

Financieel verslag 2011

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	3
2. Financieel verslag	
2.1 Vennoetschappelijke balans per 31 december 2011	4
2.2 Vennoetschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2011	6
2.3 Kasstroomoverzicht	7
2.4 Algemene toelichting	8
2.5 Toelichting op de vennoetschappelijke balans per 31 december 2011	11
2.6 Niet uit de balans blijvende verplichtingen per 31 december 2011	19
2.6.1 De compensatieregeling	19
2.6.2 Derivaten	20
2.6.3 Overigen	21
2.7 Toelichting op de vennoetschappelijke resultaten per 31 december 2011	22
3. Additionele informatie	
3.1 Overige informatie securitisatieprogramma's	24
3.2 Overzicht deelnemingen	27

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. Op 29 juli 2011 hebben curatoren financiële verslagen betreffende de jaren 2009 en 2010 gepubliceerd (bijlagen bij het negende openbaar verslag).

Aangezien curatoren het bedrijf DSB Bank N.V. voortzetten, overigens zonder leningen te verschaffen of te adviseren over producten, willen curatoren aan crediteuren inzicht verschaffen over de financiële gang van zaken in 2011 op een wijze die vergelijkbaar is met een jaarverslag. Derhalve is dit financieel verslag 2011 opgesteld van DSB Bank N.V. enkelvoudig, dus niet geconsolideerd. Evenals in het financieel verslag 2010 zijn in dit verslag de externe securitisaties niet opgenomen. DSB Bank N.V. heeft na faillissement de servicing van de gesecuritiseerde leningen voortgezet.

Tengevolge van het faillissement ontstaan extra lasten, verliezen op activa en extra schulden waarvan de omvang moeilijk is in te schatten. Bovendien hebben curatoren in september 2011 een “Akkoord op Hoofdpijnen” afgesloten met enkele organisaties die de belangen van klanten van DSB Bank N.V. ter zake van mogelijke zorgplichtschendingen behartigen. De lasten van dit akkoord zijn onzeker, omdat deze afhankelijk zijn van de mate waarin klanten zich aanmelden en de financiële situatie waarin zij zich bevinden. De onzekerheden die het faillissement en de zorgplichtclaims met zich meebrengen zijn zodanig, dat het in de balans berekende tekort geen indicatie is van het uiteindelijke tekort in het faillissement.

Een ander gevolg van het faillissement is dat de vorderingen van concurrente schuldeisers worden opgenomen in de balans zonder bijtelling van rente berekend vanaf de faillissementsdatum. Ook in de winst en verlies rekening wordt derhalve geen rente op de concurrente vorderingen als kostenpost verantwoord met als gevolg dat het resultaat van het rentebedrijf geflatteerd wordt. De lopende rente van concurrente schuldeisers vanaf faillissementsdatum wordt alleen geverifieerd wanneer de vorderingen van de schuldeisers, zoals deze per faillissementsdatum zijn berekend, betaald zijn.

In dit verslag zijn ook de uitdelingen aan concurrente schuldeisers van 15% respectievelijk 4% in juli en december 2011 voor een bedrag van € 696,6 miljoen verwerkt.

Op het financieel verslag 2011 heeft geen 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 basisadministratie. Curatoren hebben dit financieel verslag en de rapportage van de accountant besproken met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris.

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

Curatoren DSB Bank N.V.
Wognum, 24 februari 2012

R.J. Schimmelpenninck

B.F.M. Knüppe

2. Financieel verslag

2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2011 (x € 1.000)

		2011	2010
ACTIVA			
Liquide middelen	1	57.938	58.866
Overige deposito's	2	1.117	1.117
Kredieten	3	3.132.453	3.490.002
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	4	12.933	14.298
Materiële vaste activa	5	3.938	7.216
Vorderingen			
Debiteuren	6	1.592	6.463
Vorderingen op groepsmaatschappijen	7	13.200	3.245
Vordering op DSB Beheer	8	44.516	46.503
Overig	9	292.991	340.546
		<u>352.299</u>	<u>396.757</u>
		<u>3.560.678</u>	<u>3.968.256</u>

Vennootschappelijke balans per 31 december 2011 (x € 1.000)

		2011	2010
PASSIVA			
Leningen O/G	10	588.967	455.208
Toevertrouwde middelen	11	0	-174
Overige schulden			
Belastingen en sociale lasten	12	813	1.997
Diverse overige schulden	13	<u>19.511</u>	<u>32.056</u>
		20.324	34.053
Voorzieningen			
Deelneming in groepsmaatschappijen	14	0	0
Liquidatieverliezen	15	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
		150.000	150.000
Concurrente Claimverplichtingen	16	3.109.477	3.817.554
Achtergestelde leningen	17	143.303	143.303
Saldo	18	-451.393	-631.688
		<u><u>3.560.678</u></u>	<u><u>3.968.256</u></u>

2.2 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2011 (x € 1.000)

		2011	2010
Bedrijfsopbrengsten			
Financiële baten – rente	19	207.076	237.382
Resultaat deelnemingen		-1.365	2.083
Overige opbrengsten	20	4.530	279
		<u>210.241</u>	<u>239.744</u>
Bedrijfslasten			
Financiële lasten - rente	21	15.183	35.978
Beheerskosten	22	44.805	52.807
		<u>59.988</u>	<u>88.785</u>
Saldo bedrijfsopbrengsten		<u>150.253</u>	<u>150.959</u>
Bijzondere baten en lasten	23	18.742	-207.741
Resultaat voor belastingen		<u>168.995</u>	<u>-56.782</u>
Belastingen	24	0	0
Resultaat		<u>168.995</u>	<u>-56.782</u>

2.3 Kasstroomoverzicht (x € 1.000)

	2011	2010
Kasstroom uit operationele activiteiten		
<i>Ontvangsten:</i>		
Betalingen op kredieten	860.152	922.730
Overige ontvangsten	3.641	6.756
Servicing fee	4.489	6.307
Provisies	197	1.338
	<u>868.479</u>	<u>937.131</u>
<i>Uitgaven:</i>		
Sweep SPV's/pandhouders	-363.804	-644.653
Personeel	-11.941	-17.623
Curatoren en adviseurs	-11.473	-11.858
Overige uitgaven	-13.816	-5.828
Huisvesting	-1.427	-2.639
Inhuur arbeid en managementdiensten	-12.419	-2.543
Uitdeling	-696.587	-1.918
Autokosten	-743	-1.127
	<u>-1.112.210</u>	<u>-688.189</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>-243.731</u>	<u>248.942</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
<i>Ontvangsten:</i>		
Inlossing notes	44.067	127.903
Afrekening swaps	0	14.030
Verkoopopbrengst	8.004	8.102
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>52.071</u>	<u>150.035</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
<i>Ontvangsten:</i>		
Boedelkrediet	645.000	0
Aflossing en rente Creafin en Silver Finance	55.153	51.668
Aflossing en rente DSB Beheer	8.505	0
Couponrente notes	5.587	19.733
Aflossing en rente Memid	7.003	1.120
	<u>721.248</u>	<u>72.521</u>
<i>Uitgaven:</i>		
Aflossing boedelkrediet	-500.000	-483.000
Rente boedelkrediet	-10.333	-9.664
Lening DSB Ficoholding	-13.000	0
Betaling inzake Gea/Bea transacties na faillissement	0	-6.695
Voorschot DSB Beheer	-7.183	-3.865
	<u>-530.516</u>	<u>-503.224</u>
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>190.732</u>	<u>-430.703</u>
Totaal kasstroom	<u><u>-928</u></u>	<u><u>-31.726</u></u>
Stand kasmiddelen:		
- op 1 januari	58.866	90.592
- op 31 december	<u>57.938</u>	<u>58.866</u>
	<u><u>928</u></u>	<u><u>31.726</u></u>

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 2011 alsmede in de baten en lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2011. 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 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 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). 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 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.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers 2010 zijn ontleend aan het financieel verslag 2010. De cijfers over het jaar 2010 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 enkele balansposten waaronder kredieten, materiële vaste 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 onder aftrek van een benodigde voorziening voor waardeverminderingen van deze vorderingen.

Evenals in 2010 en 2011 hebben curatoren, na overleg met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris, besloten de leningenportefeuille niet op korte termijn te vervreemden, met uitzondering van de leningenportefeuille in Duitsland. 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.

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. 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 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 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.

Concurrente Claimverplichtingen

Het faillissement heeft ten gevolg dat vorderingen tegen DSB Bank door de rechter dienen te worden vastgesteld. Dit wordt meer uitgebreid toegelicht onder noot 16.

Achtergestelde leningen

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

D. 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 DSB Bank en deze betrouwbaar kunnen worden bepaald. Provisiebatens 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 geïnclassificeerd 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 onderdeel uit van de fiscale eenheid vennootschapsbelasting van DSB Beheer. Gelet op het faillissement van zowel DSB Beheer als DSB Bank in oktober 2009 is de huidige inschatting dat betreffende het jaar 2011 geen vennootschapsbelasting is verschuldigd. Derhalve is in de winst- en verliesrekening 2011 geen rekening gehouden met te betalen vennootschapsbelasting.

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 2011 (x € 1.000)

ACTIVA

1. LIQUIDE MIDDELEN

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

	2011	2010
2. OVERIGE DEPOSITO'S		
Deze post betreft vorderingen uit hoofde van deposito's geplaatst als collateral voor renteswaps.		
Fortis	1.117	1.117
	<u>1.117</u>	<u>1.117</u>

	2011	2010
3. KREDIETEN		
Hypothecaire leningen met 1 ^e hypotheekrecht	2.414.932	2.600.228
Hypothecaire leningen met 2 ^e hypotheekrecht	337.092	366.317
Consumptief krediet	420.952	598.787
Overige kredieten	238.141	288.102
Voorziening oninbaarheid	-278.664	-363.432
	<u>3.132.453</u>	<u>3.490.002</u>

Stand per 1 januari	3.490.002	3.868.373
Af: ontvangsten	-377.271	-382.648
Af: afschrijvingen verkoop portefeuille Duitsland	-42.601	0
Af: afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico	-13.381	-8.341
Af: saneringen in verband met zorgplicht	-9.064	-7.615
Mutatie voorziening oninbaarheid	84.768	20.233
Stand per 31 december	<u>3.132.453</u>	<u>3.490.002</u>

De post Overige kredieten betreft:

Zakelijke kredieten	5.541	12.102
Funding Belgische deelnemingen	232.600	276.000
	<u>238.141</u>	<u>288.102</u>

Onder de zakelijke kredieten is opgenomen de financiering van een vliegtuig. In 2011 is de lening verstrekt aan een vastgoed ontwikkelingsproject door de kredietnemer ingelost.

Voorziening voor oninbaarheid

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

Bij de bepaling van benodigde voorzieningen voor oninbaarheid wordt waar mogelijk rekening gehouden met de waarde van het onderpand. In 2011 is besloten om bij de bepaling van de benodigde voorzieningen voor hypothecair krediet de onderpandswaarde te verlagen met 5%. Dit heeft geleid tot een verhoging van de voorziening met € 11,6 miljoen.

De totale voorziening voor afwaarderingen op alle bovenvermelde kredieten bedraagt per ultimo 2011 € 278,7 miljoen (2010: € 363,4 miljoen).

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2011 (x € 1.000)

	2011	2010
Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:		
Stand per 1 januari	363.432	383.666
Afschrijvingen verkoop portefeuille Duitsland	-42.601	0
Afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico	-13.381	-8.341
Saneringen in verband met zorgplicht	-9.064	-7.615
Mutatie overig	1.040	589
Dotatie door aanpassing onderpandswaarde hypothecair krediet	11.631	0
Vrijval voorziening	-32.393	-4.867
Stand per 31 december	278.664	363.432

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 bewijs van hun inkomsten en lasten.

Afschrijvingen uit hoofde van debiteurenrisico betreft afboekingen als gevolg van afwikkeling restschulden, (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.

	2011	2010
Stand per 1 januari	14.298	14.428
Desinvestering	-966	-55
Aandeel in resultaat	-399	-75
	12.933	14.298
Het betreft de volgende deelnemingen:		
Deelneming Finanzdesk	0	34
Deelneming DSB Belgium	1.435	2.367
Deelneming Tadas Verzekeringen	11.443	11.842
Deelnemingen SPV's	55	55
	12.933	14.298

Deelneming Finanzdesk Service GmbH

De 50% deelneming in Finanzdesk Service GmbH is in 2011 verkocht

Deelneming DSB Belgium N.V.

De deelneming DSB Belgium N.V. is eigenaar van 100% van het aandelenkapitaal van de dochters, Silver Finance en Creafin. In deze vennootschappen zijn de in België verstrekte leningen ondergebracht. Per 1 maart 2012 is de Belgische portefeuille van hypothecaire leningen ondergebracht bij een andere vennootschap die eigendom is van DSB Bank en zijn de aandelen DSB Belgium N.V. met inbegrip van resterende activa en de servicing organisatie aan een derde overgedragen.

De waardering van de deelneming is gebaseerd op nog te verrekenen resultaten, de verwachte opbrengst van de aandelen en de opbrengst van een lening die aan de deelneming is verstrekt.

Deelneming Tadas Verzekeringen B.V.

Met ingang van 1 september 2011 is de tenaamstelling van DSB Verzekeringen B.V. gewijzigd in Tadas Verzekeringen B.V.

De balans van Tadas 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 2011.

Deelnemingen SPV's

Aan de aandeelhouders van de 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) in verband met de ontbinding van deze programma's, terugbetaald.

5. MATERIELE VASTE ACTIVA

	Gebouwen en terreinen	Overige materiële vaste activa	Totaal 2011	Totaal 2010
Stand per 1 januari	6.430	786	7.216	18.760
Desinvesteringen	-3.000	-278	-3.278	-3.175
Afschrijvingen	0	0	0	-1.696
Afwaarderingen	0	0	0	-6.673
Stand per 31 december	<u>3.430</u>	<u>508</u>	<u>3.938</u>	<u>7.216</u>

De post gebouwen en terreinen bestaat per ultimo 2011 uit een pand te Heerhugowaard. De overige materiële activa betreft kantoorinventaris. De verantwoording geschiedt op basis van in 2010 uitgevoerde taxaties.

	2011	2010
6. DEBITEUREN		
Nog te ontvangen provisie	565	812
Te vorderen uit hoofde van verkoop bemiddelingsportefeuille	0	4.520
Borgstellingen	260	303
Overige	767	828
	<u>1.592</u>	<u>6.463</u>

	2011	2010
7. VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Vorderingen op dochters DSB Bank	22.526	25.771
Afwaardering vordering op dochters DSB Bank	-22.526	-22.526
Lening DSB Ficoholding	13.000	0
Nog te ontvangen rente lening DSB Ficoholding	200	0
Vordering uit hoofde interim dividend DSB Ficoholding	11.300	0
Afwaardering vordering op DSB Ficoholding	-11.300	0
	<u>13.200</u>	<u>3.245</u>

De vorderingen op dochters DSB Bank per ultimo 2011 betreffen vorderingen op failliete (DSB Print, DSB Beveiliging en DSB Leeuwarden) en niet-failliete (Inspectrum Groep) deelnemingen met een negatief eigen vermogen. De rekening courant verhouding met DSB Belgium, eveneens opgenomen onder vordering op dochters DSB Bank, is in 2011 door DSB Belgium voldaan.

Inmiddels zijn alle vorderingen op dochters van DSB Bank 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.

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 voordeze faciliteit een derde pandrecht op de aandelen in DSB Leven en DSB Schade verkregen.

Eind 2011 is op basis van het door de curatoren ingestelde oorzakenonderzoek bepaald dat het door de DSB Bank in 2009 verstrekte interimdividend ad € 11,3 miljoen niet conform de geldende voorwaarden is vastgesteld. Curatoren hebben derhalve het door DSB Bank uitgekeerde dividend opgeëist als onverschuldigd betaald. DSB Ficoholding heeft zich hierbij neergelegd.

In het verlengde daarvan is het door DSB Ficoholding aan DSB Beheer verstrekte interimdividend ad € 11,3 miljoen eveneens niet conform de geldende voorwaarden vastgesteld.

DSB Ficoholding heeft derhalve het door haar uitgekeerde dividend aan DSB Beheer opgeëist.

De inlossing van de vordering van DSB Bank op DSB Ficoholding is mede afhankelijk van de uitkering in het kader van faillissement van DSB Beheer. Voorzichtigheidshalve is de vordering voornamelijk afgewaardeerd op nihil.

	2011	2010
8. VORDERING OP DSB BEHEER EN HAAR GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Vordering op DSB Beheer vanwege leningen	83.478	76.329
Vordering uit hoofde van te vorderen vpb op DSB Beheer	24.598	24.598
Vordering op groepsmaatschappijen DSB Beheer	1.379	1.847
Vordering uit hoofde boedelkosten DSB Beheer	82	3.878
Vordering DSB Beheer op DSB Bank inzake spaargeld	-5.021	-5.021
Vordering op Intermediairs DSB Beheer	0	4.872
Voorziening voor mogelijke oninbaarheid	-60.000	-60.000
	<u>44.516</u>	<u>46.503</u>

In november 2011 heeft DSB Bank de vordering van "Van Lanschot" en "Reaal" van € 7,2 miljoen op DSB Beheer, waarvoor eerste pandrechten op DSB Leven en DSB Schade zijn gevestigd, gekocht voor het eerder genoemde bedrag. Dit verklaart de stijging van de vordering op DSB Beheer vanwege leningen. Genoemde pandrechten zijn daarbij overgegaan naar DSB Bank.

Op de vorderingen op DSB Beheer is een voorziening voor oninbaarheid getroffen rekening houdend met door DSB Bank voor de lening verkregen zekerheidsrechten.

De vordering van DSB Beheer op DSB Bank inzake spaargeld is in 2010 als claim ingediend en zal worden verrekend met de schuld van DSB Beheer op datum faillissement.

In maart 2011 is een vaststellingsovereenkomst met de Belastingdienst gesloten.

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 de teruggaaf van vennootschapsbelasting aan de fiscale eenheid DSB Beheer voor het jaar 2003 en de teruggaaf van omzetbelasting aan de fiscale eenheid DSB Beheer. Deze vordering zal worden ingediend in het faillissement van DSB Beheer.

	2011	2010
9. OVERIGE VORDERINGEN		
Deze post betreft :		
Ingekochte notes securitisatievennootschappen	289.831	335.474
Vorderingen op securitisatie vennootschappen	0	0
Nog te ontvangen restituties verzekeraars	0	857
Nog te ontvangen rente	689	2.089
Diversen	2.471	2.126
	<u>292.991</u>	<u>340.546</u>

De post ingekochte notes securitisatievennootschappen betreft:

A-Notes Chapel 2003	42.943	49.293
A-Notes Chapel 2007	17.893	33.937
A-Notes Monastery 2004	32.507	37.736
A-Notes Monastery 2006	151.284	167.728
Junior Notes Chapel 2003	10.500	10.500
Junior Notes Chapel 2007	27.600	27.600
Junior Notes Dome 2006	33.815	34.516
Junior Notes Monastery 2004	13.500	13.500
Junior Notes Monastery 2006	20.400	20.400
Afwaarderingen	-60.611	-59.736
	<u>289.831</u>	<u>335.474</u>

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2011 (x € 1.000)

	2011	2010
Het verloop van de ingekochte notes is als volgt:		
Stand per 1 januari	335.474	417.855
Aflossingen	-44.768	-44.907
Mutatie afwaarderingen	-875	-37.474
Stand per 31 december	<u>289.831</u>	<u>335.474</u>

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

DSB Bank heeft ultimo 2011 een afwaardering gedaan op de ingekochte notes van securitisatie vennootschappen gebaseerd op de 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 20% en is geen indicatie van de liquidatiewaarde.

	2011	2010
De post vordering op securitisatie vennootschappen betreft:		
Vorderingen op securitisatie vennootschappen	61.697	64.979
Afwaarderingen	-61.697	-64.979
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</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
- deposit reserve balance Chapel 2007
- bijdrage in enkele reserve accounts

Gezien de aard van deze vorderingen, zijn deze per ultimo 2011 voorzichtigheidshalve op nihil gewaardeerd.

PASSIVA

	2011	2010
10. LENINGEN O/G		
Boedelkrediet banken consortium	470.000	325.000
Secured loan facility Société Générale Amsterdam	40.583	45.063
Secured loan facility DSB Leven	65.041	70.555
Secured loan facility DSB Schade	13.343	14.590
	<u>588.967</u>	<u>455.208</u>

Ultimo 2011 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage betreffende leningen O/G 3,57 % (ultimo 2010: 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 (looptijd tot 23 december 2013). 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 2011 is in totaal nominaal € 2.982,4 miljoen kredieten en € 350,4 miljoen notes beschikbaarals zekerheid.

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 2011 een nominale waarde heeft van € 51 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 hypotheke welke per ultimo december 2011 een nominale waarde hebben van respectievelijk € 20 miljoen en € 93 miljoen.

11. TOEVERTROUWDE MIDDELEN

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

	2011	2010
12. BELASTINGEN EN SOCIALE LASTEN		
Loonheffing	534	1.900
Omzetbelasting	158	20
Overige	121	77
	<u>813</u>	<u>1.997</u>

	2011	2010
13. DIVERSE OVERIGE SCHULDEN		
Boedelschulden	19.473	31.705
Schulden aan groepsmaatschappijen	38	351
	<u>19.511</u>	<u>32.056</u>

Boedelschulden betreffen voor € 16,3 miljoen (2010: € 23,0 miljoen) recente ontvangsten van rente en aflossingen op gesecuritiseerde kredieten die op balansdatum nog dienen te worden overgemaakt aan de securitisatie vennootschappen. Daarnaast zijn hieronder € 3,2 miljoen (2010: € 8,8 miljoen) overige boedelschulden opgenomen.

	2011	2010
14. VOORZIENING DEELNEMING IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Stand per 1 januari	0	21.559
Aandeel in resultaat	0	-2.159
Afwaardering (incl. resultaat 2010)	0	-19.400
	0	0

In de balans per ultimo 2011 zijn de deelnemingen Inspectrum Groep, DSB International, DSB Beveiliging, DSB Print en DSB Leeuwarden op nihil gewaardeerd. In plaats van het vormen van bovenstaande voorziening zijn daarom waar nodig voorzieningen getroffen op de vorderingen op deze deelnemingen (zie noot 7). De voorzieningen zijn geen afspiegeling van de daadwerkelijke risico's en verplichtingen die voortvloeien uit de aansprakelijkheidsverklaringen.

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.

15. 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. Hierbij zijn tevens kosten van de afwikkeling zoals personeelskosten, externe adviseurs en curatoren meegenomen.

In 2010 is de liquidatievoorziening 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, reden om deze voorziening per ultimo 2011 niet aan te passen.

	2011	2010
16. CONCURRENTE CLAIM VERPLICHTINGEN		
Nog te betalen claims < € 100,-	164	759
Erkende preferente en concurrente claims	2.965.917	2.349.178
Voorlopig toegelaten vorderingen	55.636	0
Voorlopig door curatoren erkende claims	18.754	0
Betwiste concurrente claim verificatievergadering 10 december 2010	0	1.398.611
Betwiste concurrente claims overig	69.006	69.006
	3.109.477	3.817.554

Verloop overzicht claimverplichtingen

	claims < € 100	erkende claims	Voor- waardelijk toegelaten betwiste claims	Voorlopig door curator erkende claims	betwiste claims	overige betwiste claims	totaal
Stand per 1 januari	759	2.349.178	0	0	1.398.611	69.006	3.817.554
Vrijval betwiste claims	0	0	0	0	-98.611	0	-98.611
Toename betwiste claims	0	0	55.636	0	0	0	55.636
Toename erkende claims	0	1.312.731	0	0	0	0	1.312.731
Naar erkende claims	0	0	0	0	-1.300.000	0	-1.300.000
Voorlopig toegelaten claims	0	0	0	18.754	0	0	18.754
Totaal	759	3.661.909	55.636	18.754	0	69.006	3.806.064
Uitgekeerd in juni en december	-595	-695.992	0	0	0	0	-696.587
Stand per 31 december	164	2.965.917	55.636	18.754	0	69.006	3.109.477

In de faillissementsprocedure dienen vorderingen van schuldeisers te worden erkend door de rechter waardoor daarop uitdelingen kunnen plaatsvinden. Zowel in 2010 als in 2011 zijn vorderingen erkend. Ook in de jaren vanaf 2012 kunnen nog vorderingen ingediend en of erkend worden.

Op 10 december 2010 heeft de verificatievergadering plaatsgevonden. De vergadering is aangehouden tot 12 mei 2011. Op 19 mei 2011 heeft een tweede vergadering van schuldeisers plaatsgevonden. Het totaal van de erkende preferente en concurrente vorderingen bedraagt € 3.662 miljoen. De voorwaardelijk toegelaten schuldvorderingen ex. art. 125 jo. Fw bedragen € 55,6 miljoen. Het totaal van de erkende achtergestelde vorderingen bedraagt € 32 miljoen en is verantwoord onder de Achtergestelde leningen.

Ultimo 2010 waren zowel de erkende als de betwiste vorderingen verantwoord onder de Claimverplichtingen. In 2011 zijn de definitief betwiste vorderingen vrijgevallen ten gunste van het resultaat en verantwoord onder de Waardeveranderingen vorderingen en schulden. Ultimo 2011 zijn de erkende vorderingen verantwoord onder de Claimverplichtingen.

Op 30 juni 2011 heeft een eerste uitdeling van 15% en op 23 december 2011 een tweede uitdeling van 4% plaatsgevonden. In 2011 is in totaal € 696,6 miljoen uitgekeerd.

	2011	2010
17. ACHTERGESTELDE LENINGEN		
Achtergestelde deposito's	111.303	111.303
Overige achtergestelde leningen	32.000	32.000
	<u>143.303</u>	<u>143.303</u>

In 2010 hebben klanten met een achtergesteld deposito van DSB Bank, voor zover zij beschermd waren onder het deposito garantiestelsel, van DNB een uitkering (rente tot aan datum faillissement) ontvangen.

Door enkele schuldeisers met achtergestelde deposito's worden 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.

	2011	2010
18. SALDO		
Het verloop van deze post is:		
Stand per 1 januari	-631.688	-574.906
Terugvordering interim dividend 2009	11.300	0
Resultaat	168.995	-56.782
Stand per 31 december	<u>-451.393</u>	<u>-631.688</u>

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

Terugvordering interim dividend 2009

Op 12 februari 2009 heeft DSB Ficoholding, als aandeelhouder van DSB Bank, besloten om zich ten laste van 2009 een (interim) dividend uit te keren van €1,7 miljoen per maand, mits het netto resultaat van DSB Bank over 2009 dit toelaat. In de periode februari tot en met mei 2009 heeft DSB Bank in totaal € 11,3 miljoen uitgekeerd, waaronder een extra uitkering van € 4,5 miljoen in maart 2009. Voor deze extra uitkering ontbreekt een aandeelhoudersbesluit. Ook voor de maandelijkse uitkeringen van € 1,7 miljoen ontbreken afzonderlijke dividendbesluiten. Bovendien heeft DSB Bank geen tussentijdse vermogensopstellingen gedeponereerd, waardoor de (interim) uitkeringen niet aan de wettelijke vereisten voldoen. Curatoren hebben DSB Ficoholding bericht dat het bedrag van € 11,3 miljoen onverschuldigd is betaald, omdat er geen dividendbesluit aan ten grondslag lag, dan wel het besluit niet voldeed aan de wettelijke eisen. Dit resulteert derhalve in een vordering op DSB Ficoholding van € 11,3 miljoen (zie ook noot 7).

2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2011

2.6.1 De Compensatieregeling

Inleiding

De onderhandelingen tussen Curatoren en de Belangenorganisaties hebben op 19 september 2011 tot overeenstemming geleid over een Compensatieregeling ("Regeling") die is vastgelegd in het Akkoord op Hoofdlijnen ("AoH"). De Regeling strekt tot het toekennen van compensatie vanwege (vermeende) schendingen van de zorgplicht en geldt voor (voormalige) klanten van DSB Bank met koopsompolissen, beleggingsverzekeringen en effectenbeleningsproducten, en voor klanten met klachten over overkreditering. De inhoud van het AoH (inclusief de annexen en bijlagen) is op www.dsbcompensatie.nl te raadplegen.

Deze gezamenlijke website van Curatoren en de Belangenorganisaties voorziet in een duidelijke behoefte. Tot en met 27 januari 2012 kende de website bijna 41.000 unieke bezoekers.

Verdere uitwerking van de inhoud van de Regeling

Binnenkort zal een addendum op het AoH over de verdere precisering van de compensatie vanwege overkreditering door Curatoren en de Belangenorganisaties ondertekend worden en vervolgens op de website geplaatst worden.

Ook anderszins zullen ontwikkelingen met betrekking tot het AoH en de Regeling op de website verschijnen.

Eerste ervaringen met het operationeel "uitrollen" van de Regeling

Zoals overeengekomen in het AoH, zijn Curatoren in 2011 allereerst begonnen met het opmaken en versturen van compensatievoorstellen voor Fase 1 (vergoeding voor polissen en effectenbeleningsproducten) aan klanten die reeds op 19 september 2011 een klacht bij DSB Bank of bij een van de Belangenorganisaties hadden ingediend.

Op 27 januari 2012 waren bijna 9.000 van deze voorstellen door DSB Bank verstuurd. De resterende ongeveer 1.000 voorstellen zullen de komende periode verstuurd worden. Dit betreft overigens over het algemeen dossiers van klanten met betalingsproblemen of met zeer complexe dossiers.

De respons is goed te noemen. Zo zijn op 27 januari 2012 in totaal 4.140 voorstellen voor akkoord getekend bij DSB Bank retour ontvangen, terwijl bijna 2.000 klanten aangeven eerst het compensatievoorstel voor Fase 2 (vergoeding voor overkreditering) te willen afwachten. Slechts enkele tientallen klanten hebben uitdrukkelijk aangegeven niet in te stemmen met het voorstel.

Vanaf februari 2012 ontvangen de klanten uit deze eerste groep die daarvoor in aanmerking willen komen, brieven over de wijze waarop zij een compensatievoorstel voor Fase 2 kunnen aanvragen.

In de periode 19 september 2011 tot en met 27 januari 2012 hebben zich bovendien ongeveer 9.400 klanten, die geen klacht bij DSB Bank hebben ingediend, voor de Regeling aangemeld. Wekelijks groeit dit aantal nog met tussen de 120 en 200 aanmeldingen. Deze klanten ontvangen vanaf februari 2012 bericht hoe zij gelijktijdig voor Fasen 1 en 2 van de Regeling in aanmerking kunnen komen.

Kosten van de Regeling

De totale kosten voor de boedel van DSB Bank hangen onder meer af van de persoonlijke financiële situatie van de individuele klanten en het aantal klanten dat zich uiteindelijk voor de Regeling aanmeldt en zullen enkele honderden miljoenen euro bedragen. Ook voormalige klanten en klanten die leningen hebben die gesecuritiseerd zijn door DSB Bank kunnen zich aanmelden voor de Regeling. De schade die door verrekening met een gesecuritiseerde lening optreedt bij de SPV die de lening van DSB Bank heeft gekocht, zal de SPV als concurrente vordering in het faillissement van DSB Bank kunnen indienen. DSB Bank heeft namelijk een garantie bij de securitisatie gegeven voor zorgplichtclaims en curatoren hebben verklaard dat zij uit deze garanties voortvloeiende concurrente vorderingen niet zullen betwisten.

Indien alle klanten met klachten (bijna 10.000) en alle klanten die zich tot en met 27 januari 2012 voor de Regeling hebben aangemeld (ongeveer 9.400), met de Regeling instemmen, bedraagt het totaal van de vergoedingen aan deze klanten voor Fase 1 ongeveer € 80 miljoen, inclusief het bedrag dat klanten zullen verrekenen met gesecuritiseerde leningen.

Curatoren schatten dat tenminste 2/3 van de voor de Regeling in aanmerking komende klanten, de hen toekomende vergoeding zal kunnen verrekenen met hun schuld aan DSB Bank. De resterende klanten hebben geen schuld (meer) aan DSB Bank en zullen derhalve de vergoeding als concurrente vordering in het faillissement van DSB Bank indienen.

WCAM

Na verwerking van de instroom van klanten die voor een uitkering onder de Regeling in aanmerking willen komen, zullen de Belangenorganisaties en Curatoren in de loop van 2012 het Gerechtshof Amsterdam verzoeken om verbindendverklaring van de Regeling op grond van de Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade (WCAM). Na verbindendverklaring heeft de Regeling bovendien tot effect dat op termijn (na het verstrijken van het uiterste tijdstip van aanmelding) geen (nieuwe) zorgplichtvorderingen kunnen worden ingediend.

Verzekeraars

Waar nodig werken de betrokken verzekeraars mee aan de Regeling, onder meer met betrekking tot de wijze waarop bij contractuele beëindiging van de koopsompolissen tot afrekening wordt overgegaan. De verzekeraars leveren eveneens een financiële bijdrage aan de Regeling door geen dan wel lagere vorderingen uit hoofde van retourprovisie in het faillissement van DSB Bank in te dienen.

2.6.2 Derivaten

Voor faillissement werden het renteresultaat en renterisico op de gesecuritiseerde kredietportefeuilles terug gebracht naar DSB Bank. Dit gebeurde door middel van renteswaps tussen de SPV's en banken met een rating (de "Frontswap") en spiegelbeeldige swaps tussen de betreffende banken en DSB Bank ("de Backswap"). Het renterisico van DSB op de gesecuritiseerde kredieten alsmede op de kredieten op eigen boek werd met renteswaps ingedekt ('Macrohedgedes').

In oktober en november 2009 zijn als gevolg van het faillissement de swapcontracten van DSB Bank door de desbetreffende swapbanken beëindigd. Het betrof Backswaps met een nominale waarde van € 3.301 miljoen en Macrohedgedes met een nominale waarde van € 3.203 miljoen. Tot faillissement zijn ter zekerheid tegenover de marktwaarde van deze swaps, over en weer kasposities aangehouden ('Collateral').

Per 31 december 2008 was de geschatte marktwaarde van de Backswaps € 221,9 miljoen en van de Macrohedgedes +/- € 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 Macrohedgedes.

Alle swapbanken hebben na faillissement de overeenkomsten per brief beëindigd en daarin een afrekening van uitstaande bedragen onder de contracten opgenomen. Deze afrekeningen 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 op de opgegeven marktwaardes, de dekking van de opengevallen posities en het renteresultaat onder de Frontswaps sedert het faillissement.

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 2009 gestort. In 2010 is door twee andere swaptegenpartijen het in hun eindafrekening opgenomen bedrag van in totaal ruim € 14 miljoen aan DSB Bank betaald. Verder heeft DSB Bank in dat jaar 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 € 2,4 miljoen erkend. Aan de hand van de op verzoek 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.

De financiële en juridische analyse van de swapposities worden voortgezet. Voor de derivaten is per ultimo 2011 geen waardering opgenomen.

2.6.3 Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Pandrechten

In januari 2010 is met de curatoren overeengekomen dat zij de administratie en inning van de hypothecaire vorderingen waarvoor pandrecht is verstrekt ten behoeve van de leningen van Société Générale, DSB Leven en DSB Schade, 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 deze leningen. In 2011 is totaal € 16,5 miljoen (2010 €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 2011 niet meegenomen rente worden berekend op € 339 miljoen. De gehanteerde rentevoet bedraagt 4%.

Jaar	€ mln
2009 (vanaf faillissement)	32
2010	158
2011	149
Totaal	339

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. Dit volgt uit de mededeling van de curatoren aan de klanten (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

Ter afhandeling van zorgplicht zaken als de compensatieregeling, het afwikkelen van de boedel waaronder de boedel administratie en de servicing van de krediet portefeuilles tot de geplande externe overdracht in het 4e kwartaal van 2012 is een zeer groot deel van de huidige aanwezige medewerkers ook in 2012 nog benodigd. Aan de ca 60 medewerkers werkzaam in de special servicing (inclusief buitendienst) is een toezegging gedaan tot 1 oktober 2012. Alle andere medewerkers (155) hebben een toezegging tot halverwege 2012 (15), einde van 2012 (125) of zelfs halverwege 2013 (15).

In het eerste kwartaal van 2012 bedraagt de verwachte maandelijkse last aan salariskosten ca. € 0,7 miljoen per maand en de geschatte kosten voor externe inhuur m.b.t. de boedel operatie ca € 0,8 miljoen per maand.

Huurverplichting pand

DSB Bank huurt in 2012 gebouw Zuid (de Basiliëk) en drie serverruimtes aan de Dick Ketlaan te Wognum van de Gemeente Medemblik. DSB Bank betaalt per kwartaal een huursom ter grootte van € 172 (duizend) inclusief servicekosten, exclusief BTW.

DSB Bank heeft t/m eind 2013 een huurovereenkomst inzake de Protonweg 32 te Hoorn. De huur bedraagt per jaar € 125 (duizend).

DSB Bank huurt de tweede etage van het kantoor aan de Ecu 21a te Emmeloord van Xantes ICT. DSB Bank betaalt in 2012 geen huur voor deze kantoorruimte, de huurlasten zijn verrekend in de verkoopsom van het gebouw (het kantoor was tot november 2011 van DSB Bank). DSB Bank betaald in 2012 alleen servicekosten.

DSB Bank huurt een gedeelte van de tweede etage van het kantoor aan de Fascinatio Boulevard 1302 te Capelle aan den IJssel van Quion. DSB Bank betaalt voor de periode van 1 augustus 2011 t/m 15 mei 2012 een vergoeding van € 150 (duizend) inclusief BTW.

2.7 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2011 (x € 1.000)

	2011	2010
19. FINANCIËLE BATEN		
Rente op hypothecaire en consumptieve leningen	187.864	217.050
Renteontvangsten op notes	5.587	4.723
Servicing fee	4.304	7.638
Overige renteopbrengsten	9.129	7.915
Rente op kasmiddelen en bankiers	192	56
	<u>207.076</u>	<u>237.382</u>

De gemiddelde rente op eerste hypotheek in 2011 bedraagt 4,8% (2010 4,8%), op tweede hypotheek 6,1% (2010: 6,2%) en op consumptieve kredieten 8,1% (2010: 8,4%).

	2011	2010
20. OVERIGE OPBRENGSTEN		
Verkoopopbrengst activa	2.331	0
Uitkering DNB inzake faillissement Landsbanki	664	0
Overige opbrengsten	1.535	279
	<u>4.530</u>	<u>279</u>

	2011	2010
21. FINANCIËLE LASTEN		
Rente DNB/ECB met pandrechten	0	16.567
Rente boedelkrediet	9.646	10.882
Rente derden met pandrechten	5.533	5.971
Rente spaartegoeden	0	2.535
Leningen en overige rentelasten	4	23
	<u>15.183</u>	<u>35.978</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 2011 bedroeg de dit naar schatting ongeveer € 149 miljoen (2010 € 158 miljoen).

	2011	2010
22. BEHEERSKOSTEN		
Kosten inhuur	22.740	17.315
Personeelskosten	9.847	12.952
Claim UWV inzake uitkeringen u.h.v. faillissement in 2009	3.227	0
Overige beheerskosten	1.828	4.690
Afgewikkelde contracten en klachten HWS	1.028	6.692
Kantoorkosten	4.776	6.513
Afschrijvingen	0	2.758
Autokosten	496	1.016
Huisvestingskosten	863	943
Verkoopkosten	0	-72
	<u>44.805</u>	<u>52.807</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 216 fte in dienst (2010: 271 fte).

	2011	2010
23. BIJZONDERE BATEN EN LASTEN		
Mutatie voorziening kredieten (noot 3)	-20.762	-4.868
Afwaardering materiële vaste activa (noot 5)	0	6.673
Afwaardering vordering DSB Ficoholding (noot 7)	11.300	0
Afwaardering vordering DSB Beheer (noot 8)	0	30.000
Afwaardering notes eigen boek (noot 9)	875	37.474
Afwaardering securitisatie posities (noot 9)	701	64.474
Afwaardering (latente)belasting posities (noot 8+9)	0	17.657
Liquidatievoorziening (noot 15)	0	-50.000
Mutatie claims (noot 16)	-11.338	129.915
Afwaardering vordering op groepsmaatschappijen en deelneming	482	4.514
Afwaardering derivaten en collateral	0	-22.900
Verkoopopbrengst provisierechten bemiddelde portefeuille	0	-4.520
Overig	0	-678
	<u>-18.742</u>	<u>207.741</u>

24. BELASTINGEN

DSB Bank maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid vennootschapsbelasting van DSB Beheer. Gelet op het faillissement van zowel DSB Beheer als DSB Bank in oktober 2009 is de huidige inschatting dat betreffende het jaar 2011 geen vennootschapsbelasting is verschuldigd. Derhalve is in de winst- en verliesrekening 2011 geen rekening gehouden met te betalen vennootschapsbelasting.

3. Additionele informatie

3.1. Overige informatie securitisatie programma's

	2011	2010
GESECURITISEERDE KREDIETEN ONDERGEBRACHT BIJ SPV'S		
Monastery 2004	280.157	313.769
Monastery 2006	555.162	602.183
Dome 2006	539.122	561.809
Chapel 2003	421.062	466.237
Chapel 2007	496.525	576.020
	2.292.028	2.520.018

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 een front swap tussen de SPV's en verschillende swap counterparty's en een back swap tussen de swap counterparty en DSB Bank doorgegeven aan DSB Bank. Als gevolg van het faillissement zijn de back swaps 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. Curatoren hebben de, door de swap counterparty's ingediende afrekeningen van de backswaps, niet geaccepteerd.

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	215.941	32.507
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	6.817	-
<i>Total</i>	289.258	46.007

- Vorderingen op Monastery 2004 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, bijdrage in de reserve account en overige vorderingen. Deze vorderingen bedragen in totaal € 2,9 miljoen en worden verantwoord onder de overige vorderingen (noot 9);
- Verschuldigd aan Monastery 2004 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van servicing activiteiten € 2,1 miljoen. Dit bedrag wordt verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 13).

Additionele informatie

Monastery 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	492.842	151.284
Class B	28.000	-
Class C	28.700	20.100
Class D	9.500	300
<i>Total</i>	<i>559.042</i>	<i>171.684</i>

- Vorderingen op Monastery 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, bijdrage in de reserve account en overige vorderingen. Deze vorderingen bedragen in totaal € 14,2 miljoen en worden verantwoord onder de overige vorderingen (noot 9);
- Verschuldigd aan Monastery 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van servicing activiteiten € 3,5 miljoen. Dit bedrag wordt verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 13).

Dome 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	488.300	-
Class B	22.100	-
Class C	13.800	13.800
Class D	13.800	13.800
Class E	6.215	6.215
<i>Total</i>	<i>544.215</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 €6,2 miljoen en worden verantwoord onder de overige vorderingen (noot 9);
- Verschuldigd aan Dome 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van servicing activiteiten € 2,9 miljoen. Dit bedrag wordt verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 13).

Chapel 2003

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	287.363	42.943
Class B	39.000	1.000
Class C	23.500	-
Class D	47.500	9.500
Class E	8.849	-
<i>Total</i>	<i>406.212</i>	<i>53.443</i>

- Vorderingen op Chapel 2003 uit hoofde van voorzieningen welke ten laste van de waterfall zijn gevormd en een reserve for exceptional costs. Deze vorderingen bedragen in totaal € 19,4 miljoen en worden verantwoord onder de overige vorderingen (noot 9);
- Verschuldigd aan Chapel 2003 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van servicing activiteiten € 2,9 miljoen. Dit bedrag wordt verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 13).

Additionele informatie

Chapel 2007

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A1	110.884	17.893
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>500.584</i>	<i>45.493</i>

- Vorderingen op Chapel 2007 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, voorzieningen welke ten laste van de waterfall zijn gevormd en een deposit reserve balance (door DSB Bank op bankrekening van Chapel 2007 gestort bedrag gelijk aan spaargelden die Chapel 2007 klanten bij DSB Bank aanhielden). Deze vorderingen bedragen in totaal € 19,0 miljoen en worden verantwoord onder de overige vorderingen (noot 9);
- Verschuldigd aan Chapel 2007 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van servicing activiteiten € 5,0 miljoen. Dit bedrag wordt verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 13).

3.2. Overzicht deelnemingen

In de enkelvoudig balans per 31 december 2011 zijn de volgende deelnemingen opgenomen:
(Bedragen x € 1.000)

Naam van de vennootschap	Woon- plaats	Kapitaal- belang	Maatschappe- lijk kapitaal	Gestort en 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
Crea-Hypo-Finance N.V.(opgericht in september 2011)	Lier	100%	€ 61.500	€ 61.500
Finanzdesk Service GmbH (verkocht 29 juni 2011)	Gronau	50%		
Tadas Verzekeringen 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