

BIJLAGE 2 BIJ HET EERSTE OPENBAAR VERSLAG IN HET FAILLISSEMENT VAN DSB BANK N.V.

Boedelverslag

1. Dit boedelverslag bevat een beschrijving van de vorderingen en schulden van DSB Bank NV ('DSB Bank' of 'de Bank') per faillissementsdatum 19 oktober 2009. Uitgangspunt van het boedelverslag is de vennootschappelijke balans van DSB Bank per die datum. Ter vergelijking is tevens de vennootschappelijke balans van DSB Bank per 31 december 2008 toegevoegd.
2. De vennootschappelijke balans per 31 december 2008 is gebaseerd op de gecontroleerde en gepubliceerde vennootschappelijke jaarrekening van DSB Bank zoals opgenomen in de jaarrekening 2008 van DSB Bank. DSB Bank maakt voor de bepaling van de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van haar enkelvoudige jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna 'de grondslagen') van de enkelvoudige jaarrekening van DSB Bank gelijk zijn aan de grondslagen die voor de geconsolideerde jaarrekening op basis van IFRS zijn toegepast. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend, op basis van de 'equity'-methode gewaardeerd. De geconsolideerde IFRS jaarrekening waar deze grondslagen aan zijn ontleend, is opgesteld volgens de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Unie aanvaarde standaarden (hierna 'IFRS'). Verwezen wordt naar pagina 27 tot en met 37 van de 2008 jaarrekening van DSB Bank voor een beschrijving van deze grondslagen.
3. De vennootschappelijke balans per 19 oktober 2009 is gebaseerd op de comptabele boekhouding van DSB Bank en is opgesteld op basis van dezelfde grondslagen als de jaarrekening 2008 (op basis van continuïteit). Een uitzondering hierop betreft de toepassing van fair value hedge accounting op kredieten en interest rate swaps. Deze manier van waarderen is per 19 oktober 2009 niet meer van toepassing doordat de tegenpartijen deze swaps hebben beëindigd.
4. De vennootschappelijke faillissementsbalans is niet beoogd om als jaarrekening te dienen maar dient in het kader van het faillissement als boedelverslag van de vorderingen en verplichtingen en eventuele aanpassingen daarop. Een toelichting op de mutaties in de cijfers tussen 31 december 2008 en faillissementsdatum is derhalve achterwege gelaten met uitzonderingen van de mutaties in overige deposito's (noot 3), vorderingen op klanten (noot 4), groepsmaatschappijen (noot 11) en overige vorderingen (noot 13).
5. De aanpassingen op de vennootschappelijke balans per 19 oktober 2009 zijn onder te verdelen in twee categorieën:
 - a. Eliminaties en herrubriceringen: In het verleden werden extern gesecuritiseerde kredieten op de enkelvoudige balans opgenomen aangezien er uit economisch standpunt verondersteld werd dat de 'risks and rewards' niet substantieel waren overgedragen aan Special Purpose Entities (hierna 'SPE's'). Uit juridisch oogpunt kan gesteld worden dat deze vorderingen wel degelijk zijn overgedragen. De extern gesecuritiseerde vorderingen en overige vorderingen en verplichtingen van de SPE's zijn dan ook van de enkelvoudige balans verwijderd op faillissementsdatum. Voorts zijn een aantal balansposten geherrubriceerd om een inzichtelijker beeld van de vorderingen en verplichtingen te geven.
 - b. Liquidatiecorrecties: Mogelijke afwaarderingen, die op faillissementsdatum evident waren, zijn gebaseerd op inschattingen van de minimale afwaarderingen op specifieke activa. Daarnaast is een voorziening voor overige liquidatieverliezen van €200m getroffen. Deze voorziening dient ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en claims tegen de boedel die wegens het faillissement ontstaan. Hierbij zijn tevens de kosten van de afwikkeling van het faillissement zoals personeelskosten, externe adviseurs en curatoren meegenomen. De

hoogte van de afwaarderingen op enkele specifieke activa en de hoogte van deze voorziening betreffen schattingen en er dient rekening te worden gehouden met mogelijk aanzienlijk hogere liquidatieverliezen dan waarvoor tot op heden een voorziening is getroffen.

De aanpassingen en toelichtingen zijn gebaseerd op onze bevindingen tot op heden, het onderzoek is nog niet afgerond.

6. Op deze cijfers is geen accountantscontrole uitgevoerd. Aan dit boedelverslag kunnen geen rechten worden ontleend.

Vennootschappelijke balans DSB Bank NV t.b.v. het boedelverslag

Ref	€ in 000s	31/12/2008	19/10/2009	Eliminaties en herrubriceringen	Liquidatie correcties	19/10/2009
		Vennootschappelijke jaarrekening	Vennootschappelijk comptabel			Vennootschappelijk boedelverslag
1	Kasmiddelen	271.508	105	-	-	105
2	Direct opeisbare tegoeden	51.698	13.339	-	-	13.339
3	Overige deposito's	222.972	(2.629)	(5.046)	198.549	190.874
4	Vordering op klanten	5.713.153	7.098.378	(2.808.082)	(333.900)	3.956.396
5	Deelnemingen	132.638	31.436	-	-	31.436
6	Derivaten	223.684	274.024	-	(235.383)	38.641
7	Beleggingsportefeuille	8.466	9.332	-	-	9.332
8	Immateriele vaste activa	11.202	15.892	-	(15.892)	-
9	Materiele vaste activa	27.772	26.834	-	(8.050)	18.784
10	Debiteuren	7.466	5.747	(375)	-	5.372
11	Groepsmaatschappijen	284.549	1.594	33.626	-	35.220
12	VPB	46.253	38.600	-	-	38.600
13	Overige vorderingen	263.489	662.271	(245)	(33.271)	628.755
	Total	7.264.850	8.174.923	(2.780.122)	(427.948)	5.394.801

Ref	€ in 000s	31/12/2008	19/10/2009	Eliminaties en herrubriceringen	Liquidatie correcties	19/10/2009
		Vennootschappelijke jaarrekening	Vennootschappelijk comptabel			Vennootschappelijk boedelverslag
14	Leningen O/G kredietinstellingen	347.500	1.222.634	-	-	1.222.634
15	Toevertrouwde middelen	3.852.521	3.590.272	(1.291)	-	3.588.981
16	Schuld aan SPEs	2.202.736	2.802.753	(2.802.753)	-	-
6	Derivaten	351.877	275.598	-	(275.598)	-
17	Belastingen en sociale lasten	1.587	1.113	-	-	1.113
18	Schulden groepsmaatschappijen	9.221	12.512	-	-	12.512
19	Overige schulden	74.291	37.292	24.297	-	61.589
20	Overlopende passiva	180	15.518	(375)	-	15.143
21	Provisierestitutie	14.081	12.042	-	-	12.042
22	Overige voorzieningen	3.137	3.316	-	-	3.316
23	Voorziening jubileumuitkeringen	871	922	-	-	922
5	Voorziening deelnemingen	25.595	22.383	-	-	22.383
24	Voorziening liquidatieverliezen	-	-	-	200.000	200.000
25	Achtergestelde leningen	138.362	142.722	-	-	142.722
26	Eigen vermogen	242.891	35.846	-	(352.350)	(316.504)
	Total	7.264.850	8.174.923	(2.780.122)	(427.948)	5.394.801

Toelichting vennootschappelijke balans per 19 oktober 2009 t.b.v. het boedelverslag

1. Het kassaldo betreft met name de gelden (€101k) in de pinautomaten in Wognum, het stadion in Alkmaar en Amstelveen alsmede een aantal kleine kassen.
2. Het saldo direct opeisbare tegoeden betreft de saldi op de externe bankrekeningen (m.n. Fortis, ING, Rabo, Deutsche Bank, Kas Bank).
3. De overige deposito's in de comptabele vennootschappelijke balans betreffen de ten behoeve van de marktwaarde van de Back to Back en renteswaps tot zekerheid gestelde deposito's ten bedrage van €7.6m (schuld) en een vordering op SPE's van €5m. Deze laatste is geherrubriceerd naar overige vorderingen. De waarde van de tot zekerheid gestelde deposito's betreft de waarde per 30 september 2009 en is derhalve afgeboekt en als liquidatiecorrectie vervangen door een vordering u.h.v. beëindigde swap contracten van €206.3m minus de bij DSB Bank tot zekerheid geplaatste deposito's van per 19 oktober 2009 nog niet beëindigde renteswaps ad €15.4m(schuld). De totale liquidatiecorrectie bedraagt daarmee €198.5m. De waardering van de swaps en de gevolgen voor de waarde van het ontvangen en uitgezet collateral wordt momenteel nog verder onderzocht. Voor verdere toelichting op de derivaten wordt verwezen naar noot 6.

De balanspositie per 19 oktober 2009 is gedaald ten opzichte van 31 december 2008 als gevolg van het feit dat collateral gestort met betrekking tot rente swaps voor

kredieten eigen boek, bij beëindiging van de swaps zijn geclaimd door de swap tegenpartijen.

4. De kredietportefeuille kan als volgt worden opgedeeld:

Kredieten	in €000
Vorderingen groepsmaatschappijen	399,931
Zakelijke kredieten	13,539
Consumptief krediet	2,446,770
Hypotheke	4,238,138
Totaal	7,098,378

De kredieten zijn toegenomen van €5,7mld per 31 december 2008 tot €7,1mld per 19 oktober 2009 met name door productie in 2009 en de fusie van DSB Financieringen (voorheen een 100% dochter van DSB Bank) met DSB Bank.

Vorderingen groepsmaatschappijen

De vorderingen op groepsmaatschappijen betreffen onder meer een kredietfaciliteit van DSB Beheer (€73m) en funding van de Belgische entiteiten. Op de vordering op DSB Beheer is voortsnog een afwaardering van €30m als inschatting van een minimale liquidatiecorrectie verwerkt.

Zakelijke kredieten

Onder de zakelijke kredieten zijn opgenomen de financiering van een vastgoed ontwikkelingsproject en een vliegtuigfinanciering.

Kredietportefeuille consumptief krediet en hypotheke

De totale portefeuille hypothecaire en consumptieve kredieten (extern gesecuritiseerd, intern gesecuritiseerd en eigen boek¹) op de enkelvoudige balans bedraagt €6.7mrd op basis van geamortiseerde kostprijs. Normaliter werd voor een deel van de portefeuille, waarvoor renteswaps waren afgesloten, de waardering op kostprijs aangepast voor waarde mutaties door rentewijzigingen. Deze waarde was gelijk en tegengesteld aan de waardemutatie van de als afdekking van renterisico's afgesloten swaps. De waardeveranderingen van de kredieten en de swaps werden via het resultaat verwerkt waarbij deze elkaar grotendeels elimineerden. Doordat de swaps door de tegenpartijen zijn beëindigd (als gevolg van het faillissement) is de waardecorrectie voor rentewijzigingen vrijgevallen tegen gelijktijdige vrijval van de waarde van de swaps. (de reële waarde aanpassing was ca €188m).

De in de comptabele boekhouding opgenomen stand van €6.7mrd is inclusief opgelopen rente tot en met 19 oktober 2009 van €19m op zowel de extern gesecuritiseerde portefeuilles, de intern gesecuritiseerde portefeuilles als de portefeuilles op eigen boek. De opgelopen rente van de externe gesecuritiseerde portefeuilles van ca. €5.3m is als eliminatiepost verwerkt.

Een aanknopingspunt voor waardering van de kredietportefeuille zou gevonden kunnen worden in de notering van de door SPE's afgegeven schuldbewijzen. RMBS Schuldbewijzen met een AAA rating worden in de markt gemiddeld gewaardeerd tussen de 85% en 95% in de markt. DSB Bank heeft aangegeven zelf recent onderzoek te hebben gemaakt naar de waarde van een deel van de portefeuille

¹ Extern gesecuritiseerde portefeuilles betreffen portefeuilles die zijn verkocht aan zogenaamde Special Purpose Entities ("SPEs"), waarbij de notes uitgegeven door deze SPEs ter financiering van de activa overwegend bij derden partijen zijn geplaatst. Bij interne securitisaties worden de notes uitgegeven door de SPEs ter financiering van de activa gehouden door DSB Bank zelf.

eerste hypotheke. Deze analyse gaf aan dat de “blended rate” van de tranches in deze portefeuille op c.85% van de nominale waarde lag. Daarnaast heeft DSB Bank eind 2008 en gedurende 2009 diverse malen zelf notes ingekocht. DSB Bank geeft aan dat deze notes tegen c.85% - 92% van de boekwaarde zijn ingekocht afhankelijk van de rating van de onderliggende tranches. Een afslag van 5% (€132.6m) lijkt daarmee een minimale verwachting van de afwaardering voor de portefeuille 1^e hypotheke (eigen boek). Voor de portefeuille 2^e hypotheke en CK (eigen boek) lijkt een minimale afwaardering van 15% (€171.3m) van toepassing op basis van interne ramingen (stratificatie en rating) en marktomstandigheden. De inschatting van de totale minimale afwaardering van de kredietportefeuille (1H, 2H en CK) komt hiermee op €303.9m.

De in de enkelvoudige balans verantwoorde portefeuilles hypothecair en consumptief krediet bevatten tevens de portefeuilles van de Duitse branche welke ca. €142m bedraagt.

Kredieten in SPE's - correcties

DSB Bank houdt als “pool servicer” voor de SPE's de administratie bij van de kredieten, (hoofdsommen, rente), notes (hoofdsommen, rente), “sweeps” (door DSB Bank over te dragen gelden aan de SPE's) en nog af te dragen “deferred purchase price” (DPP). Overige posten (afschrijvingen, kosten, swap rente etc.) worden door de SPE zelf geadmistreerd. Omdat vanuit juridisch oogpunt gesteld kan worden dat DSB Bank het eigendom van de gesecuritiseerde vorderingen heeft overgedragen zijn deze voor zover het extern gesecuritiseerde vorderingen betreft in de kolom eliminaties en reclassificaties geëlimineerd. Dit is niet gedaan voor interne securitisaties aangezien DSB Bank het belang in de intern gesecuritiseerde vorderingen middels het aanhouden van alle door de SPE uitgegeven notes, volledig heeft behouden.

De kredieten in externe SPE's bedragen €2,803m. Daarnaast is voor hetzelfde bedrag een schuld onder ‘Schulden aan SPE's’ verantwoord, waartegen alle kredieten geëlimineerd zijn. Tevens zijn de rente accruals op kredieten en notes als eliminatiepost opgenomen. De vorderingen u.h.v. waterfalls (excess spread) en deferred purchase price tegoeden blijven wel bij DSB Bank staan, gesaldeerd met nog af te rekenen bedragen met de SPE's (sweeps). Totale netto vordering, welke is opgenomen onder overige vorderingen is €104m.

5. Deelnemingen zijn gewaardeerd op basis van zichtbaar eigen vermogen. De deelnemingen met een positief eigen vermogen zijn de volgende:

Deelnemingen met positief EV	In €000
Deelneming Finanzdesk	34
Deelneming Anglo Dutch Hartley Cooper	30.593
Deelneming Paul.nl	700
Leningen SPEs	109
Totaal	31.436

Deelneming Finanzdesk

De 50% deelneming in Finanzdesk Service GmbH is in 2009 verworven voor ca. €1.6m, waarbij €0.6m ineens is betaald en €1.0m als voorwaardelijke uitgestelde aankoopprijs is afgesproken. Mogelijk dient de deelneming te worden afgewaardeerd, echter, de deelneming is nog niet door de curatoren gewaardeerd.

Deelneming DSB Verzekeringen BV

De balans van Verzekeringen BV bestaat voor een belangrijk deel uit posities met DSB Bank en Leven/Schade. Mogelijk dient de deelneming te worden afgewaardeerd, echter, de deelneming is nog niet door de curatoren gewaardeerd.

Deelneming Paul.nl

Er dient rekening mee te worden gehouden dat de deelneming in Paul.nl substantieel dient te worden afgewaardeerd, echter, deze deelneming is nog niet door de curatoren gewaardeerd.

Leningen SPE stichtingen

De leningen aan de SPE stichtingen, die ten doel hebben het houden van het aandelenkapitaal van de SPE's.

Het verloop in de waarde van de deelnemingen is als volgt:

Verloopstaat deelnemingen	in €000
Stand prim o	132,638
Verkopen (fusie DSB Financieringen)	(106,633)
Resultaat deelneming	4,697
Nieuwe deelneming (Paul.nl en Finanzdesk)	734
Stand ultimo	31,436

De deelnemingen met een negatief eigen vermogen zijn de volgende:

Deelnemingen met negatief EV	In €000
Deelneming DSB International	(3.959)
Deelneming DSB Belgium	(522)
Deelneming DSB Beveiliging	(5.662)
Deelneming Incassoburo Inspectrum	(3.323)
Deelneming DSB Print	(8.448)
Deelneming Huis & Hypotheek	(469)
Totaal	(22.383)

Voor deze deelnemingen is uit hoofde van afgegeven 403-verklaringen een wettelijke voorziening gevormd (credit op de balans).

6. DSB Bank had verschillende derivaten posities met 9 verschillende tegenpartijen ten behoeve van het afdekken van renterisico's op de hypothecaire en consumptieve kredietportefeuilles. Op sommige van deze posities heeft DSB Bank in het verleden deposito's ontvangen of bij tegenpartijen geplaatst die diende ter zekerheid in het geval van tussentijdse afwikkeling tegen marktwaarde van deze derivaten. Per 19 oktober 2009 zijn op twee contracten na, alle derivaten tussen DSB Bank en tegenpartijen beëindigt.

In de comptabele boekhouding per 19 oktober 2009 staan nog een aantal derivaten debet op de balans, waarvan blijkt dat op 18 oktober 2009 een aankondiging van beëindiging door de tegenpartij in het kader van het faillissement is ontvangen. Tevens staan credit op de balans een aantal derivaten die zijn afgesloten tussen de SPE's en externe banken. Deze posities zijn in de kolom liquidatiecorrecties geëlimineerd en vervangen door de nog openstaande posities uit hoofde van de twee nog niet beëindigde renteswaps en de afwikkeling van de beëindigde renteswaps.

De twee op 19 oktober 2009 nog uitstaande renteswaps hebben een positieve waarde van €38.6m. De liquidatiecorrectie aan de debetzijde van de balans bedraagt

derhalve €235m. Het collateral behorend bij de resterende swap posities bedraagt een netto verplichting (ontvangen collateral van tegenpartijen) van €15m, welke is opgenomen onder de overige deposito's (zie noot 3). Ten aanzien van de afgewikkelde swaps resteert een geschatte vordering op tegenpartijen van €206m die eveneens onder de overige deposito's is opgenomen (zie noot 3 voor de totale liquidatiecorrectie van €198m waar deze posten in zijn opgenomen).

De derivatenpositie aan de creditzijde ad €275m betreft de derivaten tussen de SPEs en externe banken en zijn in de kolom liquidatiecorrecties volledig geëlimineerd.

De waarderingen van de resterende swaps en de waarderingen van de vorderingen en schulden die voortkomen uit de afgewikkelde swaps dienen nog te worden gevalideerd.

7. Onder de beleggingen zijn opgenomen investeringen in staatsobligaties en een drietal AEX fondsen, gewaardeerd tegen slotkoersen per 18 oktober 2009.
8. Immateriële activa bestaan voornamelijk uit geactiveerde consultantkosten en licenties betreffende ontwikkelde software (Projecten), goodwill en overige immateriële vaste activa. Het is de verwachting dat alle immateriële activa door de liquidatie geen waarde meer vertegenwoordigen, derhalve is hiervoor een liquidatiecorrectie opgenomen van €15.9m.
9. De materiële vaste activa betreffen met name bedrijfsgebouwen voor eigen gebruik (€14.3m) en inventaris (€12.5m). In verband met het faillissement wordt geschat dat de materiële vaste activa minimaal met 30% dienen te worden afgewaardeerd. Derhalve is een liquidatiecorrectie van €8m opgenomen.
10. Het debiteurensaldo bevat rekening-courant verhoudingen met externe verzekeraars, overige vorderingen, geschatte provisies, doorbelastingen van management kosten aan DSB internetbedrijven en de contante waarde van toekomstige doorlopende provisies (portefeuillerechten) op polissen waarbij DSB Bank bemiddeld heeft. De geschatte provisie van €375k is als herrubricering opgenomen aangezien deze al ontvangen is en dient te worden gesaldeerd met een post opgenomen onder de overlopende passiva (zie noot 20).
11. Vorderingen op groepsmaatschappijen bevatten zowel vorderingen (€36.3m) als schuldposities (€34.7m) met groepsmaatschappijen (zowel binnen de consolidatie kring van DSB Bank als van DSB Beheer). De grootste schuldpositie is een rekening courant verhouding met DSB Financieringen (€33.6m). DSB Financieringen is in 2009 met DSB Bank gefuseerd hetgeen de daling onder deze post van 31 december 2008 tot 19 oktober 2009 veroorzaakt. Door deze fusie valt ook de positie in de enkelvoudige balans weg tegen de vordering die verantwoord is onder de overige schulden. Na herrubricering blijft een vordering op groepsmaatschappijen van €35.2m over.
12. De VPB vordering bestaat uit een vordering van de fiscale eenheid op de fiscus inzake vennootschapsbelasting. DSB Bank maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid van DSB Beheer. De VPB aangiftes zijn t/m 2006 ingediend. De belastingpositie van de fiscale eenheid wordt momenteel nog onderzocht

Overige belastingen

Omzetbelasting: DSB Bank heeft een naheffingsaanslag ontvangen inzake OB van €22.5m exclusief rente. De bank heeft hiervoor geen voorziening opgenomen. Deze post wordt nader onderzocht.

Loonbelasting: DSB Bank heeft een naheffingsaanslag ontvangen inzake LB van €6.3m. Deze aanslag is in 2008 door de rechtbank vernietigd, echter, de belastingdienst is in hoger beroep gegaan. DSB Bank heeft hiervoor geen voorziening gevormd. Deze post wordt nader onderzocht.

13. De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Overige vorderingen	in € 000	
Overige activa	3.008	a
Interne notes SPEs	631.879	b
Te ontvangen rente	1.204	c
Vooruitbetaalde bedragen	2.411	d
Belastinglatenties	9.435	e
Tussenrekeningen	14.228	f
Personeel gerelateerde posten	106	
Totaal	662.271	

De stijging van de post overige vorderingen valt in grote mate toe te wijzen aan het feit dat DSB Bank notes heeft teruggekocht in 2009.

a) Onder de overige activa betreft kosten voor overgenomen applicatie licenties, geactiveerde kosten u.h.v. swaps, vastgoed en een lening aan St. Bewaarbedrijf DSB.

In verband met de beëindiging van de swaps zijn de geactiveerde kosten van swaps (€1.5m) afgeboekt.

b) Onder de interne notes SPE's zijn opgenomen de aflossingswaarde van de ingekochte notes van externe securitisaties (€445m), vorderingen op externe SPE's (€104m) en liquide middelen van interne SPE's (€82m). In lijn met de afwaardering van de kredietportefeuille wordt voortsnog rekening gehouden met een minimale afwaardering van 5% (€22.3m) die als liquidatiecorrectie opgenomen is.

De liquide middelen van interne SPE's staan niet ter vrije beschikking van de vennootschap.

De ingekochte notes zijn als volgt te specificeren:

Ingekochte notes	Aflossingswaarde in € 000
Chapel 2003	70.728
Chapel 2007	79.400
Monastery 2004	57.294
Monastery 2006	200.435
Dome	37.392
Totaal	445.249

c) Te ontvangen rente betreft met name rente op overige leningen en obligaties welke geen onderdeel uitmaken van de kredietportefeuille.

d) Vooruitbetaalde bedragen betreffen met name geactiveerde kosten (€2.4m) gemaakt bij opzetten van de SPEs.

e) De belastinglatenties zijn gevormd met betrekking tot compensabele verliezen (geactiveerde verliescompensatie van de fiscale eenheid). De opgenomen vordering

van €9.4m zal door het faillissement niet meer gerealiseerd kunnen worden en is derhalve als liquidatiecorrectie opgenomen.

f) Onder de tussenrekeningen zijn een aantal transitoria (sponsorbijdrage AZ €4.5m en vooruitbetaalde huur €2m) en tussenrekeningen (€7.7m) opgenomen. De tussenrekeningen bevat onder andere een kruispost ad €4m die tegengesteld onder de overige schulden is opgenomen. Deze is als herrubricering is verwerkt. Tevens bevatten de tussenrekeningen een groot aantal kleine binnengekomen betalingen die dienen te worden afgeletterd met de toevertrouwde middelen. Dit is als herrubricering verwerkt.

14. De leningen opgenomen van kredietinstellingen kunnen als volgt gespecificeerd worden:

Bankiers O/G	in € 000
Opgenomen gelden	(1.080.833)
Secured Loan Facility SocGen Amsterdam	(50.000)
Leningen groep o/g	(91.800)
Totaal	(1.222.633)

Opgenomen gelden van kredietinstellingen betreffen met name de kredietfaciliteit bij de ECB (€700m weekfaciliteit, €300m jaarfaciliteit) en DNB (€81m). De leningen van groepsmaatschappijen betreffen deposito's van DSB Leven (€75.4m) en DSB Schade (€16.4m)

Voorts heeft DSB Bank als zekerheid voor de liquiditeit die aan haar onder de ECB kredietfaciliteit van €1mld beschikbaar is gesteld, alle door haar gehouden AAA-notes aan DNB verpand. Daarnaast heeft DSB Bank de overige door haar op eigen boek bij DNB aangehouden gehouden notes onder de algemene voorwaarden van DNB aan DNB verpand. De totale nominale waarde van alle notes gegeven in onderpand aan DNB bedraagt €2,6mld.

Als zekerheid voor de vordering van DNB van €81m uit hoofde van de aan DSB Bank verstrekte ELA faciliteit is DSB Bank een notariële akte van verpanding aangeaan strekkende tot verpanding aan DNB van alle vorderingen van DSB Bank.

Als zekerheid voor de lening groot €50m van Société Générale heeft DSB Bank een pandrecht gevestigd op een deel van haar hypotheekportefeuille, welke een nominale waarde heeft van €60m .

Ter securering van de vorderingen uit hoofde van de door DSB Schade N.V. en DSB Leven N.V. aan DSB Bank verstrekte leningen van respectievelijk €16.4m en €75.4m heeft DSB Bank pandrechten gevestigd op portefeuilles van eerste hypotheeken met een nominale waarde van respectievelijk €22m en €100m

15. De toevertrouwde middelen bedragen €3.6mrd en betreffen particuliere en zakelijke spaargelden.
16. De schuld aan SPE's betreft de schuldpositie die boekhoudkundig ontstaat aangezien de kredieten die overgedragen zijn aan de (externe) SPE's op de enkelvoudige balans worden meegenomen Dit betreft niet de uitstaande notes voor deze SPE's aangezien die door de SPE's aan derden zijn uitgegeven. Zie voor meer details noot 4.

17. De te betalen belastingen en sociale lasten betreffen zowel verplichtingen (Omzetbelasting ("OB") en Loonbelasting ("LB")) als vorderingen (O). Naar deze belastingposities is nog geen nader onderzoek gedaan. Zie noot 12 voor verdere toelichting over de naheffingsaanslagen OB en LB waar procedures over lopen met de belastingdienst.
18. De schulden aan groepsmaatschappijen betreffen met name schulden aan DSB Leven, DSB Schade en DSB Verzekeringen BV (dochter DSB Bank). Zie bijlage 1 voor details van verhoudingen met groepsmaatschappijen.
19. De overige schulden betreffen:

Overige schulden	in € 000
Nog te betalen rente	(37.800) a
Tussenrekeningen	(330) b
Overige passiva	(12.522) c
Te betalen provisies en fees	(841) d
Rekening-couranten	33.620 e
Bankrekeningen	(19.420) f
Totaal	(37.293)

a) De nog te betalen rente heeft met name betrekking op rente over de achtergestelde en normale spaartegoeden en een deel van de rente op door SPEs uitgegeven obligaties (€5.3m). De rente op obligaties in het kader van extern geplaatste securitisatieprogramma's is als eliminatie verwerkt in de enkelvoudige balans. De rente is bijgewerkt tot en met 18 oktober 2009.

b) De tussenrekeningen betreft met name een groot aantal kleine binnengekomen bedragen die nog niet op de correcte klantrekening zijn geboekt (€0.2m) en betalingen onderweg (€0.1m).

c) Onder de overige passiva zijn opgenomen handelscrediteuren (€3m), reserveringen voor vakantiedagen en vakantiegeld (€2m), te betalen salarissen (€2.5m), nog te betalen kosten (€3m) en overige posten (€2m).

d) De te betalen provisies betreffen door de Bank ontvangen provisie in 2007 resp. 2008 en is aan tussenpersonen (waaronder DSB Intermediairs) verschuldigd.

e) De rekening-couranten betreffen posities binnen de DSB Bank consolidatiekring, waarvan de grootste de positie met DSB Financieringen (€33.6m) is. Deze positie met DSB Financieringen valt bij de herrubricering weg tegen r/c die is opgenomen onder de vorderingen op groepsmaatschappijen.

f) De bankrekeningen betreft een rekening aangehouden door DSB Verzekeringen BV bij DSB Bank (€15.4m). Het resterende saldo ad €4m betreft een kruispost die wegvalt tegen de onder de overige vorderingen opgenomen gelijke kruispost. Deze post is in de kolom herrubricering en eliminaties geëlimineerd zodat per saldo alleen een verplichting richting DSB Verzekeringen BV blijft staan.

20. De overlopende passiva bevatten tussenrekeningen (-€1m), nog te betalen interest op swaps (€15m) en nog te betalen earn-out inzake de acquisitie van een 50% belang in Finanzdesk (€1m).
21. Wettelijk gezien kunnen afgesloten verzekeringspolissen eens in de 5 jaar opgezegd worden. Bij opzegging dient een deel van de provisie die DSB Bank bij afsluiting

ontvangt te worden terugbetaald aan de verzekeraar. Op basis van ervaringscijfers wordt in de boekhouding een voorziening voor premierestitutie opgenomen.

22. De overige voorzieningen zijn met name gevormd voor kosten voortvloeiend uit mogelijke claims (€2.2m) en de afwikkeling van het Icesave faillissement onder het depositogarantiestelsel (€1m).

De kwantificering van het mogelijke claimrisico is onderwerp van onderzoek. De omvang kan derhalve momenteel nog niet bepaald worden. Zie verder noot 24 voor een toelichting op de voorziening voor liquidatieverliezen, welke mede dient ter dekking van kosten voor claims.

23. Er is een voorziening voor verplichtingen uit hoofde van toekomstige jubileumuitkeringen van €0,9m gevormd.
24. De liquidatiecorrecties betreffen inschattingen van minimale waardecorrecties in verband met het faillissement op een aantal specifieke activa, en een voorziening voor overige liquidatieverliezen van €200m. Deze voorziening dient ter dekking van eventuele (verdere) afboekingen op activa en voor claims tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan. Hierbij zijn tevens kosten van de afwikkeling zoals personeelskosten, externe adviseurs en curatoren meegenomen. De hoogte van deze voorziening is een schatting en er dient rekening te worden gehouden met mogelijk aanzienlijk hogere liquidatieverliezen dan waarvoor tot op heden een voorziening is getroffen.
25. De achtergestelde leningen betreffen de achtergestelde spaardeposito's van klanten (€111.4m) en een achtergesteld zakelijk deposito van Dekania (€31.3m).
26. Het eigen vermogen na liquidatiecorrecties is negatief en bedraagt -€317m. De correcties ten laste van het eigen vermogen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Liquidatiecorrecties t.l.v. vermogen	noot	In €000
Afwaardering vorderingen op klanten	4	(303.900)
Afwaardering ingekochte notes van SPEs	13	(22.262)
Afwaardering vordering DSB Beheer	4	(30.000)
Afwaardering materiële vaste activa	9	(8.050)
Afwaardering immateriële vaste activa	8	(15.892)
Afwaardering belastinglatentie	13	(9.435)
Voorziening liquidatieverliezen	24	(200.000)
Correctie derivaten / collateral	3 en 6	(36.835)
Afwaardering geactiveerde kosten swaps	13	(1.574)
Correctie swaps SPEs	6	275.598
Totaal ten laste van vermogen		(352.350)

Bijlage 1 – Verhoudingen met groepsmaatschappijen

Vorderingen groepsmaatschappijen onder vorderingen op klanten in €

In DSB Beheer consolidatiekring	
Lening DSB Beheer iz internetbedrijven	743,056
Vord. Beheer 2004-2005-2006 correctie	2,587,549
Kredietfaciliteit DSB Beheer BV	73,367,013
	<u>76,697,618</u>
In DSB Bank consolidatiekring	
Funding Silver Finance SA	36,150,000
Funding Creafin NV	287,083,768
	<u>323,233,768</u>
Totaal	399,931,386

Intercompany leningen onder leningen kredietinstellingen O/G in €

In DSB Beheer consolidatiekring	
Lening DSB Leven NV	75,400,000
Lening DSB Schade NV	16,400,000
Totaal	91,800,000

Schulden aan groepsmaatschappijen in €

In DSB Beheer consolidatiekring	
Rek.crt DSB Schade NV	(44,584)
Rek.crt DSB Leven NV	(1,164,736)
	<u>(1,209,319)</u>
In DSB Bank consolidatiekring	
Rek.crt DSB Verzekeringen BV	(11,302,243)
Totaal	(12,511,562)

Intercompany leningen onder overige vorderingen in €

In DSB Bank consolidatiekring	
Lening St. DSB Bewaarbedrijf	125,000
Totaal	125,000

In DSB Beheer consolidatiekring

Rek.crt internetbedrijven	1,521
Rek.crt DSB Ficoholding NV	2,119
Rek.crt DSB Leven NV (KO restitutie)	2,711
Rek.crt AZ N.V.	7,181
Rek.crt Hollands Welvaren Leven NV	37,708
Rek.crt Hendriks & Partners BV	39,270
Rek.crt DSB Vastgoed BV	63,708
Rek.crt Krediet Groep Nederland BV	72,310
Rek.crt DSB Beheer BV	74,407
Rek.crt Scheringa Museum BV	92,560
Rek.crt. DGA Financieel Adviseurs Zeeland BV	186,406
Rek.crt Plazacasa B.V.	250,932
Rek.crt Intermediairs B.V.	323,923
Rek.crt Leencentrum Nederland BV	795,728
Rek.crt Leenwereld BV	813,010
Rek.crt Call Direct Centre Maastricht	1,000,668
Rek.crt internetbedrijven	(679,940)
Ntb rente leningen groep	(402,260)
Rek.crt DSB Leven NV (KO)	(10,538)
Crediteuren beheer	(8,884)
Rek.crt Jaap.nl	(6,890)
Crediteuren intern	(2,699)
Rek.crt Van Rijswijk Groep B.V.	(730)
Rek.crt Gema Adviesgroep BV	(30)

2,652,189**In DSB Bank consolidatiekring**

Rek.crt Silver Finance SA	33,983
Rek.crt DSB Deutschland GmbH	50,170
NTO rente Silver Finance SA	70,050
Rek.crt DSB Direkt GmbH	796,603
Leningen DSB Belgium BV	1,350,000
Rek.crt DSB International	3,530,146
Rek.crt Incassobureau Inspectrum	4,177,739
Rek.crt Slovenië branche	1,033,558
Rek.crt DSB Belgium BV	5,675,955
Rek.crt DSB Beveiliging BV	6,018,075
Rek.crt DSB Print BV	9,831,951

32,568,230