436 | 1.439.818 |
| Overige uitgaven | 533 | 574 |
| | 374.568 | 1.682.484 |
| Operationele- en beheerskosten | | |
| Personeelskosten | 2.584 | 3.301 |
| Inhuur arbeid / management diensten | 6.321 | 7.276 |
| Curatoren / Houthoff Buruma / andere adviseurs | 4.538 | 6.141 |
| Servicing fee | 4.823 | 3.157 |
| Overige uitgaven | 2.136 | 2.987 |
| | 20.402 | 22.862 |
| Totaal uitgaven | 394.970 | 1.705.346 |
| Boedel financiering | | |
| Trekking boedelkrediet | 0 | 1.470.000 |
| Inlossing boedelkrediet | -345.000 | -471.000 |
| Rekening courant faciliteit DSB Beheer | 3.050 | -3.278 |
| Rekening courant faciliteit Tadas Verzekeringen | -8.000 | 0 |
| Totaal boedelfinanciering | -349.950 | 995.722 |
| Totaal kasstroom | 6.005 | -12.706 |
| Stand kasmiddelen: | | |
| - op 1 januari | 27.867 | 40.573 |
| - op 31 december | 33.872 | 27.867 |
| | 6.005 | -12.706 |

2.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen

A. ALGEMEEN

Doelstelling financieel verslag

Per 19 oktober 2009 is DSB Bank N.V. (hierna: DSB Bank) gefailleerd. Het financieel verslag heeft primair ten doel inzicht te verschaffen in de bezittingen en schulden per 31 december 2015 alsmede in de baten en lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2015. Met nadruk wordt opgemerkt dat het financieel verslag niet bedoeld is om een indicatie te geven van de (inschatting van de) verkoopwaarde van de activa of van het te verwachte uitdelingspercentage.

Geen accountantscontrole toegepast

De cijfers zoals opgenomen in het financieel verslag zijn ontleend aan de financiële administratie van de DSB Bank. De toegepaste waarderingsgrondslagen zijn in dit hoofdstuk nader uiteengezet. Sinds het faillissement heeft DSB Bank geen verplichting meer tot het opstellen, laten controleren en het openbaar maken van jaarrekeningen in de zin van art. 2:394 BW. De cijfers zijn daarom niet onderworpen aan externe accountantscontrole.

Vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening

DSB Bank is gevestigd in Nederland en is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen worden gehouden door DSB Ficoholding N.V. (hierna DSB Ficoholding). Het financieel verslag bevat de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening van DSB Bank.

Gesecuritiseerde hypothecaire- en consumentleningen

DSB Bank heeft in de jaren 2003 tot en met 2007 een deel van de vorderingen uit hoofde van nu nog lopende hypothecaire- en consumentleningen gesecuritiseerd met behulp van special purpose vehicles (hierna: SPV's). Het economisch eigendom van deze vorderingen is daarbij overgedragen aan de SPV's. Ter financiering van de verkrijging van de vorderingen door de SPV's zijn door de SPV's notes uitgegeven. Die gesecuritiseerde vorderingen waarvan de notes (overwegend) in eigendom zijn van derden, zijn in de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening van DSB Bank derhalve niet verantwoord.

B. GEHANTEERDE ALGEMENE GRONDSLAGEN

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van het financieel verslag

In het financieel verslag wordt uitgegaan van een continuering van het huidige beleid tot afwikkeling van de kredietportefeuille. Bij het opstellen van het financieel verslag 2015 is op enkele punten aansluiting gezocht met Boek 2 Titel 9 BW. Gegeven het lopende faillissement is op een aantal andere punten een mogelijk afwijkende waarderings- of resultaatbepalingsmethodiek toegepast. Afwijkingen van Boek 2 titel 9 BW betreffen onder andere:

- De waardering van enkele balansposten waaronder kredieten, materiële vaste activa en vorderingen welke in het financieel verslag onder de toelichting op de balans separaat worden toegelicht.
- De presentatie en waardering van de renteswaps welke separaat wordt toegelicht in het financieel verslag onder de algemene toelichting en waarderingsgrondslagen en onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.
- Het treffen van een voorziening liquidatieverliezen ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en van vorderingen tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan.
- De verantwoording van rente baten en lasten in de winst- en verliesrekening vindt plaats op basis van nominale waarde.
- Het separaat presenteren van bijzondere baten en lasten in de winst- en verliesrekening.
- Het niet toepassen van de bepalingen van de jaarverslaggevingsrichtlijn 170 Discontinuïteit en ernstige onzekerheid omtrent discontinuïteit.

In de hierna volgende paragrafen zijn de toegepaste grondslagen per jaarrekeningpost nader uitgeschreven.

Alle bedragen zijn gepresenteerd in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Gebruik van schattingen en oordelen

De opstelling van een financieel verslag vereist dat de curatoren oordelen vormen, schattingen maken en veronderstellingen maken die van invloed zijn op de toepassingen van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld en geëvalueerd. De werkelijke resultaten kunnen daarbij afwijken van de gedane schattingen en veronderstellingen. De financiële gevolgen van schattingswijzigingen worden verantwoord in de periode waarin de schattingen zijn herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

Onderstaand zijn de belangrijkste jaarrekeningposten vermeld waarbij schattingen van invloed zijn op de gerapporteerde waarde:

- Voorziening voor oninbaarheid kredieten: inschatting kredietverliezen.
- Vordering op DSB Ficoholding: inschatting inbaarheid van de vordering.
- Vordering op DSB Beheer: inschatting inbaarheid van de vordering.
- Voorziening notes securitisatie vennootschappen: inschatting aflosbaarheid van de notes.
- Voorziening Zorgplicht: inschatting van de nog toe te kennen compensatiebedragen.
- Voorziening liquidatieverliezen: inschatting toekomstige afboekingen van activa, toekomstige claims en liquidatiekosten.

C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

De cijfers over het jaar 2014 dienen louter ter vergelijking; deze worden inhoudelijk niet nader toegelicht.

Liquide middelen en Overige deposito's

Als liquide middelen worden aangemerkt alle wettige betaalmiddelen en onmiddellijk opeisbare tegoeden bij de diverse banken.

Waardering van deposito's vindt plaats tegen nominale waarde, waar nodig rekening houdende met bijzondere waardeverminderingen.

Kredieten

Hieronder zijn de vorderingen uit hoofde van leningen aan klanten verantwoord die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden. Deze vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een benodigde voorziening voor waardeverminderingen van deze vorderingen.

Curatoren hebben, na overleg met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris, besloten de leningenportefeuille in principe niet te vervreemden voor ultimo 2020. De gehanteerde uitgangspunten voor de benodigde voorziening zijn in de toelichting op de jaarrekeningpost kredieten (pagina 14, noot 2) nader vermeld.

Ingeval een krediet oninbaar blijkt, wordt dat afgeschreven ten laste van de voorziening.

Renteswaps en cap

Renteswaps zijn instrumenten waarmee het renteresultaat en renterisico op de gesecuritiseerde kredietportefeuilles worden teruggebracht naar DSB Bank. Dit gebeurt door middel van renteswaps tussen de SPV's en DSB Bank (frontswap). Het renterisico van DSB Bank op de gesecuritiseerde kredieten wordt grotendeels met rentehedges ingedekt.

Renteswaps worden op nihil gewaardeerd. De ontvangen c.q. betaalde rente van de renteswaps in het verslagjaar worden op kasbasis in de winst- en verliesrekening onder Financiële baten verantwoord.

Onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen worden voor de frontswaps de voorziene kasstromen voor de komende jaren toegelicht. Tevens wordt de nominale waarde van de frontswaps op balansdatum vermeld. Voor de direct aan de frontswap verbonden rentehedges (welke standaard renteswaps betreffen) worden zowel de nominale als de reële waarde op balansdatum vermeld. De reële waarde is gebaseerd op rentecurves per balansdatum, zoals gepresenteerd in Bloomberg.

Voor het renterisico gerelateerd aan de boedelfinanciering is een financieel instrument (cap) gekocht welke de rente op het boedelkrediet voor een groot deel fixeert op 1,25%. De cap heeft een aflopende hoofdsom en een looptijd tot 2017. De eenmalige last van deze cap is direct in het resultaat genomen en wordt verantwoord onder de financiële lasten.

Deelnemingen

De deelnemingen worden in beginsel gewaardeerd op basis van de "equitymethode". Ingeval het eigen vermogen van de deelneming negatief is, wordt de deelneming op nihil gewaardeerd. Ingeval de deelnemingen op korte termijn worden vervreemd dan vindt waardering plaats op verwachte verkoopwaarde.

Ingeval deelnemingen op basis van de equitymethode op nihil worden gewaardeerd zal op de overige vorderingen van DSB Bank op deze deelnemingen, een voorziening voor oninbaarheid worden getroffen. Indien een wijziging plaatsvindt in het eigen vermogen van de deelneming, neemt DSB Bank haar aandeel in de wijziging op. Dit geldt ook voor de resultaten van de deelnemingen die verantwoord worden in het resultaat van DSB Bank.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op directe opbrengstwaarde.

Vorderingen

Uitstaande vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde onder aftrek van een benodigde voorziening voor waardeverminderingen van deze vorderingen.

Voorziening uit hoofde van de compensatieregeling

De voorziening voor de compensatieregeling dient ter dekking van per balansdatum nog te verwachten verplichtingen uit hoofde van de op 4 november 2014 door het Hof Amsterdam verbindend verklaarde compensatieregeling (WCAM-overeenkomst). Daarbij wordt mede rekening gehouden met de in dat kader overeengekomen aanvullingen op eerder verstrekte compensaties onder het Akkoord op Hoofdlijnen.

De voorziening is gebaseerd op de naar verwachting aan klanten toe te kennen compensatie. Daarbij is mede gebruik gemaakt van de tot nu toe gemiddeld toegekende compensatiebedragen.

Voorzieningen voor overige liquidatieverliezen

De voorziening voor overige liquidatieverliezen dient ter dekking van (verdere) afboekingen op activa.

Concurrente schuldeisers

Het faillissement heeft ten gevolge dat vorderingen tegen DSB Bank door de rechter zijn geverifieerd. De verificatie van de vorderingen van concurrente schuldeisers wordt toegelicht onder noot 15.

Achtergestelde leningen

Het faillissement heeft ten gevolge dat vorderingen tegen DSB Bank door de rechter zijn geverifieerd. De verificatie van de vorderingen van achtergestelde schuldeisers wordt toegelicht onder noot 16.

D. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING

Rente baten en lasten

De rente baten en lasten worden verantwoord op basis van nominale waarden in het boekjaar waarop deze betrekking hebben. Een uitzondering hierop is de rentelast voor de eerder vermelde cap die op kasbasis wordt verantwoord.

Baten en lasten

Baten worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen van transacties ten goede komen aan de DSB Bank en deze betrouwbaar kunnen worden bepaald. Personeels- en andere beheerskosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Overige opbrengsten

Opbrengsten die niet geclassificeerd kunnen worden als rentebaten, provisiebaten, resultaten beleggingen of waardeveranderingen van financiële instrumenten worden verantwoord onder overige bedrijfsopbrengsten in de periode waar deze betrekking op hebben.

Belastingen

DSB Bank maakt in het onderhavige jaar 2015 deel uit van een fiscale eenheid vennootschapsbelasting met DSB Beheer B.V. (de “FE Vpb Beheer”). Op basis van de huidige bekende informatie is de FE Vpb Beheer (en als onderdeel daarvan DSB Bank) over de verslagperiode van 1 januari 2015 t/m 31 december 2015 geen bedrag aan vennootschapsbelasting verschuldigd.

E. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. De netto kasstroom betreft de mutatie van het saldo van kasmiddelen gedurende het boekjaar.

2.5 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2015 (x € 1.000)

ACTIVA

1. LIQUIDE MIDDELEN

Onder de post liquide middelen zijn verantwoord de kasmiddelen en alle direct opeisbare tegoeden op externe bankrekeningen.

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| 2. KREDIETEN | | |
| Hypothecaire leningen met 1° hypotheekrecht | 1.825.268 | 2.032.894 |
| Hypothecaire leningen met 2° hypotheekrecht | 181.573 | 223.179 |
| Consumptief krediet | 117.805 | 207.604 |
| Restschulden (hypothecair onderpand reeds uitgewonnen) | 41.463 | 69.211 |
| Consumptieve leningen met achterstand groter dan 12 termijnen | 92.572 | 0 |
| Subtotaal: bruto stand kredieten | <u>2.258.681</u> | <u>2.532.888</u> |
| Voorziening oninbaarheid | <u>-231.068</u> | <u>-252.298</u> |
| | <u>2.027.613</u> | <u>2.280.590</u> |

De consumptieve leningen met een achterstand groter dan 12 termijnen worden met ingang van dit jaar separaat verantwoord. Vanaf het 2° kwartaal 2015 is het administratieve beheer van deze leningen overgedragen naar nieuwe servicers.

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Stand kredieten per 1 januari | 2.532.888 | 2.819.795 |
| Ontvangsten | -239.117 | -245.718 |
| Waardeveranderingen | -35.090 | -31.908 |
| Overige kredieten naar overige vorderingen (noot 9) | 0 | -9.281 |
| Stand per 31 december | <u>2.258.681</u> | <u>2.532.888</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| - hypothecaire leningen en consumptief krediet | -239.117 | -193.448 |
| - overige kredieten | 0 | -52.270 |
| Totaal ontvangsten | <u>-239.117</u> | <u>-245.718</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| - afschrijvingen overige kredieten uit hoofde verkoop portefeuille | 0 | 10.847 |
| - afschrijvingen uit hoofde verkoop portefeuille | 0 | 155 |
| - afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico | 10.946 | 9.927 |
| - correctie compensaties vervangen afschrijvingen | 0 | -110 |
| - zorgplichtcompensaties | 23.429 | 9.977 |
| - saneringen in verband met zorgplicht | 715 | 1.112 |
| Totaal waardeveranderingen | <u>35.090</u> | <u>31.908</u> |

Afschrijvingen uit hoofde van debiteurenrisico betreffen afboekingen als gevolg van afwikkeling restschulden, (wettelijke) schuldsanering en afschrijvingen voortvloeiende uit overlijden van klanten.

Voorziening voor oninbaarheid

Op basis van ervaringscijfers opgedaan sinds het faillissement heeft DSB Bank in faillissement in 2010 nieuwe kaders en rekenregels opgesteld op basis waarvan voorzieningen voor oninbaarheid zijn getroffen. Bij de bepaling van benodigde voorzieningen voor oninbaarheid is enerzijds van belang de mate waarin klanten achterstand hebben in het voldoen van hun rente- en aflossingsverplichtingen en anderzijds de

herrekenende executiewaarde van het onderpand. Afhankelijk van het aantal maandtermijnen dat openstaat wordt een percentage bepaald voor de voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

De totale voorziening voor afwaarderingen op alle bovenvermelde kredieten bedraagt per ultimo 2015 € 231,0 miljoen (2014: € 252,3 miljoen).

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt: | | |
| Stand per 1 januari | 252.298 | 257.372 |
| Afschrijvingen uit hoofde verkoop portefeuille | 0 | -155 |
| Afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico | -9.675 | -9.927 |
| Saneringen in verband met zorgplicht | -715 | -1.112 |
| Vrijval voorziening leningen met achterstand > 12 termijnen | -2.212 | 0 |
| Vrijval herijking onderpandswaarde medio 2015 | -3.822 | 0 |
| Vrijval / Dotatie voorziening | -4.806 | 6.120 |
| Stand per 31 december | <u>231.068</u> | <u>252.298</u> |

3. RENTESWAPS

De renteswaps zijn niet gewaardeerd. In hoofdstuk 2.6.1. is nadere informatie omtrent de renteswaps opgenomen.

4. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

Hieronder zijn opgenomen de aandelenbelangen in vennootschappen waar invloed van betekenis kan worden uitgeoefend.

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------|---------------|
| Stand per 1 januari | 14.018 | 13.617 |
| Verkoop aandelen Tadas Verzekeringen | 13.085 | 0 |
| Waardeverandering ten laste/gunste van het resultaat | -933 | 749 |
| Aandeel in resultaat | 0 | -348 |
| Stand per 31 december | <u>0</u> | <u>14.018</u> |

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-------------|---------------|
| Het betreft de volgende deelnemingen: | | |
| Deelneming DSB International | 0 | 0 |
| Deelneming Tadas Verzekeringen | 0 | 14.018 |
| | <u>0</u> | <u>14.018</u> |

Deelneming DSB International

Per 17 oktober 2014 is de deelneming Crea-Hypo-Finance N.V. door DSB International verkocht. De resterende onderdelen van DSB International zullen in 2016 worden afgewikkeld. Het eigen vermogen van DSB International per 31 december 2015 is nihil.

Deelneming Tadas Verzekeringen

In mei 2015 zijn de aandelen Tadas Verzekeringen verkocht. De verkoopopbrengst is € 933 lager uitgevallen dan de boekwaarde per ultimo 2014. Deze waardeverandering is verantwoord onder de bijzondere baten en lasten.

5. MATERIELE VASTE ACTIVA

| | Gebouwen en terreinen | Overige materiële vaste activa | Totaal 2015 | Totaal 2014 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Stand per 1 januari | 2.000 | 30 | 2.030 | 3.468 |
| (Des)investeringen | 0 | -30 | -30 | -24 |
| Afschrijvingen | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Her-/afwaarderingen | -375 | 0 | -375 | -1.414 |
| Stand per 31 december | <u>1.625</u> | <u>0</u> | <u>1.625</u> | <u>2.030</u> |

De post gebouwen en terreinen bestaat per 31 december 2015 uit een pand te Heerhugowaard welk in februari 2016 is verkocht. De waardering van dit pand is gelijk aan de opbrengst.

| | 2015 | 2014 |
|----------------------|------------|------------|
| 6. DEBITEUREN | | |
| Borgstellingen | 55 | 74 |
| Overige | 162 | 77 |
| | <u>217</u> | <u>151</u> |

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|---------------|
| 7. VORDERINGEN OP DSB FICOHOLDING | | |
| Lening DSB Ficoholding | 0 | 15.252 |
| Vordering uit hoofde interim-dividend DSB Ficoholding | 5.000 | 3.454 |
| | <u>5.000</u> | <u>18.706</u> |

Lening DSB Ficoholding

DSB Bank heeft in 2011 in het kader van de compensatieregeling een lening aan DSB Ficoholding verstrekt van € 13 miljoen als onderdeel van een lening faciliteit van € 28 miljoen (looptijd 10 jaar) en voor deze faciliteit een pandrecht op de aandelen in Waard Leven (voormalig DSB Leven) en Waard Schade (voormalig DSB Schade) verkregen. De rente op deze lening wordt jaarlijks bijgeschreven. In mei 2015 is de lening geheel afgelost door uitoefening van het pandrecht bij verkoop van die aandelen.

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------|----------|---------------|
| Het verloop is als volgt: | | |
| Stand per 1 januari | 15.252 | 13.000 |
| Bij: rente | 249 | 2.252 |
| Af: ontvangen aflossing | -15.501 | 0 |
| Stand per 31 december | <u>0</u> | <u>15.252</u> |

Vordering uit hoofde interim-dividend DSB Ficoholding

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Het verloop is als volgt: | | |
| Stand per 1 januari | 3.454 | 11.300 |
| Af: ontvangen aflossing | -3.386 | -671 |
| Bij/Af: vrijval resp. dotatie voorziening oninbaarheid | 4.932 | -7.175 |
| Stand per 31 december | <u>5.000</u> | <u>3.454</u> |

Op 4 juni 2014 is door de Rechtbank Amsterdam vonnis gewezen conform de schikking die ter zake van het (al dan niet onverschuldigd betaalde) interim-dividend 2009 tussen DSB Ficoholding en DSB Beheer getroffen is. Op grond hiervan is DSB Ficoholding erkend als concurrent schuldeiser in het faillissement van DSB Beheer tot een bedrag van € 7,9 miljoen. De slechts deels te verhalen vordering van DSB Bank op DSB Ficoholding is ongewijzigd gebleven en vastgesteld op de oorspronkelijke € 11,3 miljoen.

DSB Ficoholding heeft in 2014, als voortvloeisel van een reeds in 2012 vastgestelde uitdeling, een eerste aflossing betaald van € 671. Voorts heeft DSB Ficoholding in 2015 € 3.386 afgelost. Per saldo resteert per 31 december 2015 een vordering van € 7.243. De inschatting is dat deze vordering voor circa € 5.000 wordt voldaan; er is een voorziening getroffen voor mogelijke oninbaarheid van € 2.243. De voorziening bedroeg per 31 december 2014 € 7.175 waardoor een vrijval ten gunste van het resultaat ontstaat van € 4.932.

| | 2015 | 2014 |
|--|-------|--------|
| 8. VORDERING OP DSB BEHEER | | |
| Vordering op DSB Beheer | 7.100 | 41.426 |
| Vordering op groepsmaatschappijen DSB Beheer | 0 | 0 |
| Overgenomen vordering van groepsmaatschappijen in faillissement DSB Beheer | 1.100 | 0 |
| | 8.200 | 41.426 |

Vordering op DSB Beheer

| | 2015 | 2014 |
|---|---------|---------|
| De samenstelling van de vordering op DSB Beheer is als volgt: | | |
| Geverifieerde erkende vordering | 66.435 | 56.272 |
| Geverifieerde voorwaardelijk toegelaten vordering | 0 | 50.000 |
| | 66.435 | 106.272 |
| Totaal ontvangen aflossingen | -6.007 | -5.143 |
| | 60.428 | 101.129 |
| Voorziening voor mogelijke oninbaarheid | -53.328 | -59.703 |
| Stand per 31 december | 7.100 | 41.426 |

Per 31 december 2014 bedroeg de voorwaardelijk toegelaten vordering van DSB Bank in het faillissement van DSB Beheer € 50 miljoen. In mei 2015 zijn de aandelen van de Verzekeraars door DSB Ficoholding verkocht. Op grond van de verkoop van deze aandelen en de door DSB Bank gevestigde pandrechten op deze aandelen, is € 39.837 door DSB Bank ontvangen (hiervan is € 5 miljoen op een escrow-rekening gestort; zie Overige Vorderingen). De voorwaardelijk toegelaten vordering van DSB Bank in het faillissement van DSB Beheer ad € 50 miljoen is hierdoor komen te vervallen. In de renvooiprocedure van DSB Bank tegen DSB Beheer is in augustus 2015 door de Rechtbank Amsterdam de restvordering van € 10.162 als uiteindelijke vordering (na uitwinning van alle zekerheden) erkend. De uiteindelijk erkende vordering op DSB Beheer bedraagt per 31 december 2015 € 66.435.

DSB Beheer heeft in 2015 € 864 (zijnde 8,5% van € 10.162) uitgekeerd aan DSB Bank. In 2014 was reeds € 5.143 uitgekeerd waardoor de totale uitkering tot en met 2015 € 6.007 bedraagt.

Per saldo bedraagt de vordering na aftrek van de reeds ontvangen uitdelingen € 60.428. Het slotuitdelingspercentage van DSB Beheer wordt geraamd op circa 10%, hetgeen betekent dat nog circa € 7.100 zal worden betaald op de vordering. De voorziening voor mogelijke oninbaarheid bedraagt derhalve € 53.328. De voorziening bedroeg per 31 december 2014 € 59.703 waardoor een vrijval ten gunste van het resultaat ontstaat van € 6.375.

| | 2015 | 2014 |
|--|---------|--------|
| Het verloop van de vordering op DSB Beheer is als volgt: | | |
| Stand per 1 januari | 41.426 | 41.426 |
| Af: ontvangsten gevestigd pandrecht | -39.837 | 0 |
| Af: ontvangsten uitdeling erkende vordering | -864 | 0 |
| Bij: vrijval voorziening oninbaarheid | 6.375 | 0 |
| Stand per 31 december | 7.100 | 41.426 |

Overgenomen vorderingen van groepsmaatschappijen faillissement DSB Beheer

In 2013 zijn twee vorderingen in het faillissement van DSB Beheer overgenomen en betaald voor een bedrag van € 744. Het betreft vorderingen van DS Sport B.V. en Gema Advies Groep B.V. op DSB Beheer met een nominale waarde van € 11,1 miljoen. Op deze vordering is tot en met 2014 een 100% voorziening voor mogelijke oninbaarheid getroffen.

Inmiddels kan een inschatting worden gemaakt van het slot-uitdelingspercentage van het faillissement van DSB Beheer. Deze wordt geraamd op circa 10%, hetgeen betekent dat ultimo 2015 de vordering is gewaardeerd op € 1.100.

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| 9. OVERIGE VORDERINGEN | | |
| Deze post betreft: | | |
| Notes securitisatie vennootschappen | 194.114 | 216.828 |
| Vordering op aandeelhouders SPV's | 55 | 55 |
| Financiering Duhold N.V. en Auxifin N.V. (van noot 2) | 0 | 8.366 |
| Escrow (na verkoop Verzekeraars, zie noot 8) | 5.000 | 0 |
| Nog te ontvangen rente | 6.369 | 5.859 |
| Nog te ontvangen klant-incasso | 11.498 | 14.158 |
| Diversen | 3.579 | 288 |
| | <u>220.615</u> | <u>245.554</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Notes securitisatie vennootschappen | | |
| A-Notes Chapel 2003 | 18.893 | 27.372 |
| A-Notes Monastery 2004 | 20.908 | 23.532 |
| A-Notes Monastery 2006 | 110.298 | 121.909 |
| Junior Notes Chapel 2003 | 10.500 | 10.500 |
| Junior Notes Chapel 2007 | 27.600 | 27.600 |
| Junior Notes Dome 2006 | 33.815 | 33.815 |
| Junior Notes Monastery 2004 | 13.500 | 13.500 |
| Junior Notes Monastery 2006 | 20.400 | 20.400 |
| Subtotaal: nominale stand Notes | <u>255.914</u> | <u>278.628</u> |
| Voorziening | <u>-61.800</u> | <u>-61.800</u> |
| | <u>194.114</u> | <u>216.828</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Het verloop van de notes securitisatie vennootschappen is als volgt: | | |
| Stand per 1 januari | 216.828 | 233.549 |
| Aflossingen | -22.714 | -16.721 |
| Mutatie voorziening | 0 | 0 |
| Stand per 31 december | <u>194.114</u> | <u>216.828</u> |

De notes betreffen uitsluitend notes van securitisatie programma's waarin DSB Bank kredieten heeft ondergebracht.
DSB Bank heeft een voorziening getroffen op de notes van securitisatie vennootschappen gebaseerd op de ingeschatte verliezen van de onderliggende kredieten binnen de securitisatie programma's.

Financiering Duhold N.V. en Auxifina N.V.

Per 17 oktober 2014 heeft DSB Bank leningen verstrekt aan Duhold N.V. en Auxifina N.V. ten behoeve van de aankoop van kredietportefeuilles van de voormalige Belgische deelnemingen van DSB Bank. De kredietportefeuilles werden tot 17 oktober 2014 door DSB Bank gefinancierd middels een intercompany geldlening verantwoord onder de overige kredieten (noot 2). In 2015 zijn deze leningen geheel afgelost door Duhold N.V. en Auxifina N.V.

Escrow

Een deel (ad € 5 miljoen) van de opbrengst van de verkoop van de aandelen Tadas Verzekeringen en van de Verzekeraars is op een escrow-rekening gestort, zie noot 8. Ultimo 2017 zal dit bedrag kunnen vrijvallen ten gunste van de DSB Bank mits de kopende partij geen aanspraak kan maken op de door DSB Bank verstrekte garanties.

PASSIVA

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| 10. LENINGEN O/G | | |
| Boedelkrediet banken consortium | 1.005.000 | 1.350.000 |
| Rekening courant faciliteit DSB Beheer | 23.158 | 19.900 |
| Rekening courant faciliteit Tadas Verzekeringen | 0 | 8.000 |
| | <u>1.028.158</u> | <u>1.377.900</u> |

Per 31 december 2015 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage leningen O/G 1,24 % (ultimo 2014: 1,28%).

Boedelkrediet banken consortium

DSB Bank had bij een consortium van banken (ING, Rabo, ABN Amro, Van Lanschot en NIBC) een boedelkredietfaciliteit die afliep op 23 december 2014. Op 4 december 2014 is de faciliteit met drie banken van het consortium (ING, Rabo, ABN Amro) verlengd tot 27 december 2017. Onder de faciliteit kunnen leningen met looptijden tot maximaal 1 jaar worden getrokken.

DSB Bank heeft op 23 december 2014 op de verlengde faciliteit getrokken ter herfinanciering van de aflopende leningen en om de uitdeling van 35% aan de concurrente schuldeisers te kunnen doen.

Als voorwaarde voor het boedelkrediet geldt dat beschikbare kasstromen uit (niet-gesecuritiseerde) kredieten, frontswaps en notes van securitisatie programma's na de uitdeling van 24 december 2014, worden gebruikt voor de inlossing van het boedelkrediet met dien verstande, dat het consortium in 2015 heeft ingestemd met betalingen aan schuldeisers die "het aanbod" hebben geaccepteerd. Zie hoofdstuk 2.6.2.

In maart 2015 is de rente op het boedelkrediet voor een groot deel gefixeerd op 1,25%, door de aankoop van een financieel instrument (cap) met een looptijd tot 2017. De eenmalige kosten van dit financiële instrument zijn direct opgenomen in de financiële lasten, onder de rente boedelkrediet.

Rekening courant faciliteit DSB Beheer

Tijdelijke liquiditeitoverschotten van DSB Beheer zijn op basis van een rekening courant faciliteit bij DSB Bank ondergebracht. De liquiditeiten zijn dagelijks opvraagbaar tot een maximum van € 5 miljoen per maand.

Rekening courant faciliteit Tadas Verzekeringen

Tijdelijke liquiditeitoverschotten van Tadas Verzekeringen waren op basis van een rekening courant faciliteit bij DSB Bank ondergebracht. De faciliteit is per 19 mei 2015 beëindigd.

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-------------|
| 11. BELASTINGEN EN SOCIALE LASTEN | | |
| Loonheffing en omzetbelasting | 53 | 153 |
| Overige | 1 | 4 |
| | <u>54</u> | <u>157</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| 12. DIVERSE OVERIGE SCHULDEN | | |
| Schulden aan securitisatie vennootschappen | 7.531 | 6.097 |
| Overige boedel schulden | 5.184 | 5.374 |
| | <u>12.715</u> | <u>11.471</u> |

13. VOORZIENING COMPENSATIEREGELING

De voorziening voor de compensatieregeling dient ter dekking van per balansdatum nog te verwachten verplichtingen uit hoofde van de op 4 november 2014 door het Hof Amsterdam verbindend verklaarde

compensatieregeling (WCAM-overeenkomst). Daarbij wordt mede rekening gehouden met de in dat kader overeengekomen aanvullingen op eerder verstrekte compensaties onder het Akkoord op Hoofdlijnen.

De voorziening is gebaseerd op het aantal klanten per balansdatum welke zich tot 8 november 2015 – het einde van de aanmeldingstermijn – voor de compensatieregeling voor poliscompensatie heeft aangemeld en waarvan de hoogte van de compensatie nog moet worden vastgesteld. De inschatting is mede gebaseerd op tot nu toe gemiddeld toegekende compensatiebedragen. De in 2015 verantwoorde vrijval kan worden verklaard uit verschillen tussen de aan de voorziening ten grondslag liggende aannames inzake te verwachte compensatie aantallen en gemiddelde compensatiebedragen en de daadwerkelijke toegekende compensaties.

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|----------------|
| Stand per 1 januari | 105.000 | 25.000 |
| Afgewikkelde compensaties | -87.270 | -26.654 |
| Vrijval / dotaties ten gunste van het resultaat | -10.730 | 106.654 |
| Stand per 31 december | <u>7.000</u> | <u>105.000</u> |

14. VOORZIENING LIQUIDATIEVERLIEZEN

In de balans per faillissementsdatum is een voorziening ad € 200 miljoen opgenomen. Deze voorziening is gevormd ter dekking van eventuele (verdere) afboekingen van activa anders dan direct na faillissement reeds getroffen en voor claims tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan en voor de kosten van de liquidatie.

In 2010 is de liquidatievoorziening verlaagd tot € 150 miljoen. De hoogte van deze voorziening blijft evenwel een schatting. Aan de actiefzijde bestaan nog grote onzekerheden, reden om deze voorziening per ultimo 2015 niet aan te passen.

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|------------------|
| 15. CONCURRENTE SCHULDEN | | |
| Nog te betalen vorderingen < € 100,- | 165 | 165 |
| Erkende concurrente vorderingen | 953.115 | 1.007.252 |
| Door curatoren voorlopig erkende vorderingen | 19.523 | 22.901 |
| | <u>972.803</u> | <u>1.030.318</u> |

Het verloop van de concurrente schuldeisers is als volgt:

| | vordering en < € 100 | erkende vorderingen | door curatoren voorlopig erkende vorderingen | totaal |
|--|-------------------------|------------------------|---|----------------|
| Concurrente vorderingen | 766 | 3.763.473 | 23.099 | 3.787.338 |
| Cumulatieve uitdelingen | -601 | -2.756.221 | -198 | -2.757.020 |
| Stand per 1 januari | 165 | 1.007.252 | 22.901 | 1.030.318 |
| Mutaties 2015 | | | | |
| Toename vorderingen | | 49 | 43.626 | 43.675 |
| Afname vorderingen | | -30.153 | | -30.153 |
| Afname vorderingen door acceptatie van "Het Aanbod" | | -69.508 | -21.472 | -90.980 |
| Totaal mutatie concurrente vorderingen | 0 | -99.612 | 22.154 | -77.458 |
| Uitdelingen inzake "Het Aanbod" | | -18.073 | -5.584 | -23.657 |
| Uitdelingen | | -5.961 | -41.420 | -47.381 |
| Afname uitdelingen op vorderingen door acceptatie van "Het Aanbod" | | 69.508 | 21.472 | 90.980 |
| Totaal mutatie uitdelingen | 0 | 45.474 | -25.532 | 19.942 |
| Concurrente vorderingen | 766 | 3.663.862 | 45.253 | 3.709.880 |
| Cumulatieve uitdelingen | -601 | -2.710.747 | -25.730 | -2.737.078 |
| Stand per 31 december | <u>165</u> | <u>953.115</u> | <u>19.523</u> | <u>972.803</u> |

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2015 (x € 1.000)

In de faillissementsprocedure dienen vorderingen van schuldeisers te worden erkend door de rechter waarna daarop uitdelingen kunnen plaatsvinden. Zowel in 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 als in 2015 zijn vorderingen erkend. Ook in de jaren vanaf 2016 kunnen nog vorderingen ingediend en erkend worden.

De mutatie van de (bruto) vorderingen van schuldeisers is als volgt:

| | |
|--|----------------|
| Af: erkende vorderingen als gevolg van acceptatie van "Het Aanbod" | -90.980 |
| Af: erkende vorderingen inzake afwikkeling verkoop groepsmaatschappijen | -30.045 |
| Af: Ingetrokken erkende vorderingen, verrekend met achterstanden | -108 |
| Bij: Nieuwe vorderingen | 266 |
| Bij: Nieuwe vorderingen inzake teveel uitgekeerde restituties | 1.378 |
| Bij: Nieuwe vorderingen van SPV's inzake compensatie beëindigde HWL polissen | 7 |
| Bij: Nieuwe vorderingen van SPV's inzake saneringen verrekend op leningen van de SPV's | 82 |
| Bij: Nieuwe vorderingen van klanten inzake toegekende compensaties | 24.727 |
| Bij: Nieuwe vorderingen van SPV's inzake compensaties verrekend op leningen van de SPV's | 17.215 |
| | <u>-77.458</u> |

Erkende vorderingen en voorwaardelijk toegelaten betwiste schuldvorderingen

Op 10 december 2010, 19 mei 2011, 24 mei 2012, 29 november 2012, 30 mei 2013, 28 november 2013, 15 mei 2014 en 13 november 2014 hebben vergaderingen van schuldeisers plaatsgevonden. Het totaal van de erkende preferente en concurrente vorderingen bedraagt € 3,66 miljard (ultimo 2014: € 3,76 miljard).

Door curatoren voorlopig erkende vorderingen

Per 31 december 2015 bedragen de door de curatoren voorlopig erkende vorderingen € 45.253 (ultimo 2014: € 23.099). Dit betreffen toegekende compensaties aan klanten, vorderingen van verzekeraars inzake teveel uitgekeerde restituties, alsmede op leningen verrekende compensaties van de gesecuritiseerde vennootschappen, die formeel nog niet zijn erkend op een art.178 Fw vergadering. Deze zullen op de verificatielijst van de eerstvolgende art.178 Fw vergadering worden geplaatst.

Vorderingen < € 100,00

Daarnaast resteert een openstaand vordering van schuldeisers met een vordering < € 100,- ad € 165.

Uitdelingen

Inmiddels is totaal € 2,83 miljard uitgekeerd aan concurrente en preferente schuldeisers, dit komt overeen met 74% van de erkende vorderingen en de volledige uitdeling aan schuldeisers die Het Aanbod hebben geaccepteerd per 31 december 2015.

Het Aanbod

Curatoren hebben op 4 december 2015 een aanbod gedaan aan alle erkende concurrente schuldeisers van DSB Bank (met uitzondering van De Nederlandsche Bank N.V. "DNB" in haar hoedanigheid van uitvoerder van het depositogarantiestelsel "DGS"). Daarnaast hebben curatoren een aanbod gedaan aan alle 311 achtergestelde depositohouders. In hoofdstuk 2.6.2 wordt het Aanbod en de actuele stand van zaken nader toegelicht.

In december 2015 hebben 25.010 concurrent schuldeisers het Aanbod geaccepteerd en hun restantvordering ad € 23.657 ontvangen. Hun oorspronkelijke vordering is daarmee afgewikkeld.

16. ACHTERGESTELDE SCHULDEN

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Erkende achtergestelde vorderingen uit hoofde van DGS | 89.526 | 89.526 |
| Erkende overige achtergestelde vorderingen financiers | 32.085 | 32.085 |
| Erkende overige achtergestelde vorderingen | 6.788 | 10.269 |
| Stand per 31 december | <u>128.399</u> | <u>131.880</u> |

Het verloop van de overige erkende achtergestelde vorderingen is als volgt:

| | 2015 | 2014 |
|--|--------------|---------------|
| Stand per 1 januari | 10.269 | 10.269 |
| Afname vorderingen | -97 | 0 |
| Uitdelingen naar aanleiding van "Het Aanbod" | -3.384 | 0 |
| Stand per 31 december | <u>6.788</u> | <u>10.269</u> |

Het Aanbod

Curatoren hebben op 4 december 2015 een aanbod gedaan aan alle erkende concurrente schuldeisers van DSB Bank (met uitzondering van DNB in haar hoedanigheid van uitvoerder van het DGS). Daarnaast hebben curatoren een aanbod gedaan aan alle 311 achtergestelde depositohouders. In hoofdstuk 2.6.2 wordt het Aanbod en de actuele stand van zaken nader toegelicht.

In december 2015 hebben 124 schuldeisers met achtergestelde vorderingen het Aanbod geaccepteerd en hun vordering ad € 3.384 ontvangen.

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|---------------|-----------------|
| 17. SALDO | | |
| Het verloop van deze post is: | | |
| Stand per 1 januari | -176.384 | -308.370 |
| Resultaat | 174.397 | 131.986 |
| Stand per 31 december | <u>-1.987</u> | <u>-176.384</u> |

In de post saldo wordt het verschil tussen de activa en passiva van DSB Bank verantwoord.

Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. Tot en met de verslagperiode per ultimo 2015 bedroeg de "niet in het saldo verantwoorde rente" € 613 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de wettelijke rente op consumententransacties.

2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2015

2.6.1 Renteswaps

Historie

Voor het faillissement van DSB Bank kwamen het renteresultaat en het renterisico op de gesecuritiseerde kredietportefeuilles voor rekening van DSB Bank. Dit gebeurde onder meer door middel van renteswaps tussen de betrokken swapbanken en DSB Bank. In oktober en november 2009 zijn als gevolg van het faillissement deze swapcontracten door de desbetreffende swapbanken per brief beëindigd. In deze brieven is tevens een afrekening van uitstaande bedragen onder de contracten opgenomen. DSB Bank heeft destijds per brief aan alle individuele swapbanken aangegeven de afrekeningen te betwisten.

DSB Bank is in 2012 en 2013 met de swapbanken tot overeenstemming gekomen inzake de renteswaps. De bereikte overeenstemmingen voorzien er in dat ter verificatie aangemelde vorderingen worden ingetrokken. Ook voorzien de bereikte overeenstemmingen erin dat DSB Bank de posities van de frontswaps heeft overgenomen. In bepaalde gevallen was er tevens sprake van eenmalige vergoedingen die over en weer zijn betaald en waarin mede de kasposities die uit hoofde van collateral werden aangehouden, zijn afgerekend. Bij één frontswap is de aanvullende afspraak gemaakt dat een beperkt deel van de toekomstige swapinkomsten wordt afgedragen aan de desbetreffende swapbank. De verplichtingen van DSB Bank onder de overgenomen frontswap overeenkomsten zijn gegarandeerd door Rabobank. De frontswaps hebben voor de boedel een aanzienlijke positieve cashflow zullen opgeleverd en zullen in de komende tijd per jaar dalende inkomsten opleveren.

Renterisico

Het renterisico dat door het overnemen van de frontswaps wordt gelopen, is door het aangaan van meerdere rentehedges grotendeels ingedekt. Het renterisico op de kredietportefeuille voor termijnen tot 1 jaar wordt niet ingedekt omdat de omvang hiervan vanwege de vrije rentekeuze van klanten in dit korte rentesegment, onzeker is en het risico hiervan beperkt is. Het renterisico voor termijnen langer dan 1 jaar wordt ingedekt door rentehedges, waarbij rekening wordt gehouden met vervroegde aflossingen en rente prolongaties.

Beleid is om iedere 3 maanden de rentehedges op basis van bestaande omvang en renterisicoprofiel van de frontswaps te evalueren en waar nodig nieuwe rentehedges af te sluiten. Hierbij wordt tevens de effectiviteit van de rentehedges vastgesteld, gemeten naar de gevoeligheid van kasstromen van frontswaps en rentehedges voor veranderingen in marktrente. Tevens is de effectiviteit op jaareinde 2015 naar gebruikelijke maatstaven bepaald en als afdoende beoordeeld.

DSB Bank heeft het renterisico op de kredieten eigen boek na het faillissement niet meer ingedekt gezien onzekerheden rond de afwikkeling van het faillissement en het ontbreken van reguliere financiering van de kredietportefeuille waardoor indekking van het renterisico via rentehedges bemoeilijkt wordt. Met de omvangrijke trekking van boedelfinanciering in december 2014 en de verwachte langere duur van de afwikkeling van het faillissement, is het renterisicoprofiel van DSB Bank gewijzigd. DSB Bank heeft de ontstane renterisico's in maart 2015 gemitigeerd, door de rente op het boedelmkrediet voor een groot deel te fixeren op 1,25%. Hiertoe is een financieel instrument (cap) aangekocht met een aflopende hoofdsom en een looptijd tot 2017. De eenmalige last van deze cap is direct in het resultaat genomen en wordt verantwoord onder de financiële lasten.

Prognose kasstromen

De in 2015 gerealiseerde kasstromen uit hoofde van de frontswaps en bijbehorende rentehedges zijn in de winst- en verliesrekening 2015 verwerkt en bedragen € 43,7 miljoen. De totale ontvangen kasstromen van de frontswaps en de rentehedges, onder aftrek van de kosten van de bijbehorende garanties en overige afdrachten, zullen voor geheel 2016 circa € 34 miljoen bedragen. In de jaren hierna zullen de kasstromen als gevolg van de afname van de kredietportefeuille en renteontwikkeling verder afnemen. Aan de hand van inschattingen van relevante parameters (renteontwikkeling, kredietverliezen en aflossingen) zullen de kasstromen in de periode 2017-2020 ca. € 70 miljoen bedragen.

Nominale waarde

De nominale waarde van de overgenomen frontswaps bedraagt per ultimo 2015 € 1.481 miljoen (2014: € 1.679 miljoen).

De nominale waarde van de rentehedges ter dekking van het bijbehorende renterisico is per ultimo 2015 € 1.050 miljoen (2014: € 1.125 miljoen).

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| De resterende looptijd van de rentehedges is als volgt: | | |
| Korter dan 3 maanden | 60.000 | 85.000 |
| Langer dan 3 maanden, maar niet langer dan 1 jaar | 210.000 | 210.000 |
| Langer dan 1 jaar, maar niet langer dan 5 jaar | 705.000 | 800.000 |
| Langer dan 5 jaar | 75.000 | 30.000 |
| | <u>1.050.000</u> | <u>1.125.000</u> |

De resterende looptijd van de rentehedges is een afspiegeling van de resterende rentelooptijden van de frontswap.

Reële waarde

De reële waarde van de rentehedges ter dekking van het bijbehorende renterisico is per ultimo 2015 - € 14,4 miljoen (2014: - € 16,5 miljoen).

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| De reële waarde van de rentehedges is als volgt: | | |
| Positieve reële waarde | 42 | 0 |
| Negatieve reële waarde | -14.417 | -16.494 |
| | <u>-14.375</u> | <u>-16.494</u> |

2.6.2 Aanbod van curatoren aan schuldeisers

Inleiding

Curatoren hebben op 4 december 2015 een aanbod gedaan aan alle erkende concurrente schuldeisers van DSB (met uitzondering van De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") in haar hoedanigheid van uitvoerder van het depositogarantiestelsel). Daarnaast hebben curatoren een aanbod gedaan aan alle 311 achtergestelde depositohouders. Onderstaand is de essentie van aanbod vermeld. Voor een gedetailleerde beschrijving wordt verwezen naar het "Het aanbod van curatoren" zoals gepubliceerd op de website van DSB Bank N.V.

Aanbod

Curatoren bieden deze schuldeiser aan vorderingen tegen betaling van het restantbedrag af te kopen waarbij de schuldeiser afstand doet van alle vorderingen op DSB en vorderingen op derden in verband met DSB. Het restantbedrag is de oorspronkelijke vordering minus de reeds ontvangen uitdelingen: gewone schuldeisers hebben reeds 74% uitgedeeld gekregen en achtergestelde schuldeisers hebben nog niets uitgedeeld gekregen.

Indien een schuldeiser het aanbod aanvaardt, betekent dit dat tussen de schuldeiser en curatoren een vaststellingsovereenkomst tot stand is gekomen op grond waarvan geldt dat de schuldeiser en curatoren na ontvangst door de schuldeiser van het restantbedrag, elkaar over een weer finale kwijting verlenen in verband met alle bestaande of toekomstige vorderingen van de schuldeiser op DSB inclusief doch niet beperkt tot kosten en (eventuele) vanaf faillissementsdatum lopende rentevorderingen.

Het doen van afstand van recht zoals hiervoor omschreven laat onverlet de rechten waar de schuldeiser jegens derden eventueel aanspraak op kan maken ingevolge artikel 11.2 en 11.3 van de op 4 november 2014 verbindend verklaarde Overeenkomst ter Collectieve Afwikkeling van Massaschade gesloten tussen Curatoren, enkele belangenorganisaties van klanten van DSB, enkele verzekeraars en enkele voormalige dochtervennootschappen van DSB (de "WCAMovereenkomst").

Schuldeisers die het aanbod willen aanvaarden, moeten zich uiterlijk op 4 maart 2016 aanmelden via de website aanbod.dsb.nl.

Tussenstand respons op het aanbod door schuldeisers

Per 31 december 2015 hebben 25.010 concurrente schuldeisers en 124 achtergestelde schuldeisers het Aanbod geaccepteerd. Per 31 december 2015 is de restantvordering van concurrente schuldeisers ad € 23.657 en achtergestelde schuldeisers ad € 3.384 uitbetaald (noot 15 en 16).

Per 4 maart 2016 hebben 28.486 schuldeisers het Aanbod geaccepteerd. De totale oorspronkelijke vordering van deze schuldeisers bedraagt € 280 miljoen en hun restantvordering ad € 80 miljoen. Hiervan is in 2015 reeds € 27 miljoen uitbetaald en dient in 2016 nog € 53 miljoen nog te worden uitbetaald.

27 relaties met een totaal uit te keren bedrag van € 594 hebben nadrukkelijk niet geaccepteerd.

2.6.3 Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Indicatie niet meegenomen rente

Vanaf faillissementsdatum wordt, met uitzondering van het boedelkrediet en de leningen waarvoor zekerheid is verstrekt in de vorm van pandrechten, geen rente berekend over de aangetrokken en toevertrouwde gelden (funding). Louter ter indicatie is over het tijdvak 19 oktober 2009 tot en met 31 december 2015 de niet meegenomen rente op de erkende vorderingen van concurrente en achtergestelde schuldeisers berekend.

De niet meegenomen rente is de wettelijke rente op consumententransacties gerekend over de erkende vorderingen van schuldeisers waarbij rekening is gehouden met tussentijdse uitdelingen. Vanaf datum faillissement tot en met 2014 heeft deze wettelijke rente op consumententransacties gefluctueerd tussen de minimaal 3% en maximaal 4%. De wettelijke rente is per 1 januari 2015 op 2% vastgesteld en sindsdien ongewijzigd gebleven.

De schuld uit hoofde van de niet meegenomen rente bedraagt per 31 december 2015 € 613 miljoen. De specificatie is als volgt:

| Jaar | € miljoen |
|--------------|-----------|
| 2009 | 31 |
| 2010 | 117 |
| 2011 | 132 |
| 2012 | 120 |
| 2013 | 99 |
| 2014 | 83 |
| 2015 | 34 |
| ”Het Aanbod” | -3 |
| Totaal | 613 |

De niet meegenomen rente over 2015 ad € 34 miljoen betreft de rente over de vorderingen van de in 2015 geregistreerde concurrente en achtergestelde schuldeisers. De ruim 25.000 schuldeisers die per 31 december 2015 het Aanbod hebben geaccepteerd doen afstand van hun rentevordering ad € 3 miljoen.

Zoals in hoofdstuk 2.6.2. is uiteengezet hebben per 4 maart 2016 ruim 28.000 schuldeisers het Aanbod geaccepteerd. De niet meegenomen rente van de vorderingen van de 3.000 schuldeisers die het Aanbod in 2016 hebben geaccepteerd bedraagt € 31 miljoen. De relatief hoge omvang van deze niet meegenomen rente vloeit voort uit aanvaarding van het Aanbod door schuldeisers met omvangrijke vorderingen.

De per 31 december 2015 niet meegenomen rente is overigens geen indicatie van de daadwerkelijk op enig moment aan schuldeisers uit te betalen rente. Deze is namelijk afhankelijk van de beschikbare middelen. Ter toelichting daarop het volgende.

In beginsel kunnen Curatoren op grond van de Faillissementswet in het (eerste) faillissement geen uitdelingen doen op rentevorderingen die zijn ontstaan na datum faillissement. Het faillissement van DSB eindigt op grond van de Faillissementswet nadat de erkende vorderingen van alle schuldeisers in het faillissement van DSB volledig zijn voldaan. Pas na beëindiging van dit faillissement kan worden overgegaan tot uitdelingen op na faillietverklaring verschuldigd geworden rente over de erkende vorderingen.

DSB zal bij einde van het faillissement niet over voldoende geld beschikken om alle na faillietverklaring verschuldigd geworden rentevorderingen van schuldeisers te voldoen. Daarom zal een tweede faillissement volgen. De schuldeisers moeten hun rentevorderingen die zijn aangegroeid tijdens het huidige faillissement tot de datum van de tweede faillissementsverklaring indienen bij de curator(en) in het tweede faillissement.

De rentevorderingen zullen vervolgens in het tweede faillissement worden vastgesteld op de wijze zoals omschreven in de Faillissementswet. Dit betekent onder meer dat de curator(en) en iedere schuldeiser in het tweede faillissement de mogelijkheid hebben ingediende rentevorderingen te betwisten en hun betwisting voor te leggen aan de rechter.

Indien rentevorderingen zijn erkend en voldoende geld beschikbaar is voor uitdelingen kunnen vervolgens uitdelingen volgen op de erkende rentevorderingen.

De kans bestaat dat op termijn niet alleen de hoofdsom van de vordering van een Schuldeiser kan worden voldaan, maar ook op enig moment een deel van de tijdens het faillissement door DSB verschuldigd geworden rente.

Overige verplichtingen

Er kunnen boedelverplichtingen ontstaan door doen of nalaten van curatoren.

Opgemerkt zij dat tot het verbindend worden van de slotuitdelingslijst in het faillissement, zich nog steeds nagekomen concurrente schuldeisers kunnen melden. Dergelijke vorderingen verjaren immers niet.

De omvang van dergelijke verplichtingen en vorderingen kan thans niet bepaald worden.

Lopende procedures

De uitkomsten van overige lopende procedures hebben geen materiële invloed op de balansposities.

Toezegging personeel

Ter beheer van de kredietportefeuille, ondersteunende taken in de uitvoering van “de Regeling” en “het Aanbod” en de afwikkeling van de boedel waaronder de boedel administratie, specifieke faillissementswerkzaamheden en ondersteunende taken, is een deel van de huidige medewerkers ook na 31 december 2015 nog benodigd.

Om de kennis en kunde in de deze fase van de faillissementsafwikkeling beter te kunnen waarborgen en niet in een te vroeg stadium geconfronteerd te worden met ongewenst verloop is aan 24 medewerkers in relatie tot de verwachte duur van hun werkzaamheden een langere aanzegtermijn toegezegd in plaats van een uiterste einddatum uit dienst.

Voor 14 medewerkers is de aanzegtermijn gesteld op 12 maanden, voor 5 medewerkers op 6 maanden en voor nog eens 5 medewerkers op 3 maanden. Deze aanzegging kan steeds voor het einde van een kalendermaand worden gegeven.

In het eerste kwartaal van 2016 bedraagt de verwachte gemiddelde last aan personeelskosten ca. € 150 per maand en de geschatte kosten voor externe inhuur m.b.t. de boedel operatie ca. € 350 per maand. De inhuur wordt steeds per kwartaal (of korter) opnieuw vastgesteld.

Huurverplichting pand

Sinds 15 december 2014 huurt DSB Bank de tweede etage in het pand aan de Geert Scholtenslaan 10 te Wognum. Er is een huurovereenkomst overeengekomen voor de duur van 5 jaar, met de mogelijkheid om de gehuurde oppervlakte tijdens de loop van de overeenkomst te verkleinen. Per maand betaalt DSB Bank € 13 inclusief servicekosten en nutsvoorzieningen.

2.7 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2015 (x € 1.000)

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| 18. FINANCIËLE BATEN - RENTE | | |
| Rente op hypothecaire en consumptieve leningen | 115.532 | 133.993 |
| Rente op overige kredieten | 78 | 1.646 |
| Rente frontswaps en rentehedges | 43.744 | 51.442 |
| Renteontvangsten op notes | 1.351 | 2.227 |
| | <u>160.705</u> | <u>189.308</u> |

De gemiddelde rente op eerste hypotheek in 2015 bedraagt 4,6% (2014: 4,7%), op tweede hypotheek 5,7% (2014: 5,9%) en op consumptieve kredieten 7,1% (2014: 7,0%).

De rente op overige kredieten betreft de rente op de Belgische kredietportefeuille die in 2015 is verkocht.

Onder de rente frontswaps en rentehedges worden per saldo verantwoord de ontvangsten en uitgaven van rente en garantiefee van afgesloten frontswaps en de hieraan gerelateerde rentehedges.

| | 2015 | 2014 |
|---|------------|--------------|
| 19. OVERIGE OPBRENGSTEN | | |
| Uitkering DNB inzake faillissementen Landsbanki/vd Hoop/Indover | 0 | 935 |
| Afrekening Verzekeraars resp. Overige opbrengsten | 282 | 278 |
| | <u>282</u> | <u>1.213</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| 20. FINANCIËLE LASTEN - RENTE | | |
| Rente boedelkrediet | 14.961 | 5.052 |
| Rente cap | 2.400 | 0 |
| Leningen en overige rentelasten | 562 | 634 |
| | <u>17.923</u> | <u>5.686</u> |

Het renterisico ontstaan door de omvangrijke trekking van boedelfinanciering in december 2014 is gemitigeerd door middel van aankoop van een cap contract op de euribor in maart 2015. De kosten van dit contract zijn meteen en volledig in de financiële lasten van 2015 genomen.

Vanaf faillissementsdatum wordt, met uitzondering van het boedelkrediet en de leningen waarvoor zekerheid is verstrekt in de vorm van pandrechten, geen rente berekend over de aangetrokken en toevertrouwde gelden (funding). In 2015 bedroeg de "niet meegenomen rente" naar schatting ongeveer € 34 miljoen (2014: € 83 miljoen).

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| 21. BEHEERSKOSTEN | | |
| Personeelskosten | 2.451 | 3.012 |
| Inhuur arbeid | 4.003 | 4.444 |
| Management diensten | 2.279 | 2.661 |
| Curatoren / Houthoff Buruma | 2.336 | 4.064 |
| Adviseurs | 1.271 | 1.200 |
| Kantoorkosten | 1.902 | 1.673 |
| Servicing fee + kosten beheer kredietportefeuille | 4.717 | 5.622 |
| Doorbelaaste kosten u.h.v. migratie kredietportefeuille | 0 | -1.873 |
| Accountantskosten inzake controle op compensatieregeling | 106 | 465 |
| Succes fee portefeuille Crea-Hypo-Finance | 0 | 66 |
| Autokosten | 67 | 112 |
| Huisvestingskosten | 179 | 391 |
| | <u>19.311</u> | <u>21.837</u> |

Bij de vennootschap waren in 2015 gemiddeld 34 fte in dienst, allen werkzaam in Nederland (2014: 47 fte).

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|----------------|
| 22. BIJZONDERE BATEN EN LASTEN | | |
| Mutatie voorziening kredieten (noot 2) | 8.628 | -6.120 |
| Opbrengst leningen met achterstand > 12 termijnen (noot 2) | 2.212 | 0 |
| Mutatie voorziening overige kredieten (noot 2) | 0 | 2.582 |
| Afwaardering deelneming Tadas Verzekeringen (noot 4) | -933 | 0 |
| Afwaardering materiële vaste activa (noot 5) | -375 | -1.414 |
| Waardevermeerdering vorderingen op DSB Ficoholding (noot 7) | 5.181 | 6.378 |
| Waardevermeerdering vordering op DSB Beheer (noot 8) | 7.475 | 1.881 |
| Baten uit hoofde van verkoop Tadas Verzekeringen en uitwinning pandrecht | 3.338 | 0 |
| Afrekeningen met SPV's inzake uitstaande vorderingen | 15.455 | 0 |
| Mutatie van vorderingen van concurrente schuldeisers | -1.049 | 71.933 |
| Baten / lasten compensatieregeling (zie onderstaande specificatie) | 10.730 | -106.654 |
| Overig | -18 | 1 |
| | <u>50.644</u> | <u>-31.413</u> |

Mutatie van vorderingen van concurrente schuldeisers

| | |
|--|---------------|
| Vrijval erkende vorderingen uit hoofde verkoop claim Tadas Verzekeringen | 366 |
| Mutatie voorlopig erkende vorderingen | -81 |
| Mutatie overige vorderingen | -1.377 |
| Nieuwe nog te erkennen concurrente vorderingen van SPV's inzake saneringen | 43 |
| | <u>-1.049</u> |

Baten / lasten compensatieregeling

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|-----------------|
| Samengevat zijn de baten / lasten van de compensatieregeling: | | |
| Lasten compensatieregeling (zie onderstaande specificatie) | -87.270 | -26.654 |
| Mutatie voorziening compensatieregeling (noot 13) | 98.000 | -80.000 |
| | <u>10.730</u> | <u>-106.654</u> |

De specificatie per soort compensatie is als volgt:

| | mutatie | | | |
|---|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | verwerkt | voorziening | totaal 2015 | totaal 2014 |
| Compensaties inzake koopsompolissen | 79.594 | -87.500 | -7.906 | 94.995 |
| Compensaties inzake beleggingsverzekeringen | 6.108 | 0 | 6.108 | 2.583 |
| Compensaties inzake overkreditering | 7.676 | -10.500 | -2.824 | 11.647 |
| Compensaties inzake onmogelijke dekking | 0 | 0 | 0 | 13 |
| Compensaties inzake HWS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>93.378</u> | <u>-98.000</u> | <u>-4.622</u> | <u>109.237</u> |
| Af: compensaties inzake beleggingsverzekeringen | -6.108 | 0 | -6.108 | -2.583 |
| Totaal | <u>87.270</u> | <u>-98.000</u> | <u>-10.730</u> | <u>106.654</u> |

| | mutatie | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | verwerkt | voorziening | totaal 2015 | totaal 2014 |
| Compensaties u.h.v. het Akkoord op Hoofdlijnen | 2.752 | -15.500 | -12.748 | -3.462 |
| Compensaties u.h.v. aanvulling op het Akkoord op Hoofdlijnen | 10.560 | -12.500 | -1.940 | 18.680 |
| Compensaties u.h.v. de WCAM | 73.958 | -70.000 | 3.958 | 91.436 |
| Totaal | <u>87.270</u> | <u>-98.000</u> | <u>-10.730</u> | <u>106.654</u> |

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2015 (x € 1.000)

De curatoren hebben als beleid dat klanten in een schrijnende financiële positie en een vermoedelijke zorgplicht vordering in aanmerking komen voor een minnelijke schuldsanering. In 2015 is voor € 148 (2014: € 946) nog aan dit type saneringen toegekend.

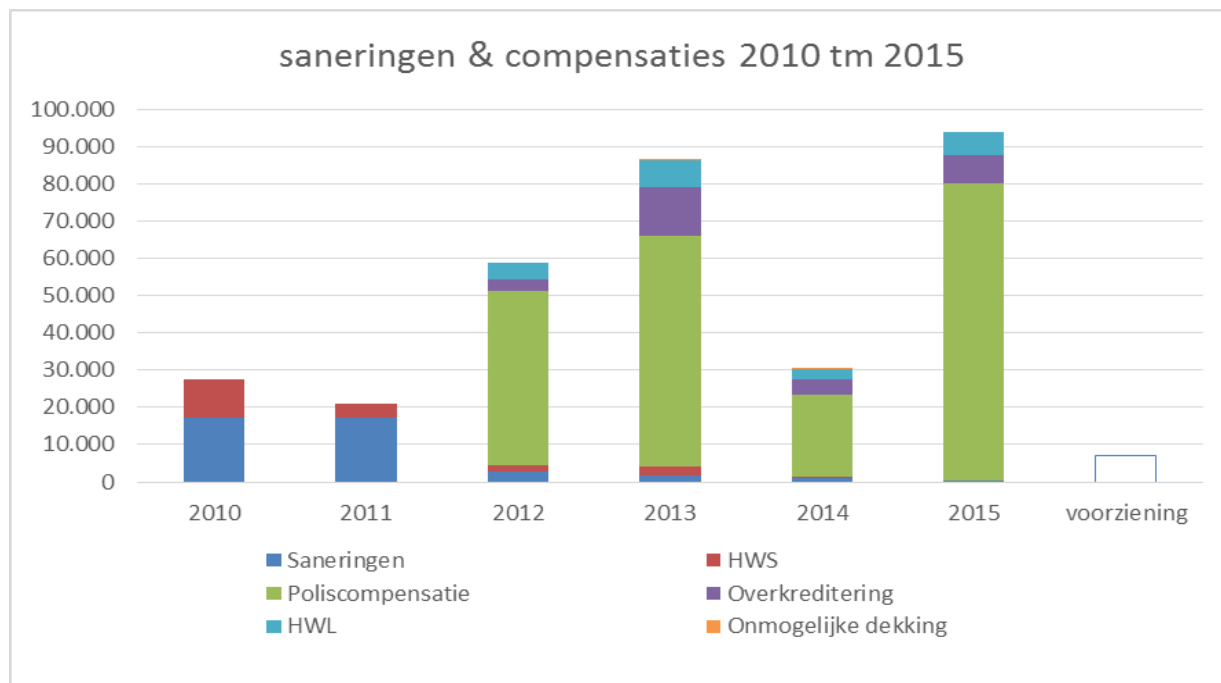
De specificatie per verwerkingswijze is als volgt:

| | Saneringen | Polis compensatie | Over kreditering | Onm dekking | Totaal boedel | HWL | Totaal 2015 | Totaal 2014 |
|--|------------|----------------------|---------------------|----------------|------------------|--------|-------------|----------------|
| Dotatie voorziening zorgplicht - AOH (noot 13) | | -1.700 | -800 | | -2.500 | | -2.500 | -22.500 |
| Dotatie voorziening zorgplicht - aanvulling AOH (noot 13) | | -9.800 | -2.700 | | -12.500 | | -12.500 | 12.500 |
| Dotatie voorziening zorgplicht - WCAM(noot 13) | | -76.000 | -7.000 | | -83.000 | | -83.000 | 90.000 |
| Verwerkte compensaties aan klanten: vordering in faillissement (noot 15) | | 25.358 | | 0 | 25.358 | 7 | 25.365 | 3.104 |
| Verwerkte compensaties: verrekend op leningen van SPV's (noot 15) | | 23.834 | 3.809 | 0 | 27.643 | 655 | 28.298 | 12.528 |
| Verwerkte compensatie: verrekend op leningen eigen boek (noot 15) | | 20.886 | 3.850 | 0 | 24.736 | 430 | 25.166 | 10.134 |
| Verwerkte compensaties: onverschuldigde betalingen | | 9.517 | 17 | 0 | 9.534 | 2.653 | 12.187 | 2.336 |
| Verwerkte saneringen | 441 | | | | 441 | | 441 | 946 |
| | 441 | -7.906 | -2.824 | 0 | -10.289 | 3.745 | -6.544 | 109.047 |
| Bij: Verwerkte compensaties lopende HWL polissen | | | | | 0 | 2.363 | 2.363 | 1.136 |
| Af: Verwerkte compensaties lopende en beind. HWL-polissen komen ten laste van Verzekeraars | | | | | 0 | -6.108 | -6.108 | -2.583 |
| Af: Verwerkte saneringen zijn ten laste van de voorziening kredieten gebracht (noot 2) | -715 | | | | -715 | | -715 | -1.112 |
| Bij: Verrekende restituties saneringen | 356 | | | | 356 | | 356 | 404 |
| Af: Verwerkte saneringen zijn door de SPV's als vordering in het faillissement ingediend (noot 15) | -82 | | | | -82 | | -82 | -237 |
| | 0 | -7.906 | -2.824 | 0 | -10.730 | 0 | -10.730 | 106.654 |

3. Additionele informatie

3.1. De Compensatieregeling

In de toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening zijn de kosten van de compensatieregeling over 2015 toegelicht (noot 22). Onderstaand zijn deze kosten, aangevuld met de lasten inzake saneringen, in een meerjarenperspectief uiteengezet.



| | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | totaal |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Saneringen | 17.322 | 17.244 | 2.907 | 1.695 | 946 | 393 | 40.507 |
| HWS | 10.022 | 3.856 | 1.732 | 2.327 | 350 | 0 | 18.287 |
| Poliscompensatie | 0 | 0 | 46.625 | 61.863 | 22.144 | 79.595 | 210.227 |
| Overkreditering | 0 | 0 | 3.020 | 13.286 | 4.147 | 7.676 | 28.129 |
| HWL | 0 | 0 | 4.353 | 7.172 | 2.583 | 6.108 | 20.216 |
| Onmogelijke dekking | 0 | 0 | 0 | 7 | 13 | 0 | 20 |
| Totaal verwerkt (basis grafiek) | 27.344 | 21.100 | 58.637 | 86.350 | 30.183 | 93.772 | 317.386 |
| Bij: mutatie voorziening | 0 | 0 | 75.000 | -50.000 | 80.000 | -98.000 | 7.000 |
| Totaal t.l.v. Boedel | 27.344 | 21.100 | 133.637 | 36.350 | 110.183 | -4.228 | 324.386 |
| Cumulatief | 27.344 | 48.444 | 182.081 | 218.431 | 328.614 | 324.386 | |
| Cumulatief excl. HWL | 27.344 | 48.444 | 177.728 | 206.906 | 314.506 | 304.170 | |

De lasten van de saneringen en compensaties per jaar bestaan uit de verwerkte bedragen zoals hierboven weergegeven, aangevuld met de mutatie van de voorziening compensatieregeling / zorgplicht. De voorziening dient ter dekking van per balansdatum nog te verwachten verplichtingen uit hoofde van de op 4 november 2014 door het Hof Amsterdam verbindend verklaarde compensatieregeling (WCAM-overeenkomst). Daarbij wordt mede rekening gehouden met de in dat kader overeengekomen aanvullingen op eerder verstrekte compensaties onder het Akkoord op Hoofdlijnen. De voorziening compensatieregeling wordt op pagina 19/20 nader toegelicht.

De in de winst- en verliesrekening van DSB Bank verantwoorde totale lasten van de saneringen en compensaties bedragen € 304 miljoen. Dit is exclusief de toegekende compensaties HWL ad € 20 miljoen die voor rekening zijn gekomen van de voormalige groepsmaatschappij Hollands Welvaren Leven NV. Deze lasten komen ook voor rekening van DSB Bank omdat de HWL-compensatie drukte op de in 2015 gerealiseerde verkoopopbrengst van de aandelen van deze groepsmaatschappij. De totale zorgplichtlasten hebben derhalve € 324 miljoen bedragen.

3.2. Overige informatie securitisatie programma's

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------|-----------|
| Gesecuritiseerde kredieten ondergebracht bij SPV'S | | |
| Monastery 2004 | 210.765 | 228.318 |
| Monastery 2006 | 433.390 | 471.591 |
| Dome 2006 | 425.963 | 462.440 |
| Chapel 2003 | 256.814 | 307.157 |
| Chapel 2007 | 279.636 | 330.957 |
| | 1.606.568 | 1.800.463 |

DSB Bank heeft als originator kredieten ondergebracht in een vijftal securitisatie programma's, nl. Monastery 2004, Monastery 2006, Dome 2006, Chapel 2003 en Chapel 2007. De verschillende SPV's hebben ieder een eigen statutaire directie en voeren zelfstandig een administratie.

Vanaf het faillissement zijn enkele SPV's gestopt met het betalen van de periodieke resterende marge (deferred purchase price). Voor het faillissement ontving DSB Bank deze resterende marge, wanneer beschikbaar, op elke Quarterly of Payment Date retour. De desbetreffende bedragen zijn in 2015 afgerekend middels een verrekening met uitbetaling op zorgplichtclaims van SPV's.

Uit hoofde van contractuele verhouding heeft DSB Bank verscheidene financiële posities met de verschillende securitisatie programma's. Hieronder volgen de belangrijkste financiële posities:

Monastery 2004

| Notes per balansdatum | Totaal | In bezit DSB Bank |
|-----------------------|---------|-------------------|
| Class A2 | 138.890 | 20.908 |
| Class B | 24.500 | 1.500 |
| Class C | 21.500 | 7.000 |
| Class D | 8.500 | 1.500 |
| Class E | 10.500 | 3.500 |
| Class F | 1.500 | 0 |
| Class G | 6.817 | 0 |
| <i>Total</i> | 212.207 | 34.408 |

- Vordering op Monastery 2004 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 3,7 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Monastery 2004 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 0,8 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Monastery 2006

| Notes per balansdatum | Totaal | In bezit DSB Bank |
|-----------------------|---------|-------------------|
| Class A2 | 359.322 | 110.298 |
| Class B | 28.000 | 0 |
| Class C | 28.700 | 20.100 |
| Class D | 9.500 | 300 |
| <i>Total</i> | 425.522 | 130.698 |

- Vordering op Monastery 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 19,8 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Monastery 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 2,3 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Additionele informatie

Dome 2006

| Notes per balansdatum | Totaal | In bezit DSB Bank |
|-----------------------|----------------|-------------------|
| Class A | 368.550 | 0 |
| Class B | 22.100 | 0 |
| Class C | 13.800 | 13.800 |
| Class D | 13.800 | 13.800 |
| Class E | 6.215 | 6.215 |
| <i>Total</i> | <i>424.465</i> | <i>33.815</i> |

- Vorderingen op Dome 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price en overige vorderingen. Deze vorderingen bedragen in totaal € 7,7 miljoen en zijn onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Dome 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 2,2 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Chapel 2003

| Notes per balansdatum | Totaal | In bezit DSB Bank |
|-----------------------|----------------|-------------------|
| Class A | 126.428 | 18.893 |
| Class B | 39.000 | 1.000 |
| Class C | 23.500 | 0 |
| Class D | 47.500 | 9.500 |
| Class E | 8.849 | 0 |
| <i>Total</i> | <i>245.277</i> | <i>29.393</i> |

- Vordering op Chapel 2003 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 12,9 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Chapel 2003 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 1,1 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Chapel 2007

| Notes per balansdatum | Totaal | In bezit DSB Bank |
|-----------------------|----------------|-------------------|
| Class A1 | 0 | 0 |
| Class A2 | 163.182 | 0 |
| Class B | 13.800 | 2.200 |
| Class C | 23.500 | 9.200 |
| Class D | 17.900 | 9.900 |
| Class E | 13.800 | 6.300 |
| Class F | 13.800 | 0 |
| Class G | 6.900 | 0 |
| <i>Total</i> | <i>252.882</i> | <i>27.600</i> |

- Vordering op Chapel 2007 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 27,3 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Chapel 2007 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 1,2 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

3.3. Overzicht deelnemingen

In de enkelvoudig balans per 31 december 2015 zijn de volgende deelnemingen opgenomen:

| Naam van de vennootschap | Woonplaats | Kapitaal- belang | Maatschappelijk kapitaal | Gestort en opgevraagd kapitaal |
|--------------------------|---|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| DSB International B.V. | Wognum | 100% | € 90.000 | € 18.000 |
| - DSB Direkt GmbH | Düsseldorf | 100% | € 25.000 | € 25.000 |
| - DSB Deutschland GmbH | Düsseldorf | 100% | € 25.000 | € 25.000 |
| - Crea-Hypo-Finance | (verkocht per 17 oktober 2014) | | | |
| Tadas Verzekeringen B.V. | (verkocht per 19 mei 2015) | | | |
| DSB Leeuwarden B.V. | (faillissement beëindigd per 11 april 2014) | | | |
| DSB Beveiliging B.V. | (faillissement beëindigd per 11 april 2014) | | | |