

Financieel verslag 2010

DSB Bank N.V. in faillissement

Dick Ketlaan 1-15
1687 CD Wognum
Nederland

Postbus 70
1687 ZH Wognum
Nederland

Telefoon: (+31) (0)88 372 7500

Fax: (+31) (0)88 372 0154

Internet: <http://www.dsbbank.nl>

Inhoud	blz.
1. Inleiding	5
2. Financieel verslag	
2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2010	6
2.2 Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2010	8
2.3 Kasstroomoverzicht	9
2.4 Algemene toelichting	10
2.5 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2010	13
2.6 Niet uit de balans blijvende verplichtingen per 31 december 2010	25
2.7 Toelichting op de resultaten per 31 december 2010	29
3. Overzicht deelnemingen	31

1. Inleiding

DSB Bank N.V. is op 19 oktober 2009 failliet verklaard. Op 17 november 2009 (bijlage 2 eerste openbaar verslag) hebben curatoren een boedelopstelling per de dag van de faillietverklaring gepubliceerd. Op 29 oktober 2010 (bijlage 1 vijfde openbaar verslag) hebben curatoren een tweede boedelopstelling per 30 september 2010 gepubliceerd.

Aangezien curatoren het bedrijf DSB Bank N.V. voortzetten, overigens zonder leningen te verschaffen of te adviseren over producten, willen curatoren inzicht verschaffen aan crediteuren over de financiële gang van zaken in 2010 op een wijze die vergelijkbaar is met een jaarverslag. Derhalve is dit financieel verslag 2010 opgesteld van DSB Bank N.V. enkelvoudig, dus niet geconsolideerd. Evenals in het financieel verslag 2009 zijn in dit verslag de externe securitisaties niet opgenomen. DSB Bank NV heeft na faillissement de servicing van de gesecuritiseerde leningen voortgezet.

Het faillissement heeft tengevolge dat bezittingen en schulden niet meer uitgaande van continuïteit kunnen worden gewaardeerd. De gevolgen van het faillissement voor dit verslag worden in de toelichting uiteengezet. De belangrijkste gevolgen in 2010 zijn de bijzondere lasten (€ 212 miljoen) genoemd in noot 29 en een besparing van rentelasten (ongeveer € 142 miljoen) genoemd in noot 26. Op 10 december 2010 heeft het eerste deel van de verificatie vergadering plaatsgevonden. In deze vergadering heeft de Rechter-Commissaris ingediende vorderingen als erkend of betwist geregistreerd. Dientengevolge zijn de vorderingen wegens toevertrouwde middelen (noot 14) samen met een deel van de overige schulden (noot 16) vermeld onder de concurrente claim verplichtingen (noot 21).

Op het financieel verslag 2010 heeft geen integrale accountantscontrole plaatsgevonden. Wel hebben curatoren een accountantsfirma een aantal specifieke werkzaamheden laten uitvoeren gericht op het vaststellen van de aansluiting van dit financiële verslag met de door de bank gevoerde basis administratie.

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

Curatoren DSB Bank
Wognum, 29 juli 2011

R.J. Schimmelpenninck

B.F.M. Knüppe

2. Financieel verslag

2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2010 (x € 1.000)

		2010	2009
ACTIVA			
Liquide middelen	1	58.866	90.592
Overige deposito's	2	1.117	15.224
Kredieten	3	3.490.002	3.868.373
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	4	14.298	14.428
Derivaten	5	0	0
Beleggingen	6	0	3.572
Immateriële activa	7	0	0
Materiële vaste activa	8	7.216	18.760
Vorderingen			
Debiteuren	9	6.463	2.827
Vorderingen op groepsmaatschappijen	10	3.245	32.102
Vordering op DSB Beheer	11	46.503	45.711
Overig	12	340.546	601.823
		396.757	682.463
		3.968.256	4.693.412

Vennootschappelijke balans per 31 december 2010 (x € 1.000)

		2010	2009
PASSIVA			
Leningen O/G	13	455.208	1.161.118
Toevertrouwde middelen	14	-174	3.611.614
Derivaten	5	0	0
Overige schulden			
Belastingen en sociale lasten	15	1.997	1.781
Diverse overige schulden	16	<u>32.056</u>	<u>112.770</u>
		34.053	114.551
Voorzieningen			
Provisierestitutie	17	0	11.623
Deelneming in groepsmaatschappijen	18	0	21.559
Liquidatieverliezen	19	150.000	200.000
Overige	20	<u>0</u>	<u>0</u>
		150.000	233.182
Concurrente Claimverplichtingen	21	3.817.554	0
Achtergestelde leningen	22	143.303	147.853
Saldo	23	-631.688	-574.906
		<u>3.968.256</u>	<u>4.693.412</u>

2.2 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2010 (x € 1.000)

		2010	2009
Bedrijfsopbrengsten			
Financiële baten - rente	24	237.382	313.741
Provisies	25	0	19.966
Resultaat deelnemingen		2.083	-14.998
Overige opbrengsten		279	23.803
		<u>239.744</u>	<u>342.512</u>
Bedrijfslasten			
Financiële lasten - rente	26	35.978	212.108
Beheerskosten	27	52.807	121.507
		<u>88.785</u>	<u>333.615</u>
Saldo bedrijfsopbrengsten		<u>150.959</u>	<u>8.897</u>
Bijzondere baten	28	4.520	1.066
Bijzondere lasten	29	-212.261	-817.562
		<u>-207.741</u>	<u>-816.496</u>
Resultaat voor belastingen		<u>-56.782</u>	<u>-807.599</u>
Belastingen	30	0	0
Resultaat		<u><u>-56.782</u></u>	<u><u>-807.599</u></u>

2.3 Kasstroomoverzicht (x € 1.000)

		2010
Kasstroom uit operationele activiteiten		
<i>Ontvangsten:</i>		
Betalingen op kredieten	922.730	
Overige ontvangsten	6.756	
Servicing fee	6.307	
Provisies	1.338	
	<hr/>	937.131
<i>Uitgaven:</i>		
Sweep SPV's/pandhouders	-644.653	
Personeel	-17.623	
Curatoren en adviseurs	-11.858	
Overige uitgaven	-5.828	
Huisvesting	-2.639	
Inhuur arbeid en managementdiensten	-2.543	
Claims	-1.918	
Autokosten	-1.127	
	<hr/>	-688.189
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten		<u>248.942</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
<i>Ontvangsten:</i>		
Inlossing notes	127.903	
Afrekening swaps	14.030	
Verkoopopbrengst	8.102	
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten		<u>150.035</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
<i>Ontvangsten:</i>		
Aflossing en rente Creafin en Silver Finance	51.668	
Couponrente notes	19.733	
Aflossing en rente Memid	1.120	
	<hr/>	72.521
<i>Uitgaven:</i>		
Aflossing boedelkrediet	-483.000	
Rente boedelkrediet	-9.664	
Betaling aan grootbanken	-6.695	
Voorschot DSB Beheer	-3.865	
	<hr/>	-503.224
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten		<u>-430.703</u>
Totaal kasstroom		<u><u>-31.726</u></u>
Stand kasmiddelen:		
- op 1 januari		90.592
- op 31 december		58.866
		<hr/> <u>31.726</u>

Door de overgang in 2010 van de presentatie van een indirect kasstroomoverzicht naar een direct kasstroomoverzicht zijn geen vergelijkende cijfers 2009 beschikbaar.

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 2010 alsmede in de baten en lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2010. 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 en uitdelingspercentages aan concurrente schuldeisers.

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 laten controleren en het openbaar maken van jaarrekeningen in de zin van art 394 Bw2. 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. DSB Bank is 19 oktober 2009 gefailleerd. Het financieel verslag bevat de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening van DSB Bank.

Gesecuritiseerde hypothecaire- en consumentleningen

DSB Bank heeft vorderingen uit hoofde van uitgegeven hypothecaire- en consumentleningen gesecuritiseerd met behulp van special purpose entities (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) geplaatst zijn bij derden, zijn in de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening van DSB Bank derhalve niet verantwoord.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers 2009 zijn ontleend aan het financieel verslag 2009. De cijfers over het jaar 2009 dienen louter ter vergelijking; deze worden inhoudelijk niet nader toegelicht.

B. GEHANTEERDE ALGEMENE GRONDSLAGEN

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de het financieel verslag

Bij het opstellen van het financieel verslag is in beginsel aansluiting gezocht met Boek 2 Titel 9 van het Burgerlijk Wetboek. Gegeven het lopende faillissement is op een aantal aspecten een mogelijk afwijkende waarderings- of resultaatbepalingsmethodiek toegepast. Afwijkingen van Boek 2 titel 9 betreffen onder andere:

- Verwerking van gebeurtenissen na balansdatum.
- De waardering van de balansposten kredieten, materiële vaste activa, immateriële activa en vorderingen welke in het financieel verslag onder de toelichting op de balans separaat worden toegelicht.

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. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

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. De kredieten zijn opgenomen onder aftrek van een benodigde voorziening voor waardeverminderingen van deze vorderingen.

In 2009 werd in aanvulling op de reguliere voorziening voor kredietrisico's een additionele minimale liquidatietoevoeging op de waardering van de leningen gemaakt. In 2010 is besloten dat de portefeuille niet op korte termijn te vervreemden en zijn vervolgens voor de balans per ultimo 2010 nieuwe uitgangspunten voor de voorziening geformuleerd. De gehanteerde uitgangspunten voor de benodigde voorziening zijn in de toelichting op de jaarrekeningpost nader vermeld.

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

Derivaten

DSB Bank maakte tot faillissementdatum voor haar renterisicomanagement gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) op het gebied van renterisico's. Derivaten werden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de waardeverandering in de winst- en verliesrekening werd verantwoord onder de post Waardeveranderingen van financiële instrumenten. Derivaten werden in de balans gepresenteerd als actief als de reële waarde positief is en als passief als de reële waarde negatief was. Na faillissementsdatum zijn de transacties uit hoofde van derivaten door de tegenpartijen beëindigd. Voor de waardering van de derivaten na beëindiging verwijzen wij naar noot 5 in de toelichting op de balans.

Beleggingen

De beleggingsportefeuilles worden op de balans gewaardeerd tegen reële waarde. Gerealiseerde resultaten bij verkoop worden verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Deelnemingen

De deelnemingen worden gewaardeerd op basis van de "equitymethode". Ingeval het eigen vermogen van de deelneming negatief is, wordt de deelneming op nihil gewaardeerd. Op vorderingen van DSB bank op deze deelnemingen wordt vervolgens een voorziening voor oninbaarheid getroffen. tot en met 2009 werd nog een voorziening deelnemingen getroffen ter grootte van dit negatief eigen vermogen. 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.

Immateriële activa

De immateriële vaste activa zijn vanaf het faillissement op nihil gewaardeerd.

Materiële vaste activa

De onroerende zaken en bedrijfsmiddelen worden op basis van recente taxatierapporten, op liquidatiewaarde gewaardeerd. Vanaf moment van faillissement vindt geen afschrijving meer plaats.

Vorderingen

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

Toevertrouwde middelen

Deze post bestaat uit saldi op spaarrekeningen, spaardeposito's en betaalrekeningen van cliënten. Spaargelden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Voorzieningen

Voorziening voor provisie restitutie

De in de balans opgenomen voorziening voor provisie restitutie betreft een schatting van de toekomstige terugbetalingsverplichtingen van nog niet verdiende provisies. De omvang van deze voorzieningen wordt bepaald op basis van zowel historische gegevens als een inschatting van toekomstige ontwikkelingen.

Voorziening voor overige liquidatieverliezen

De voorziening voor overige liquidatieverliezen dient ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en van claims tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan. De hoogte van de afwaarderingen op enkele specifieke activa en de hoogte van deze voorziening betreffen schattingen met grote onzekerheden. Bij deze voorziening is geen rekening gehouden met de omvang van de in de toekomst uit te keren bedragen uit hoofde van schending van de zorgplicht.

Concurrente Claimverplichtingen

Op 10 december 2010 heeft de verificatievergadering plaatsgevonden. De vergadering was aangehouden tot 12 mei 2011. De uit het proces verbaal blijkende vorderingen van derden, zowel de erkende als de betwiste vorderingen, zijn in het financieel verslag separaat als verplichting verantwoord, onder gelijktijdige vrijval van verplichtingen die voor de verificatiedatum reeds als verplichting waren verantwoord. Zo ook de resultaten van de vergadering ex art 178 FW (vergadering van schuldeisers) van 19 mei 2011 waarop eveneens vorderingen geverifieerd zijn.

Achtergestelde leningen

Het Collega van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb) heeft op 30 juni 2011 bepaald dat houders van achtergestelde deposito's beschermd zijn door het deposito garantiestelsel. Indien DNB bedragen uitkeert aan depositohouders zal DNB deze uitgekeerde bedragen als achtergestelde vordering overnemen. Ook worden door enkele schuldeisers met dergelijke deposito's proefprocedures tegen DSB Bank gevoerd over de rechtsgeldigheid van deze achterstelling. Eerst als hierover duidelijkheid is verkregen zullen de vorderingen alsnog aan de lijst van erkende schuldeisers, dan wel aan de lijst van erkende achtergestelde schuldeisers worden toegevoegd. Zolang dit niet het geval is zijn de achtergestelde leningen separaat verantwoord in de balans en gewaardeerd tegen nominale waarde.

C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING

Baten en lasten

Baten worden verantwoord voor zover het waarschijnlijk is dat de economische voordelen van transacties ten goede komen aan de groep en deze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Provisiebaten en -lasten worden verantwoord in de periode waarop deze betrekking hebben.

Personeels- en andere beheerskosten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Overige opbrengsten

Opbrengsten die niet geassocieerd 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

In de winst- en verliesrekening 2010 is geen rekening gehouden met vennootschapsbelasting.

Bijzondere posten

Onder de bijzondere posten zijn baten en lasten verantwoord die voortkomen uit mogelijke afwaarderingen, die na faillissementsdatum evident waren of naar verwachting zullen zijn.

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 2010 (x € 1.000)

	2010	2009
ACTIVA		
1. LIQUIDE MIDDELEN		
Onder de post liquide middelen zijn verantwoord de kasmiddelen en alle direct opeisbare tegoeden op externe bankrekeningen.		
2. OVERIGE DEPOSITO'S		
Deze post betreft vorderingen uit hoofde van deposito's geplaatst als collateral voor renteswaps.		
Fortis	1.117	1.117
ABN Amro	0	7.007
Barclays	0	2.000
NIBC	0	7.500
Merryll Lynch	0	-2.400
	<u>1.117</u>	<u>15.224</u>

Tot faillissementsdatum waren deposito's bij derden geplaatst als zekerheid voor de door de DSB Bank afgesloten renteswaps. In het afgelopen jaar zijn alle swapcontracten beëindigd door wederpartijen. Na faillissementsdatum zijn de meeste deposito's verrekend met vorderingen uit hoofde van beëindigde swapcontracten.

	2010	2009
3. KREDIETEN		
Hypothecaire leningen met 1 ^e hypotheekrecht	2.600.228	2.726.168
Hypothecaire leningen met 2 ^e hypotheekrecht	366.317	399.060
Consumptief krediet	598.787	792.420
Overige kredieten	288.102	334.391
Voorziening oninbaarheid	-363.432	-383.666
	<u>3.490.002</u>	<u>3.868.373</u>
Stand per 1 januari	3.868.373	5.713.153
Mutatie uit hoofde van een juridische fusie DSB Financieringen	0	1.098.600
Herrubricering gesecuritiseerde kredieten DSB Bank naar off balance	0	-2.215.118
Herrubricering gesecuritiseerde kredieten DSB Financieringen naar off balance	0	-725.822
Herrubricering krediet verstrekt aan DSB Beheer	0	-69.464
Eliminatie amortisatie IFRS waardering per 1.1.2009	0	26.176
Waardeverandering fair value hedge accounting tot faillissement	0	49.064
Afwaardering fair value waardering hedge accounting	0	-188.263
Verstekte kredieten	0	827.558
Af: netto af- en inlossingen	-398.604	-307.988
Mutatie voorziening oninbaarheid	20.233	-339.523
Stand per 31 december	<u>3.490.002</u>	<u>3.868.373</u>

De post Overige kredieten betreft:

Zakelijke kredieten	12.102	13.414
Funding Belgische deelnemingen	276.000	320.977
	<u>288.102</u>	<u>334.391</u>

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

Voorziening voor oninbaarheid

Direct na het faillissement is in aanvulling op bestaande voorzieningen voor oninbaarheid een minimale liquidatiecorrectie toegepast. In 2010 is besloten de portefeuille niet op korte termijn te vervreemden. Op basis van ervaringscijfers opgedaan sinds het faillissement heeft DSB Bank N.V. in faillissement daarom nieuwe kaders en rekenregels opgesteld op basis waarvan per ultimo 2010 voorzieningen voor oninbaarheid zijn getroffen.

In aanvulling op voorzieningen op leningen met een achterstand van meer dan 3 maandtermijnen zijn tevens voorzieningen getroffen voor een deel van de portefeuille dat bij het opstellen van de jaarrekening minder dan 3 termijnen of niet achterstallig is. Daarbij is rekening gehouden met specifieke categorieën leningen in de portefeuille, waaronder restschulden na verkoop onderpand en schulden die in aanmerking komen voor wettelijke of minnelijke schuldsanering.

De totale voorziening voor afwaarderingen op alle bovenvermelde kredieten bedraagt per ultimo 2010 € 363,4 miljoen (2009: € 383,7 miljoen).

De effecten van mogelijke zorgplichtschendingen zijn op balansdatum nog niet volledig in beeld en zijn dan ook niet meegenomen in deze voorziening voor oninbaarheid.

De voorziening voor oninbaarheid geeft tevens geen enkele indicatie van toekomstige opbrengsten uit verkopen van de kredietportefeuille.

	2010	2009
Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:		
Stand per 1 januari	383.666	44.143
Mutatie uit hoofde van de juridische fusie DSB Financieringen	0	14.602
Afboekingen	-8.341	-10.232
Saneringen in verband met zorgplicht	-7.615	0
Mutatie overig (eliminatie IFRS)	589	18.673
Vrijval / dotatie voorziening	-4.867	316.480
Stand per 31 december	363.432	383.666

De curatoren hebben als beleid dat klanten in een schrijnende financiële positie en een vermoedelijke zorgplicht vordering in aanmerking komen voor een minnelijke schuldsanering. Klanten kunnen daartoe een verzoek indienen met overlegging van hun inkomsten en lasten.

Afboekingen betreffen afschrijvingen op leningen uit hoofde van (wettelijke) schuldsanering en afschrijvingen voortvloeiende uit overlijden van klanten.

4. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

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

	2010	2009
Stand per 1 januari	14.428	132.638
Mutatie uit hoofde van een juridische fusie	0	-106.633
Investing	0	34
Desinvestering	-55	0
Aandeel in resultaat	-75	-13.987
Kapitaalstorting DSB Belgium + herrubricering van passiva zijde	0	2.376
	14.298	14.428
Het betreft de volgende deelnemingen:		
Deelneming Finanzdesk	34	34
Deelneming DSB Belgium	2.367	1.014
Deelneming DSB Verzekeringen	11.842	13.270
Deelnemingen SPV's	55	110
	14.298	14.428

Deelneming DSB Financieringen B.V.

Per 30 september 2009 is de entiteit DSB Financieringen B.V. juridisch samengevoegd met DSB Bank.

Deelneming Finanzdesk Service GmbH

De 50% deelneming in Finanzdesk Service GmbH is in 2009 verworven, waarbij €2m ineens is betaald en €1m als voorwaardelijke uitgestelde aankoopprijs isafgesproken. De voorwaardelijke aankoopprijs is gerelateerd aan omzetafspraken gedurende de jaren 2010-2014 De waardering van de deelneming per ultimo 2009 en 2010 geschiedt op basis van het betaalde onvoorwaardelijke deel van de koopprijs.

Deelneming DSB Belgium N.V.

De deelneming DSB Belgium NV is eigenaar van 100% van het aandelenkapitaal van de dochters Silver Finance en Creafin. In 2009 is een kapitaalsverhoging van € 3,5 miljoen verantwoord. Het betref de omzetting van een deel een lening in vermogen. De waardering van de deelneming is gebaseerd op conceptcijfers 2009 en 2010.

Deelneming DSB Verzekeringen B.V.

De balans van DSB Verzekeringen BV bestaat voor een belangrijk deel uit posities met DSB Bank en DSB Leven/Schade. De waardering van de deelneming is gebaseerd op conceptcijfers 2010.

Deelnemingen SPV's

Aan de special purpose entities (SPV's) zijn leningen verstrekt ter financiering van het aandelenkapitaal van de SPV's. In 2010 zijn de leningen door drie SPV's (Convent 2007, Convent 2008 en Chapel 2009) i.v.m. liquidatie terugbetaald.

	2010	2009
5. DERIVATEN		
activa zijde		
Stand per 1/1	0	223.684
Waardeveranderingen renteswaps voor faillissement	0	-1.794
Waardeveranderingen BtB swaps voor faillissement	0	52.133
Afwaardering BtB swaps na faillissement	0	-274.023
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>
passiva zijde		
Stand per 1/1	0	351.877
Waardeveranderingen renteswaps voor faillissement	0	60.872
Waardeveranderingen BtB swaps voor faillissement	0	51.785
Afwaardering renteswaps na faillissement	0	-188.936
Afwaardering BtB swaps na faillissement	0	-275.598
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

Via renteswaps tussen de SPV's en banken met een rating (de "Frontswap") en spiegelbeeldige "back to back" swaps tussen de betreffende banken en DSB Bank ("de Back swap") werden het renteresultaat en renterisico op de gesecuritiseerde kredietportefeuilles terug gebracht naar DSB Bank. Het renterisico op zowel de gesecuritiseerde kredieten als de kredieten op eigen boek werd vervolgens met renteswaps gemitigeerd.

In oktober en november 2009 zijn als gevolg van het faillissement de swapcontracten van DSB Bank door de desbetreffende swapbanken beëindigd. Het betref swapcontracten met een totale nominale waarde van € 6.503,5 miljoen, waarvan € 3.300,5 miljoen Back waps uit hoofde van securitisatieprogramma's en € 3.203 miljoen Renteswaps. Tot faillissement zijnter zekerheid tegenover de marktwaarde van deze swaps, over en weer kasposities aangehouden (Collateral). De Front swaps, de tegenhanger van de Back swaps, die door de securitisatie-entiteiten met de swapbanken zijn aangegaan, zijn na faillissementsdatum niet meer in de vennootschappelijke balans van DSB opgenomen.

Per 31 december 2008 was de geschatte marktwaarde van de Back Swaps € 221,9 miljoen en van de Renteswaps -/ € 126,3 miljoen. Deze positieve respectievelijk negatieve waarden zijn in de loop van 2009

tot de datum van faillissement naar raming verder toegenomen. DSB Bank had op datum faillissement per saldo een collateral bedrag van € 212,8 miljoen bijswapbanken gestort, met name tegenover de negatieve marktwaarde van de Renteswaps.

Alle swapbanken hebben na faillissement de overeenkomsten per brief beëindigd en daarin een afrekening van uitstaande bedragen onder de contracten opgenomen. Deze eindafrekeningen kunnen verrekening van marktwaardes, kosten van dekking van opengevallen posities, nog te verrichten betalingen van voor faillissement en collateral stortingen betreffen. De afrekeningen van de swapbanken, na aftrek van collateral, resulteren in een totaal verschuldigd saldo van € 39,2 miljoen. De marktwaarde en de kosten van dekking van opengevallen posities als onderdeel van de afrekeningen zijn in totaal +/- € 257,9 miljoen DSB Bank heeft per brief aan alle individuele swapbanken aangegeven de afrekeningen te betwisten en is gestart met een uitvoerige financiële en juridische analyse van deze posities. Deze concentreert zich met name op de opgegeven marktwaardes en de dekking van de opengevallen posities.

In oktober 2010 heeft DSB Bank de afrekening van een van de swapbanken van € 0,3 miljoen geaccepteerd en de ontvangst van het bedrag bevestigd. In mei 2011 is de claim van een andere swapbank van ruim € 24 miljoen erkend. Aan hand van de desgevraagd verder verstrekte verklaringen van deze banken, kon worden vastgesteld dat er geen noemenswaardige verschillen tussen de uitkomsten van eigen analyse en de afrekeningen van de banken bleken te bestaan.

Twee swapbanken die in hun eindafrekening een bedrag ten gunste van DSB Bank hebben opgenomen, hebben deze bedragen van in totaal € 0,8 miljoen in november 2009 gestort. In januari en februari 2010 is door twee andere swaptegenpartijen het in hun eindafrekening opgenomen bedrag van in totaal ruim € 14 miljoen bij DSB Bank gestort.

De financiële en juridische analyse van de swapposities worden voortgezet. Voor de derivaten is per ultimo 2010 geen waardering opgenomen.

	2010	2009
6. BELEGGINGEN		
Stand per 1/1	3.572	8.466
Verkopen	-3.572	-5.167
Waardeveranderingen	0	273
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>3.572</u>

De beleggingen zijn ter beurze genoteerd en uit dien hoofde goed verhandelbaar. Per ultimo 2009 waren dit uitsluitend nog aandelen. In 2010 is het restant van de aandelen tegen de toen geldende marktprijzen verkocht.

	2010	2009
7. IMMATERIELE ACTIVA		
Stand per 1/1	0	11.202
Investerings	0	5.971
Afschrijvingen	0	-1.281
Afwaarderingen	0	-15.892
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

Immateriële activa bestonden 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 de boekwaarde volledig afgeschreven.

8. MATERIELE VASTE ACTIVA

	Gebouwen en terreinen	Overige materiële vaste activa	Totaal 2010	Totaal 2009
Stand per 1/1	10.007	8.753	18.760	27.772
Investerings			0	3.491
Desinvesteringen	-2.897	-278	-3.175	-530
Afschrijvingen	-342	-1.354	-1.696	-3.933
Afwaarderingen	-338	-6.335	-6.673	-8.040
Stand per 31 december	<u>6.430</u>	<u>786</u>	<u>7.216</u>	<u>18.760</u>

De materiële vaste activa betreffen met name bedrijfsgebouwen voor eigen gebruik en inventaris. Op grond van in 2010 verkregen taxatierapporten is de materiële vaste activa met gemiddeld 65% afgewaardeerd. Derhalve is in 2009 en 2010 een afwaardering van totaal €14m opgenomen.

VORDERINGEN

	2010	2009
9. DEBITEUREN		
Nog te ontvangen provisie	812	1.713
Te vorderen uit hoofde van verkoop bemiddelingsportefeuille	4.520	0
Borgstellingen	303	34
Overige	828	1.080
	<u>6.463</u>	<u>2.827</u>

	2010	2009
10. VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Vordering op dochters DSB Bank	25.771	32.102
Afwaardering	-22.526	0
	<u>3.245</u>	<u>32.102</u>

De vorderingen op de deelnemingen/dochter met een negatief eigen vermogen zijn voorzichtigheidshalve afgewaardeerd. De vorderingen op de failliete entiteiten DSB Print, DSB Beveiliging en DSB Leeuwarden zullen door de curatoren van DSB Bank in het faillissement van deze entiteiten worden ingediend.

	2010	2009
11. VORDERING OP DSB BEHEER BV EN HAAR GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Vordering op Intermediairs DSB Beheer B.V.	4.872	3.809
Overige vordering DSB Beheer B.V.	1.847	625
Spaargeld DSB Beheer	-5.021	-5.021
Vordering uit hoofde van te vorderen vennootschapsbelasting	24.598	-
Vordering uit hoofde boedelkosten DSB Beheer B.V.	3.878	-
Kredietfaciliteit DSB Beheer B.V.	76.329	76.298
Voorziening voor mogelijke oninbaarheid	-60.000	-30.000
	<u>46.503</u>	<u>45.711</u>

Op de vorderingen op DSB Beheer is een voorziening voor oninbaarheid getroffen rekening houdend met door DSB Bank op de lening verkregen zekerheidsrechten (tweede in rang) op onder andere de aandelen van DSB Leven NV en DSB Schade NV.

De positie spaargeld DSB Beheer is in 2010 als claim ingediend en zal meegenomen worden bij het vaststellen van de netto schuldpositie tussen DSB Bank en DSB Beheer op datum faillissement.

Voor de toelichting op de vordering uit hoofde van de te vorderen vennootschapsbelasting wordt verwezen naar de toelichting onder noot 12.

De vordering uit hoofde van boedelkosten DSB Beheer B.V. betreft de voorgefinancierde boedelkosten van DSB Beheer B.V. welke in 2011 door DSB Beheer B.V. zullen worden voldaan.

	2010	2009
12. OVERIGE VORDERINGEN		
Deze post betreft :		
Ingekochte notes securitisatievennootschappen	335.474	417.855
Vorderingen op securitisatievennootschappen	0	56.216
Vorderingen op interne securitisatievennootschappen	0	73.976
Vordering inzake vennootschapsbelasting	0	46.055
Nog te ontvangen restituties verzekeraars	857	0
Nog te ontvangen rente	2.089	1.427
Diversen	2.126	6.294
	<u>340.546</u>	<u>601.823</u>

	2010	2009
De post ingekochte notes securitisatievennootschappen betreft:		
A-Notes Chapel 2003	49.293	58.486
A-Notes Chapel 2007	33.937	51.800
A-Notes Monastery 2004	37.736	42.491
A-Notes Monastery 2006	167.728	178.179
Junior Notes Chapel 2003	10.500	10.500
Junior Notes Chapel 2007	27.600	27.600
Junior Notes Dome 2006	34.516	37.161
Junior Notes Monastery 2004	13.500	13.500
Junior Notes Monastery 2006	20.400	20.400
Afwaarderingen	-59.736	-22.262
	<u>335.474</u>	<u>417.855</u>

De ingekochte notes betreffen uitsluitend Notes van securitisatieprogramma's waarin DSB Bank kredieten heeft ondergebracht.

DSB Bank heeft ultimo 2010 een afwaardering gedaan op de ingekochte notes van securitisatievennootschappen gebaseerd op noodzakelijke geachte afwaardering van de onderliggende kredieten binnen de diverse securitisatieprogramma's. De afwaardering van onderliggende kredieten varieert op basis van voorlopige schattingen tussen de 5 en 15% en is geen indicatie van de liquidatiewaarde.

In de vergelijkende cijfers 2009 is de afwaardering bepaald op 5% van het uitstaand saldo ingekochte notes ten tijde van het faillissement.

	2010	2009
Het verloop van de post vordering op securitisatie vennootschappen is:		
Stand per 1/1	56.216	69.213
Mutatie	8.763	-12.997
Afwaarderingen	-64.979	0
	<u>0</u>	<u>56.216</u>

De post vorderingen op securitisatie vennootschappen betreft vorderingen uit hoofde van:

- voorzieningen Chapel 2003 en Chapel 2007 welke ten laste van de waterfall zijn gevormd
- na het faillissement door SPV's ingehouden deferred purchase price (DPP)
- reserve for exceptional costs Chapel 2003
- subordinated credit fac. deposit Chapel 2007
- bijdrage in reserve accounts

Gezien de aard van deze vorderingen, zijn deze per ultimo 2010 voorzichtigheidshalve op nihil gewaardeerd.

	2010	2009
Het verloop van de post vordering op interne securitisatie vennootschappen is:		
Stand per 1/1	73.976	9.690
Mutatie	-73.976	64.286
	0	73.976

In 2010 zijn de securitisatie programma's Convent 2007, Convent 2008 en Chapel 2009 geliquideerd. Uit dien hoofde zijn de resterende bedragen vorderingen in 2010 verrekend.

	2010	2009
Het verloop van de vordering inzake vennootschapsbelasting is als volgt:		
Stand per 1/1	46.055	46.253
Mutatie uit hoofde afwaardering IFRS	-	-198
Herrubricering naar vordering op DSB Beheer (zie noot 11)	-24.598	-
Afwaardering	-21.457	0
Stand per 31 december	0	46.055

De vordering uit hoofde van te vorderen vennootschapsbelasting en omzetbelasting bedraagt in totaal € 24,598 miljoen en betreft: een vordering van DSB Bank op DSB Beheer inzake (i) een teruggaaf van vennootschapsbelasting voor het jaar 2003 van de fiscale eenheid DSB Beheer, (ii) een teruggaaf van omzetbelasting ten aanzien van een aanpassing van het pro rata aftrekrecht van de fiscale eenheid omzetbelasting van DSB Beheer.

DSB Bank maakt met ingang van 1 januari 2003 onderdeel uit van de fiscale eenheid vennootschapsbelasting van DSB Beheer BV. Onderlinge belastingschulden en belastingvorderingen worden binnen fiscale eenheid met elkaar verrekend.

In maart 2011 is een vaststellingsovereenkomst met de Belastingdienst gesloten als gevolg waarvan de nog openstaande fiscale discussiepunten op een minnelijke wijze zijn geregeld. Dit heeft geleid tot een teruggaaf van de Belastingdienst van ongeveer € 237 miljoen in juni 2011. Bij deze teruggaaf is tevens rekening gehouden met een verrekening door de Belastingdienst van de overige door verschillende DSB groepsentiteiten nog verschuldigde en niet betwiste reguliere belastingbedragen.

De vaststellingsovereenkomst heeft tot gevolg dat de nog te vorderen vennootschapsbelasting van DSB Bank op de Belastingdienst is verrekend met de nog materieel verschuldigde omzetbelasting en loonbelastingbedragen van DSB Bank. Op basis van de gemaakte afspraken en handelwijze in het verleden, heeft DSB Bank een vordering van € 24,6 miljoen op DSB Beheer ten aanzien van (i) de bovengenoemde teruggaaf van vennootschapsbelasting aan de fiscale eenheid DSB Beheer BV voor het jaar 2003 en (ii) de bovengenoemde teruggaaf van omzetbelasting aan de fiscale eenheid DSB Beheer BV. Deze vordering zal worden ingediend in het faillissement van DSB Beheer BV.

Naast voornoemde vordering van € 24,6 miljoen is er een separate nog openstaande vordering van DSB Bank op DSB Beheer. Deze vordering uit hoofde van een tweetal overeenkomsten van overdracht houdt verband met een overdracht van mogelijk verrekenbare verliezen van 2004-2007 van DSB Beheer (en een

aantal van haar (voormalige) dochtermaatschappijen) aan DSB Bank. DSB Bank heeft voor deze overdracht van verliezen de nominale waarden van de te vorderen vennootschapsbelasting van € 7,3 miljoen (verliezen 2004-2006) en € 1 miljoen (verliezen 2007) betaald. Deze nominale waarden van de te vorderen vennootschapsbelasting zijn gegarandeerd door DSB Beheer. Als gevolg van de genoemde vaststellingsovereenkomst van maart 2011 en de faillissementen van DSB Beheer en DSB Bank zal DSB Bank voor het verschil tussen de gegarandeerde nominale waarden en de uiteindelijk te vorderen vennootschapsbelasting een vordering indienen in het faillissement van DSB Beheer.

PASSIVA

	2010	2009
13. LENINGEN O/G		
Boedelkrediet banken consortium	325.000	0
DNB/ECB	0	1.018.225
Secured loan facility Société Générale Amsterdam	45.063	49.835
Secured loan facility DSB Leven	70.555	76.419
Secured loan facility DSB Schade	14.590	16.639
	<u>455.208</u>	<u>1.161.118</u>

Ultimo 2010 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage betreffende lening O/G 3,74 %.

Boedelkrediet banken consortium

DSB Bank heeft bij een consortium van banken (ING, Rabo, ABN Amro, SNS, van Lanschot en NIBC) een boedelkrediet faciliteit afgesloten. Het betreft leningen met looptijden tot maximaal 1 jaar.

Als voorwaarde voor het boedelkrediet geldt dat kasstromen uit (niet-gesecuritiseerde) kredieten en kasstromen vanuit de triple A en junior notes van securitisatieprogramma's worden gebruikt voor de inlossing van het boedelkrediet. Per ultimo 2010 is totaal € 3.242,0 miljoen kredieten en € 395,2 miljoen aan notes als zekerheid beschikbaar.

Secured Loan Facility Société Générale Amsterdam

Als zekerheid voor de lening oorspronkelijk groot €50 miljoen van Société Générale heeft DSB Bank een pandrecht verstrekt op een deel van haar hypotheekportefeuille, welke per ultimo december 2010 een nominale waarde heeft van € 55 miljoen.

Secured Loan Facility DSB Leven / DSB Schade

Als zekerheid voor de vorderingen uit hoofde van de door DSB Schade en DSB Leven aan DSB Bank oorspronkelijk verstrekte leningen van respectievelijk € 16 miljoen en € 75 miljoen heeft DSB Bank pandrechten verstrekt op portefeuilles van eerste hypotheeken welke per ultimo december 2010 een nominale waarde hebben van respectievelijk € 21 miljoen en € 96 miljoen.

	2010	2009
14. TOEVERTROUWDE MIDDELEN		
Deze post kan worden uitgesplitst naar:		
- spaargelden	0	3.439.494
- betaalrekeningen en overig	0	14.725
- voorschotbetalingen DNB uit hoofde deposito garantiestelsel	0	157.395
- teveel uitbetaalde gelden uit hoofde deposito garantiestelsel	-174	0
	<u>-174</u>	<u>3.611.614</u>

In 2009 en 2010 hebben klanten van DSB Bank van DNB een uitkering ontvangen via het deposito garantiestelsel. De vordering van DNB terzake en van de rekeninghouders voor zover zij geen betaling hebben ontvangen is opgenomen in de claimadministratie en wordt verantwoord onder de post "concurrente claimverplichtingen".

In 2011 zal een deel van de teveel uitbetaalde gelden worden geclaimd bij DNB. Een deel van dit bedrag zal kunnen worden verrekend met toekomstig uit te betalen concurrente claims.

	2010	2009
OVERIGE SCHULDEN		
15. Belastingen en sociale lasten		
Loonheffing	1.900	2.211
Omzetbelasting	20	-259
Overige	77	-171
	<u>1.997</u>	<u>1.781</u>

	2010	2009
16. Diverse overige schulden		
Boedelschulden	31.705	31.689
Schulden aan groepsmaatschappijen	351	28.893
Société Générale	0	45.800
Schulden pre-faillissement	0	6.388
	<u>32.056</u>	<u>112.770</u>

Boedelschulden betreffen voor € 23,0 miljoen (2009: € 22,8 miljoen) nog recente ontvangsten van renteen aflossingen op gesecuritiseerde kredieten die op balansdatum nog dienen te worden overgemaakt aan de securitisatie vennootschappen. Daarnaast zijn hieronder € 8,8 miljoen (2009: € 8,9 miljoen) overige boedelschulden opgenomen.

De schulden pre-faillissement en schulden aan groepsmaatschappijen zijn in 2010, na aanmelding, opgenomen in de claimadministratie en worden verantwoord onder de post “concurrente claimverplichtingen”.

VOORZIENINGEN

	2010	2009
17. Voorziening provisie restitutie		
Stand per 1 januari	11.623	14.081
Mutatie	0	-2.458
Afwaarderingen	-11.623	0
	<u>0</u>	<u>11.623</u>

De voorziening provisie restitutie is op nihil afgewaardeerd. In de claimadministratie zijn in 2010, na aanmelding, claims opgenomen uit hoofde van toekomstige provisie restituties van verzekeraars. Deze claims worden verantwoord onder de post “concurrente claimverplichtingen”.

	2010	2009
18. Voorziening deelneming in groepsmaatschappijen		
Stand per 1 januari	21.559	25.595
Aandeel in resultaat	-2.159	1.012
Afwaardering (incl. resultaat 2010)	-19.400	0
Herrubricering naar actief zijde deelnemingen DSB Belgium	-	-1.124
Overige mutaties	0	-3.924
	<u>0</u>	<u>21.559</u>
Deelneming Inspectrum Groep	0	3.207
Deelneming DSB International	0	4.005
Deelneming DSB Beveiliging – failliet 1 december 2009	0	5.685
Deelneming DSB Print – failliet 5 januari 2010	0	8.197
Deelneming DSB Leeuwarden – failliet 29 december 2009	0	465
	<u>0</u>	<u>21.559</u>

Voor deze deelnemingen waren 403-aansprakelijkheidsverklaringen afgegeven door DSB Bank. In 2010 zijn deze 403-aansprakelijkheidsverklaringen ingetrokken. De belangrijkste schuldeiser in betreffende vennootschappen is DSB Bank zelf. In plaats van het vormen van bovenstaande voorziening zijn daarom waar nodig voorzieningen getroffen op de vorderingen op deze deelnemingen (zie noot 10). De voorzieningen zijn geen afspiegeling van de daadwerkelijke risico's en verplichtingen die voortvloeien uit de aansprakelijkheidsverklaringen.

19. Voorziening liquidatieverliezen

In de balans per faillissementsdatum is een voorziening ad € 150 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. Hierbij zijn tevens kosten van de afwikkeling zoals personeelskosten, externe adviseurs en curatoren meegenomen.

In verband met de kosten gemaakt in 2010 is de liquidatievoorziening per ultimo 2010 verlaagd tot € 150 miljoen. De hoogte van deze voorziening blijft evenwel een schatting. Zowel aan de actief als aan de passiefzijde bestaan nog grote onzekerheden. De voorziening is dan ook geenszins een afspiegeling van de omvang van de in de toekomst uit te keren bedragen uit hoofde van schending van de zorgplicht.

	2010	2009
20. Overige voorzieningen		
Stand per 1 januari	0	4.008
Afwaarderingen	0	-4.008
	<u>0</u>	<u>0</u>

In 2009 heeft met DNB een verrekening (ad € 2,2 miljoen) tot nihil plaatsgevonden voor de aangehouden voorziening uit hoofde van het Icesave faillissement. De overige per faillissementsdatum getroffen voorzieningen zijn thans verantwoord onder de voorziening voor liquidatieverliezen.

	2010	2009
21. CONCURRENTE CLAIM VERPLICHTINGEN		
Nog te betalen claims < € 100,-	759	0
Erkende concurrente claims	2.349.178	0
Betwiste concurrente claim verificatievergadering 10 december 2010	1.398.611	0
Betwiste concurrente claims overig	69.006	0
	<u>3.817.554</u>	<u>0</u>

10 december 2010 heeft de verificatievergadering plaatsgevonden. De vergadering is aangehouden tot 12 mei 2011. Op 12 mei 2011 is de vergadering afgesloten waarbij de rechter commissaris de erkende vorderingen heeft vastgesteld op € 2.357.024 en debetwiste vorderingen op € 1.385.519.

Voorts heeft op 19 mei 2011 een tweede vergadering van schuldeisers plaatsgevonden. De rechter commissaris heeft op genoemde datum vorderingen ad € 34.708 erkend. Deze additionele verplichting zal in 2011 als concurrente claimverplichting worden verantwoord.

De rechter commissaris heeft in 2011 derhalve voor € 2.391.732 aan vorderingen erkend. Op 30 juni 2011 heeft een eerste uitdeling van 15% plaatsgevonden.

	2010	2009
22. ACHTERGESTELDE LENINGEN		
Achtergestelde deposito's	111.303	111.303
Overige achtergestelde leningen	32.000	32.000
Nog te betalen rente achtergestelde leningen	0	4.550
	<u>143.303</u>	<u>147.853</u>

In 2010 hebben klanten met een achtergesteld deposito van DSB Bank van DNB een uitkering (rente tot aan datum faillissement) ontvangen via het deposito garantiestelsel.

Het Collega van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb) heeft op 30 juni 2011 bepaald dat houders van achtergestelde deposito's beschermd zijn door het deposito garantiestelsel. Indien DNB bedragen uitkeert aan depositohouders zal DNB deze uitgekeerde bedragen als achtergestelde vordering overnemen. Ook worden door enkele schuldeisers met dergelijke deposito's proefprocedures tegen DSB Bank gevoerd over de rechtsgeldigheid van deze achterstelling. Eerst als hierover duidelijkheid is verkregen zullen de

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2010 (x € 1.000)

vorderingen alsnog aan de lijst van erkende schuldeisers, dan wel aan de lijst van erkende achtergestelde schuldeisers worden toegevoegd. Zolang dit niet het geval is zijn de achtergestelde leningen separaat verantwoord in de balans en gewaardeerd tegen nominale waarde.

	2010	2009
23. SALDO		
Het verloop van deze post is:		
Stand per 1/1	-574.906	242.891
Resultaat	-56.782	-807.599
Dividend	0	-11.300
Overige mutaties	0	1.102
	<u>-631.688</u>	<u>-574.906</u>

In deze post wordt het verschil tussen de bezittingen en verplichtingen van DSB Bank verantwoord.

De overige mutaties betreffen mutaties uit hoofde van boekhoudkundige afwikkeling IFRS.

2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2010 (x € 1.000)

	2010	2009
GESECURITISEERDE KREDIETEN ONDERGEBRACHT BIJ SPV'S		
Monastery 2004	313.769	344.306
Monastery 2006	602.183	640.884
Dome 2006	561.809	582.039
Chapel 2003	466.237	515.111
Chapel 2007	576.020	678.513
	2.520.018	2.760.853

Betreft het saldo van de kredieten welke zijn ondergebracht in de verschillende securitisatieprogramma's..

Securitisaties

DSB Bank heeft als originator kredieten ondergebracht in een vijftal securitisatieprogramma'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.

De renterisico's op de gesecuritiseerde portefeuille werden bij aanvang door middel van de BtB swaps tussen DSB Bank, de SPV's en verschillende swap counterparty's doorgegeven aan DSB Bank. Als gevolg van het faillissement zijn de back swaps (onderdeel van de BTB swap) contractueel beëindigd door alle swap counterparty's. Vanaf moment faillissement ontvangt DSB Bank de rentemarge uit hoofde van deze beëindigde swaps dan ook niet meer retour. De front swaps tussen de verschillende SPV's en de swap counterpartys zijn na het faillissement van DSB Bank wel in tact gebleven.

Vanaf het faillissement zijn enkele SPV's eveneens 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 Payment Date retour. De SPV's hebben aangegeven deze resterende marge te willen gebruiken ter dekking van mogelijke toekomstige verliezen die binnen de verschillende programma's kunnen gaan optreden.

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

Monastery 2004

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	250.675	37.736
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	-
Class G	7.500	-
<i>Total</i>	324.675	51.236

- Vordering op Monastery 2004 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 2.589 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 12 op de balans)
- Verschuldigde aan Monastery 2004 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 2688 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 16 op de balans)

Monastery 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	546.415	167.729
Class B	28.000	-
Class C	28.700	20.100
Class D	9.500	300
<i>Total</i>	<i>612.615</i>	<i>188.129</i>

- Vordering op Monastery 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 13.640 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 12 op de balans)
- Verschuldigde aan Monastery 2006 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 5381 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 16 op de balans)

Dome 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	513.650	-
Class B	22.100	-
Class C	13.800	13.800
Class D	13.800	13.800
Class E	6.904	6.904
<i>Total</i>	<i>570.254</i>	<i>34.504</i>

- Vordering op Dome 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 4466 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 12 op de balans)
- Verschuldigde aan Dome 2006 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 3.007 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 16 op de balans)

Chapel 2003

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	329.854	49.293
Class B	39.000	1.000
Class C	23.500	-
Class D	47.500	9.500
Class E	8.849	-
<i>Total</i>	<i>448.703</i>	<i>59.793</i>

- Vordering op Chapel 2003 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 27011 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 12 op de balans)
- Verschuldigde aan Chapel 2003 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 4.209 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 16 op de balans)

Chapel 2007

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A1	210.306	33.937
Class A2	300.000	-
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	-
Class G	6.900	-
<i>Total</i>	<i>600.006</i>	<i>61.537</i>

- Vordering op Chapel 2007 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 17.273 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 12 op de balans)
- Verschuldigde aan Chapel 2007 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 6.820 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 16 op de balans)

Pandrechten

Ter meerdere zekerheid van de Leningen o/g (€ 130miljoen) heeft DSB Bank pandrechten verstrekt op een deel van haar kredietportefeuille. De nominale waarde van de in onderpand gegeven portefeuille aan DSB Leven, DSB Schade en Société Générale Amsterdam bedraagt per ultimo 2010 € 172 miljoen.

In januari 2010 is met de curatoren overeengekomen dat zij de administratie en inning van de onderliggende hypothecaire vorderingen zullen voortzetten en dat het geïnde maandelijks, met terugwerkende kracht per oktober 2009, wordt doorbetaald aan pandhouders ter delging van hun vorderingen uit hoofde van de verstrekte leningen. In 2010 is totaal € 16,9 miljoen ontvangen door DSB Bank en doorbetaald als aflossing en rente aan de pandhouders.

Indicatie niet meegenomen rente

Vanaf faillissementsdatum is, met uitzondering van de leningen o/g, geen rente berekend over de passiva zijde van de balans. Louter ter indicatie kan de over het tijdvak 19 oktober 2009 tot en met 31 december 2010 niet meegenomen rente worden berekend op € 170miljoen. De gehanteerde rentevoet bedraagt 4%.

Overige verplichtingen

Er kunnen boedelvorderingen ontstaan in de volgende situatie. Indien de klant zijn lening tijdens het faillissement heeft afgelost en vervolgens blijkt hij een vordering te hebben uit hoofde van een schending van de zorgplicht door de bank voor het faillissement, dan is dat een boedelvordering ter hoogte van maximaal het bedrag dat de klant tijdens het faillissement betaald heeft. Immers, de curatoren hebben de klanten medegedeeld (i) dat zij een beroep door een klant op verrekening zullen honoreren indien de zorgplichtvordering door hen is erkend, of door de rechter is vastgesteld, alsmede (ii) dat, indien de klant op dat moment niet meer kan verrekenen omdat hij zijn lening inmiddels heeft afgelost, de vordering tot maximaal het tijdens het faillissement afgeloste bedrag als boedelvordering zal worden terugbetaald. De omvang van dergelijke vorderingen kan thans niet bepaald worden.

Toezegging personeel

Om adequate servicing van de kredietportefeuilles te kunnen blijven uitvoeren, zorgplichtzaken en het afwickelen van de boedel is aan circa 160 van de in het eerste kwartaal 2011 nog aanwezige medewerkers (260), een toezegging gedaan dat zij tenminste tot 1 juli 2012 bij de boedel in dienst zullen blijven. Daarnaast heeft een deel van het personeel een toezegging gekregen tot in of tot het einde van 2012. In het eerste kwartaal van 2011 bedraagt de maandelijks last aan salariskosten ca. € 0,8 miljoen per maand.

Huurverplichting pand

DSB Bank betaald voor het gebruik van het pand aan de Dick Ketlaan te Wognum per kwartaal een huursom ter grootte van € 181 (duizend), inclusiefbtw. Inmiddels is mondeling overeengekomen dat DSB

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen per 31 december 2010 (x € 1.000)

Bank gebruik maakt van haar optierecht en t/m eind 2012 van het pand aan de Dick Ketlaan te Wogum gebruik zal gaan maken.

Hiernaast heeft DSB Bank t/m eind 2013 huurovereenkomsten inzake de Richterslaan 2 te Nieuwegein (per jaar € 85 duizend) en de Jan Leentvaarlaan 37-47 te Rotterdam (per jaar € 290 duizend)

2.7 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2010 (x € 1.000)

	2010	2009
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
24. Financiële baten		
Rente op hypothecaire en consumptieve leningen	217.050	225.941
Marge op gesecuritiseerde kredieten (tot aan faillissement)	0	54.914
Renteontvangsten op notes	4.723	6.845
Servicing fee	7.638	9.055
Overige renteopbrengsten	7.915	15.839
Rente op kasmiddelen en bankiers	56	1.147
	<u>237.382</u>	<u>313.741</u>

De gemiddelde rente op eerste hypotheekleningen in 2010 bedraagt ca. 4,8% (2009: 4,8%), op tweede hypotheekleningen 6,2% (2009: 6,4%) en op consumptieve kredieten 8,4% (2009: 8,6%).

25. Provisies

Verzekeringen	0	16.132
Financieringen	0	3.834
	<u>0</u>	<u>19.966</u>

BEDRIJFSLASTEN

26. Financiële lasten

Rente DNB/ECB met pandrechten	16.567	16.995
Rente boedelkrediet	10.882	0
Rente derden met pandrechten	5.971	4.264
Rente spaartegoeden	2.535	135.593
Leningen en overige rentelasten	23	55.256
	<u>35.978</u>	<u>212.108</u>

In 2010 is alsnog rente op spaartegoeden verantwoord over de periode gedurende de noodregeling (tot aan het faillissement van 12 – 19 oktober 2009).

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 2010 bedroeg de dit naar schatting ongeveer € 142 miljoen, in 2009 na faillissement € 28 miljoen.

27. Beheerskosten

Kosten inhuur	17.315	3.035
Personeelskosten	12.952	44.696
Overige beheerskosten	4.690	10.729
Afgewikkelde contracten en klachten HWS	6.692	0
Kantoorkosten	6.513	5.293
Afschrijvingen	2.758	5.183
Autokosten	1.016	3.321
Huisvestingskosten	943	5.178
Verkoopkosten	-72	31.492
Waardeverandering vorderingen	0	12.580
	<u>52.807</u>	<u>121.507</u>

De kosten inhuur betreft kosten curatoren, inhuur personeel en kosten advies.

De overige beheerskosten bevatten onder meer advieskosten, kosten incasso en kosten automatisering.

Bij de vennootschap waren gemiddeld 271 fte in dienst (2009: 1.211)

28. Bijzondere baten

Dit betreft de verkoop van toekomstige provisierechten van de door DSB Bank bemiddelde portefeuille kredieten.

	2010	2009
29. Bijzondere lasten		
Liquidatievoorziening (noot 19)	-50.000	200.000
Afwaardering kredieten (noot 3)	-4.868	303.900
Afwaardering vordering DSB Beheer (noot 11)	30.000	30.000
Afwaardering fair value kredieten (noot 3)	0	188.263
Afwaardering notes eigen boek (noot 12)	37.474	22.262
Afwaardering securitisatie posities (noot 12)	64.474	0
Afwaardering (latente)belasting posities (noot 11+12)	17.657	9.435
Afwaardering immateriële activa (noot 7)	0	15.892
Afwaardering materiële vaste activa (noot 8)	6.673	8.040
Afwaardering vordering op groepsmaatschappijen en deelneming	4.514	0
Afwaardering derivaten en collateral	-22.900	38.455
Lasten inzake ontvangen claims	129.915	0
Overig	-678	1.315
	<u>212.261</u>	<u>817.562</u>

De lasten inzake ontvangen claims betreft de verantwoording van betwiste en erkende concurrente claims welke na het faillissement zijn ontvangen en als concurrente verplichting zijn verantwoord aan de passiva zijde van de balans (noot 21).

30. Belastingen

In de winst- en verliesrekening 2010 is geen rekening gehouden met vennootschapsbelasting.

3. Overzicht deelnemingen

In de enkelvoudig balans zijn de volgende deelnemingen opgenomen:

Naam van de vennootschap	Woon- plaats	Kapitaal- belang	Gestort en Maatschappe- lijk kapitaal	opgevraagd kapitaal
DSB Direkt GmbH	Düsseldorf	100%	€ 25.000	€ 25.000
DSB Deutschland GmbH	Düsseldorf	100%	€ 25.000	€ 25.000
DSB Beveiliging B.V. (failliet 1 december 2009)	Wognum	100%	€ 90.000	€ 18.000
DSB International B.V.	Wognum	100%	€ 90.000	€ 18.000
Finanzdesk Service GmbH	Gronau	50%	€	
DSB Assuradeuren B.V.	Grootebroek	100%	€ 800.000	€ 169.200
DSB Print B.V. (failliet 5 januari 2010)	Wognum	100%	€ 68.067	€ 15.882
Inspectrum Groep B.V.	Heerhugowaard	100%	€ 90.000	€ 18.000
DSB Belgium B.V.	Zaventem	100%	€ 5.620.000	€ 4.705.000
Serenity Crédit S.A.	Zaventem	100%	€ 686.341	€ 686.341
Silver Finance S.A.	Brussel	100%	€ 263.947	€ 263.947
DSB Leeuwarden B.V. (failliet 29 december 2009)	Leeuwarden	100%	€ 90.000	€ 18.000
Chapel 2003-I B.V.	Amsterdam	100%	€ 90.000	€ 18.000
Chapel 2007 B.V.	Amsterdam	100%	€ 18.000	€ 18.000
Monastery 2004-I B.V.	Amsterdam	100%	€ 18.000	€ 18.000
Monastery 2006-I B.V.	Amsterdam	100%	€ 18.000	€ 18.000
Dome 2006-I B.V.	Amsterdam	100%	€ 18.000	€ 18.000