

Financieel Verslag 2014

DSB Bank N.V. in faillissement

Geert Scholtenslaan 10
1687 ZG Wognum
Nederland

Postbus 70
1687 ZH Wognum
Nederland

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

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

27 maart 2015

Inhoud	blz.
1. Kengetallen en inleiding	
1.1 Kengetallen	4
1.2 Inleiding	5
2. Financieel verslag	
2.1 Vennoetschappelijke balans per 31 december 2014	6
2.2 Vennoetschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2014	8
2.3 Kasstroomoverzicht	9
2.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen	10
2.5 Toelichting op de vennoetschappelijke balans per 31 december 2014	14
2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2014	24
2.6.1 Renteswaps	24
2.6.2 Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	26
2.7 Toelichting op de vennoetschappelijke resultaten over het boekjaar 2014	27
3. Additionele informatie	
3.1 De compensatieregeling	30
3.2 Overige informatie securitisatie programma's	31
3.3 Overzicht deelnemingen	33

1.1 Kengetallen (x € 1.000)

	2014	2013	2012	2011	2010	2009
BALANS						
Balanstotaal	2.630.342	2.919.073	3.282.731	3.560.678	3.968.256	4.693.412
Kredieten	2.532.888	2.819.795	3.151.399	3.411.117	3.853.435	4.252.039
Voorziening voor oninbaarheid	-252.298	-270.801	-265.472	-278.664	-363.432	-383.666
Voorziening t.o.v. kredieten	10,0%	9,6%	8,4%	8,2%	9,4%	9,0%
Lening o/g	1.377.900	381.981	489.472	588.967	455.208	1.161.118
Uitdeling aan preferente en concurrente schuldeisers (cumulatief)	2.757.342	1.317.202	1.001.351	696.588	0	0
Uitstaande verplichting aan concurrente schuldeisers (cumulatief)	1.030.318	2.527.247	2.829.312	3.109.476	3.817.554	0
Uitstaande verplichtingen aan achtergestelde vorderingen (cumulatief)	131.880	131.880	143.303	143.303	143.303	147.853
Saldo tekort activa -/- passiva (cumulatief)	-176.384	-308.370	-429.135	-451.393	-631.688	-574.906
Niet in saldo verantwoorde rente (cumulatief)	-582.129	-499.185	-400.172	-280.447	-148.593	-31.022
WINST- EN VERLIESREKENING						
Bedrijfsopbrengsten	190.922	199.805	187.569	210.241	239.744	342.512
Bedrijfslasten	27.523	43.943	52.840	58.960	88.785	333.615
Bijzondere baten (+) en lasten (-)	-31.413	-35.097	-112.471	17.714	-207.741	-816.496
Netto resultaat	131.986	120.765	22.258	168.995	-56.782	-807.599
OVERIGE KENGETALLEN						
Aantal FTE's in loondienst (gemiddeld)	47	98	153	216	271	1.211
Aantal FTE's inhuur (gemiddeld)	27	56	99	71	n/b	n/b
Gesecuritiseerde kredieten	1.800.463	1.959.138	2.127.664	2.292.028	2.520.018	2.760.853
Compensaties uit hoofde zorgplicht	107.600 ¹	29.178	129.284	21.100	27.344	0
Compensaties uit hoofde zorgplicht (cumulatief)	314.506 ²	206.906	177.728	48.444	27.344	0

¹ Zie 2.

² Tot en met het verslagjaar 2013 is het bedrag aan geboekte zorgplichtcompensaties vermeerderd met een schatting van het bedrag van aan het eind van het verslagjaar ingediende verzoeken om compensatie (ultimo 2013 € 25 miljoen). Aan het eind van het verslagjaar 2014 is tevens een voorziening voor nog in te dienen verzoeken om zorgplichtcompensaties opgenomen. De totale voorziening zorgplichtcompensaties per ultimo 2014 komt hiermee uit op € 105 miljoen.

1.2 Inleiding

DSB Bank N.V. is op 19 oktober 2009 failliet verklaard. De financiële verslagen betreffende de jaren 2009 tot en met 2013 zijn gepubliceerd op de website van DSB Bank N.V. (www.dsbbank.nl).

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 2014 op een wijze die vergelijkbaar is met een jaarverslag. Evenals de voorgaande verslagen is dit verslag enkelvoudig, dus niet geconsolideerd opgesteld en zijn in dit verslag de externe securitisaties niet opgenomen.

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

Op 4 november 2014 heeft het Hof Amsterdam de eindbeschikking gewezen op het verzoek dat onder meer curatoren op grond van de Wet Collectieve Afwikkeling Massaschade ("WCAM") hebben ingediend. Het Hof heeft de compensatieregeling die in september 2011 in het kader van het Akkoord op Hoofdpijnen is overeengekomen verbindend verklaard, met inbegrip van een aantal op 8 juli 2014 voorgestelde verbeteringen.

De (ex) klanten hebben tot op 8 mei 2015 de tijd om aan te geven niet aan de compensatieregeling gebonden te willen zijn ("opt-out"). Daarnaast hebben (ex) klanten tot op 8 november 2015 gelegenheid een vergoeding aan te vragen ("opt-in"). Hierdoor zal het eind 2015 – na afwikkeling van alle aanmeldingen voor de compensatieregeling – voor (ex) klanten niet meer mogelijk zijn op grond van zorgplichtklachten tegen DSB Bank te ageren. Curatoren hebben de voorziening voor in 2015 te verwerken compensaties bepaald op € 105 miljoen. Voor nadere informatie over de compensatieregeling wordt verwezen naar www.dsbcompensatie.nl.

DSB Bank heeft op 3 december 2014 onder een aantal voorwaarden – waaronder goedkeuring van de Nederlandsche Bank N.V. ("DNB") - haar belangen in de verzekeringsbedrijven van DSB Bank verkocht aan Chesnara plc. De opbrengst zal in het totaal ongeveer € 70 miljoen bedragen. De levering van de aandelen en de betaling van de koopsom zal vanwege de vereiste goedkeuring van DNB naar verwachting voor de zomer van 2015 plaatsvinden.

Gedurende het jaar 2014 hebben curatoren met positief advies van de schuldeisers commissie en met instemming van de rechter commissaris besloten tot (i) voortzetting van de afwikkeling van de leningen portefeuille gedurende een periode van in principe vijf jaren en (ii) het verhogen van het boedelkrediet om een uitkering van 35 % in december 2014 mogelijk te maken. Deze beslissingen zijn toegelicht in het openbaar verslag van 5 december 2014.

In dit verslag zijn de uitdelingen aan concurrente schuldeisers van 4% in juni en 35% in december 2014 voor een bedrag van € 1,44 miljard verwerkt.

Op het financieel verslag 2014 heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Wel hebben curatoren een onafhankelijke 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 onafhankelijke accountant besproken met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris.

Voor het verslag van curatoren over de voortgang van hun werkzaamheden in het jaar 2014 verwijzen zij naar de openbare verslagen die zij hebben uitgebracht.

Curatoren DSB Bank N.V.
Wognum, 27 maart 2015

R.J. Schimmelpenninck

B.F.M. Knüppe

2. Financieel verslag

2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2014 (x € 1.000)

		2014	2013
ACTIVA			
Liquide middelen	1	27.867	40.573
Kredieten	2	2.280.590	2.548.994
Renteswaps	3	0	0
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	4	14.018	13.617
Materiële vaste activa	5	2.030	3.468
Vorderingen			
Debiteuren	6	151	283
Vorderingen op DSB Ficoholding	7	18.706	13.000
Vordering op DSB Beheer	8	41.426	40.209
Overige vorderingen	9	245.554	258.929
		<u>305.837</u>	<u>312.421</u>
		<u><u>2.630.342</u></u>	<u><u>2.919.073</u></u>

Vennootschappelijke balans per 31 december 2014 (x € 1.000)

		2014	2013
PASSIVA			
Leningen O/G	10	1.377.900	381.981
Overige schulden			
Belastingen en sociale lasten	11	157	269
Diverse overige schulden	12	<u>11.471</u>	<u>11.066</u>
		11.628	11.335
Voorzieningen			
Compensatieregeling	13	105.000	25.000
Liquidatieverliezen	14	<u>150.000</u>	<u>150.000</u>
		255.000	175.000
Concurrente schuldeisers	15	1.030.318	2.527.247
Achtergestelde schuldeisers	16	131.880	131.880
Saldo¹	17	-176.384	-308.370
		<u><u>2.630.342</u></u>	<u><u>2.919.073</u></u>

¹ Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. Tot en met de verslagperiode 2014 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 582 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de wettelijke rente op consumententransacties.

2.2 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2014 (x € 1.000)

		2014	2013
Bedrijfsopbrengsten			
Financiële baten – rente	18	189.308	202.508
Resultaat deelnemingen	4	401	-5.777
Overige opbrengsten	19	1.213	3.074
		<u>190.922</u>	<u>199.805</u>
Bedrijfslasten			
Financiële lasten – rente	20	5.686	8.505
Beheerskosten	21	21.837	35.438
		<u>27.523</u>	<u>43.943</u>
Saldo bedrijfsopbrengsten		<u>163.399</u>	<u>155.862</u>
Bijzondere baten en lasten	22	-31.413	-35.097
Resultaat voor belastingen		<u>131.986</u>	<u>120.765</u>
Belastingen		0	0
Resultaat		<u><u>131.986</u></u>	<u><u>120.765</u></u>

Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. In de verslagperiode 2014 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 82,9 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de wettelijke rente op consumententransacties.

2.3 Kasstroomoverzicht (x € 1.000)

	2014	2013
Ontvangsten uit beheer en verkoop van activa		
Betalingen op kredieten	557.716	540.617
Afrekeningen renteswaps	61.161	41.023
Servicing fee	0	1.824
Couponrente notes	2.227	2.246
Inlossing notes	16.721	23.385
Ontvangst vordering DSB Beheer	1.147	0
Rente en aflossing Belgische entiteiten	56.482	119.876
Rente en aflossing zakelijke kredieten	0	375
Verkoopopbrengst	156	849
Overige opbrengst	1.308	4.840
Totaal ontvangsten	696.918	735.035
Uitgaven		
Doorbetalingen, aflossingen en niet operationele uitgaven		
Sweep SPV's	229.248	237.888
Inlossing en rente pandhouders	0	107.840
Afrekening renteswaps	7.197	44.747
Rente boedelkrediet	4.855	7.122
Vordering in faillissement DSB Beheer	0	744
Kapitaalstorting DSB International	0	9.000
Onverschuldigde klantbetalingen na faillissement	522	3.879
Rente bankspaarhypotheken	270	272
Uitdeling schuldeisers	1439.818	315.834
Overige uitgaven	574	3.022
	1.682.484	730.348
Uitgaven van operationele- en beheerskosten		
Personeelskosten	3.301	6.619
Inhuur arbeid / management diensten	7.276	12.054
Curatoren / Houthoff Buruma / andere adviseurs	6.141	8.268
Servicing fee	3.157	2.394
Overige uitgaven	2.987	3.219
	22.862	32.554
Totaal uitgaven	1.705.346	762.902
Boedel financiering		
Trekking boedelkrediet	1.470.000	270.000
Inlossing boedelkrediet	-471.000	-273.000
Rekening courant faciliteit DSB Beheer	-3.278	-5.627
Rekening courant faciliteit Tadas Verzekeringen	0	8.000
Totaal boedelfinanciering	995.722	-627
Totaal kasstroom	-12.706	-28.494
Stand kasmiddelen:		
- op 1 januari	40.573	69.067
- op 31 december	27.867	40.573
	-12.706	-28.494

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 2014 alsmede in de baten en lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2014. Met nadruk wordt opgemerkt dat het financieel verslag niet bedoeld is om een indicatie te geven van de (inschatting van de) verkoopwaarde van de activa of van het te verwachte uitdelingspercentage.

Geen accountantscontrole toegepast

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

Vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening

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

Gesecuritiseerde hypothecaire- en consumentleningen

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

B. GEHANTEERDE ALGEMENE GRONDSLAGEN

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de het financieel verslag

Bij het opstellen van het financieel verslag is in beginsel aansluiting gezocht met Boek 2 Titel 9 BW. 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.
- De presentatie en waardering van de renteswaps welke separaat wordt toegelicht in het financieel verslag onder de algemene toelichting en waarderingsgrondslagen en onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.
- Het treffen van een voorziening liquidatieverliezen ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en van vorderingen tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan.

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

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

Gebruik van schattingen en oordelen

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

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld en geëvalueerd. De werkelijke resultaten kunnen daarbij afwijken van de gedane schattingen en veronderstellingen. De

financiële gevolgen van schattingswijzigingen worden verantwoord in de periode waarin de schattingen zijn herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

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

- Voorziening voor oninbaarheid kredieten: inschatting kredietverliezen.
- Vordering DSB Ficoholding: inschatting inbaarheid van de vordering.
- Vordering DSB Beheer: inschatting inbaarheid van de vordering.
- Voorziening ingekochte notes: inschatting aflosbaarheid van de notes.
- Voorziening Zorgplicht: inschatting van het aantal nog te verwachten aanmeldingen tot afloopdatum WCAM, de aantallen die in aanmerking komen voor een compensatie en een inschatting van het gemiddeld compensatiebedrag.
- Voorziening liquidatieverliezen: inschatting toekomstige afboekingen van activa, toekomstige claims en liquidatiekosten.

C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

De cijfers over het jaar 2013 dienen louter ter vergelijking; deze worden inhoudelijk niet nader toegelicht.

Liquide middelen en Overige deposito's

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

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

Kredieten

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

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

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

Renteswaps

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

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

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

Deelnemingen

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

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

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa wordt op basis van herijkte aannames en inschattingen, welke recentelijk zijn uitgevoerd, gewaardeerd op liquidatiewaarde. Er vindt geen afschrijving meer plaats.

Vorderingen

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

Voorziening uit hoofde van de compensatieregeling

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

De voorziening is gebaseerd op het per balansdatum verwachte aantal klanten dat zich nog tot 8 november 2015 – het einde van de aanmeldingstermijn – voor de compensatieregeling voor poliscompensatie zal aanmelden. Die inschatting is mede gebaseerd op het historische trendmatig verloop van aanmeldingen voor het Akkoord op Hoofdlijnen (voorloper van de WCAM-overeenkomst). Ook is gekeken naar de naar verwachting aan die klanten toe te kennen compensatie. Daarbij is mede gebruik gemaakt van de tot nu toe gemiddeld toegekende compensatiebedragen. Tevens zijn aannames gehanteerd ten aanzien van het aantal aanmeldingen dat resulteert in een compensatie voor wat betreft de regeling voor overkreditering.

Voorzieningen voor overige liquidatieverliezen

De voorziening voor overige liquidatieverliezen dient ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en van vorderingen tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan.

Concurrente schuldeisers

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

Achtergestelde leningen

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

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. 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.

E. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR HET KASTROOMOVERZICHT

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 2014 (x € 1.000)**ACTIVA****1. LIQUIDE MIDDELEN**

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

	2014	2013
2. KREDIETEN		
Hypothecaire leningen met 1 ^e hypotheekrecht	2.032.894	2.177.163
Hypothecaire leningen met 2 ^e hypotheekrecht	223.179	250.607
Consumptief krediet	207.604	263.013
Restschulden (hypothecair onderpand reeds uitgewonnen)	69.211	56.614
Overige kredieten (funding Belgische deelneming)	0	72.398
Subtotaal: bruto stand kredieten	<u>2.532.888</u>	<u>2.819.795</u>
Voorziening oninbaarheid	-252.298	-257.372
Voorziening overige kredieten	0	-13.429
	<u>2.280.590</u>	<u>2.548.994</u>
Stand kredieten per 1 januari	2.819.795	3.151.399
Ontvangsten	-245.718	-298.734
Waardeveranderingen	-31.908	-32.870
Overige kredieten naar overige vorderingen (noot 9)	-9.281	0
Stand per 31 december	<u>2.532.888</u>	<u>2.819.795</u>
Specificatie ontvangsten		
- hypothecaire leningen en consumptief krediet	-193.448	-184.152
- overige kredieten	-52.270	-114.582
Totaal ontvangsten	<u>-245.718</u>	<u>-298.734</u>
Specificatie waardeveranderingen		
- afschrijvingen overige kredieten uit hoofde verkoop portefeuille	-10.847	0
- afschrijvingen uit hoofde verkoop portefeuille	-155	-1.206
- afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico	-9.927	-9.378
- correctie afschrijvingen	0	8.282
- correctie compensaties vervangen afschrijvingen	110	0
- compensaties	-9.977	-29.430
- saneringen in verband met zorgplicht	-1.112	-1.138
Totaal waardeveranderingen	<u>-31.908</u>	<u>-32.870</u>

Voorziening voor oninbaarheid

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, 2011, 2012, 2103 en 2014 voorzieningen voor oninbaarheid zijn getroffen.

Bij de bepaling van benodigde voorzieningen voor oninbaarheid is enerzijds van belang de mate waarin klanten achterstand hebben in het voldoen van hun rente- en aflossingsverplichtingen en anderzijds de recent herrekenende executiewaardewaarde van het onderpand. Afhankelijk van het aantal maandtermijnen dat openstaat wordt een percentage bepaald voor de voorziening voor mogelijke oninbaarheid.

De totale voorziening voor afwaarderingen op alle bovenvermelde kredieten bedraagt per ultimo 2014 € 252,3 miljoen (2013: € 257,4 miljoen).

	2014	2013
Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:		
Stand per 1 januari	257.372	254.350
Afschrijvingen uit hoofde verkoop portefeuille	-155	-1.206
Afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico	-9.927	-9.378
Correctie afschrijvingen	0	8.282
Saneringen in verband met zorgplicht	-1.112	-1.138
Dotatie voorziening	6.120	6.462
Stand per 31 december	<u>252.298</u>	<u>257.372</u>

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

	2014	2013
Het verloop van de voorziening overig krediet is als volgt:		
Stand per 1 januari	13.429	11.122
Afschrijving overige kredieten (funding Belgische deelneming)	-10.847	0
Vrijval / dotatie voorziening	-2.582	2.307
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>13.429</u>

3. RENTESWAPS

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

4. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

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

	2014	2013
Stand per 1 januari	13.617	10.394
Kapitaalstorting	0	9.000
Waardeverandering ten gunste/laste van het resultaat	749	-9.000
Aandeel in resultaat	-348	3.223
Stand per 31 december	<u>14.018</u>	<u>13.617</u>

Het betreft de volgende deelnemingen:

Deelneming DSB International B.V.	0	0
Deelneming Tadas Verzekeringen B.V.	14.018	13.617
	<u>14.018</u>	<u>13.617</u>

Deelneming DSB International B.V.

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

Deelneming Tadas Verzekeringen B.V.

In het najaar 2014 is overeenstemming bereikt omtrent de verkoop van de aandelen Tadas Verzekeringen B.V. De betaling en de levering van de aandelen zal plaatsvinden indien DNB de verklaring van geen bezwaar (vvgb) heeft gegeven. Dit zal naar verwachting medio 2015 plaatsvinden. Vooruitlopend op de definitieve

verkoop van de aandelen Tadas Verzekeringen B.V. is de deelneming gewaardeerd op de verwachte verkoopwaarde van de aandelen.

Overige deelnemingen

De faillissementen van de deelnemingen DSB Beveiliging en DSB Leeuwarden zijn op 11 april 2014 geëindigd door het verbindend worden van de slotuitdelingslijsten.

5. MATERIELE VASTE ACTIVA

	Gebouwen en terreinen	Overige materiële vaste activa	Totaal 2014	Totaal 2013
Stand per 1 januari	3.430	38	3.468	4.021
(Des)investeringen	0	-24	-24	-103
Afschrijvingen	0	0	0	0
Her-/afwaarderingen	-1.430	16	-1.414	-450
Stand per 31 december	<u>2.000</u>	<u>30</u>	<u>2.030</u>	<u>3.468</u>

De post gebouwen en terreinen bestaat per ultimo 2014 uit een pand te Heerhugowaard. De verantwoording geschiedt op basis van herijkte aannames en inschattingen welke recentelijk, op verzoek van curatoren DSB Bank, door een professionele partij zijn uitgevoerd. In 2010 bedroeg de taxatiewaarde nog € 3,4 miljoen. De overige materiële activa betreft de verwachte opbrengst van de verkoop van kantoorinventaris in 2015.

	2014	2013
6. DEBITEUREN		
Borgstellingen	74	85
Overige	<u>77</u>	<u>198</u>
	<u>151</u>	<u>283</u>

	2014	2013
7. VORDERINGEN OP DSB FICOHOLDING		
Lening DSB Ficoholding	13.000	13.000
Nog te ontvangen rente lening DSB Ficoholding	2.252	1.431
Afwaardering nog te ontvangen rente DSB Ficoholding	0	-1.431
Vordering uit hoofde interim-dividend DSB Ficoholding	11.300	11.300
Ontvangst op vordering interim-dividend (8,5%)	-671	0
Afwaardering vordering uit hoofde interim-dividend	-7.175	-11.300
Vorderingen op dochters DSB Bank	0	7.400
Afwaardering vordering op dochters DSB Bank	<u>0</u>	<u>-7.400</u>
	<u>18.706</u>	<u>13.000</u>

Lening DSB Ficoholding

DSB Bank heeft in 2011 in het kader van de compensatieregeling een lening aan DSB Ficoholding verstrekt van € 13 miljoen als onderdeel van een lening faciliteit van € 28 miljoen (looptijd 10 jaar) en voor deze faciliteit een derde pandrecht op de aandelen in Waard Leven (voormalig DSB Leven) en Waard Schade (voormalig DSB Schade) verkregen. De rente op deze lening wordt jaarlijks bijgeschreven en zal, op basis van recente inschattingen, tevens vanuit het pandrecht kunnen worden verrekend. Een afwaardering van de nog te ontvangen rente per ultimo 2014 is dan ook niet meer noodzakelijk.

Vordering uit hoofde interim-dividend DSB Ficoholding

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

In het verlengde daarvan is het door DSB Ficoholding aan DSB Beheer verstrekte interim-dividend ad € 11,3 miljoen eveneens niet conform de geldende voorwaarden vastgesteld. DSB Ficoholding heeft derhalve het door haar uitgekeerde dividend als vordering in het faillissement van DSB Beheer ingediend.

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

Afwaardering vordering op DSB Ficoholding

DSB Beheer heeft een eerste uitdeling gedaan aan DSB Ficoholding over deze € 7,9 miljoen. Deze eerste uitdeling is reeds in 2012 vastgesteld op 8,5% zijnde € 0,7 miljoen. Deze uitdeling is vervolgens door DSB Ficoholding aan DSB Bank doorbetaald.

Voorts is vanwege de overeenstemming omtrent verkoop van de aandelen van de Verzekeraars door DSB Ficoholding een redelijke inschatting te maken van de definitieve vordering van DSB Ficoholding op DSB Beheer. De hieruit voortvloeiende uitdeling van 8,5% aan DSB Ficoholding zal worden doorbetaald aan DSB Bank. Op grond van genoemde uitdelingen kan de voorziening lager worden vastgesteld op € 7.175. Per saldo is de dividendvordering gewaardeerd op € 3.453.

Vorderingen op dochters DSB Bank

De faillissementen van de dochters van DSB Bank: DSB Beveiliging en DSB Leeuwarden, zijn per 11 april 2014 geëindigd. Vanuit de slotuitdelingslijsten DSB Beveiliging en DSB Leeuwarden is in totaal € 147 (duizend) op de vorderingen ontvangen. De ontvangsten zijn verantwoord in het resultaat onder de bijzondere baten en lasten.

8. VORDERING OP DSB BEHEER

	2014	2013
Vordering op DSB Beheer	101.129	101.489
Vordering op groepsmaatschappijen DSB Beheer	96	1.193
Overgenomen vordering van groepsmaatschappijen in faillissement DSB Beheer	744	744
Voorziening voor mogelijke oninbaarheid	-60.543	-63.217
	<u>41.426</u>	<u>40.209</u>

	2014	2013
De specificatie en de aard van de vordering op DSB Beheer is als volgt:		
Definitieve vordering in faillissement DSB Beheer		
- erkende vordering in faillissement	56.272	56.272
- voorlopig betwiste vordering in faillissement	50.000	50.000
- uitwinning Spanbroekerweg 114, na schikking	-360	
	<u>105.912</u>	<u>106.272</u>
- eerste uitdeling op erkende vordering in faillissement (8,5%)	-4.783	-4.783
Stand per 31 december	<u>101.129</u>	<u>101.489</u>

De voorlopig betwiste vordering in het faillissement van DSB Beheer heeft louter betrekking op het nog niet definitief vast kunnen stellen van de opbrengst van de aan de DSB Bank verpande aandelen in Waard Leven en Waard Schade. In het najaar 2014 is overeenstemming bereikt omtrent verkoop van de aandelen van de Verzekeraars door DSB Ficoholding; in het voorjaar 2015 zal de transactie definitief worden afgewikkeld en zal de voorlopig betwiste vordering in het faillissement na verrekening van de opbrengsten van de aandelentransactie worden omgezet in een erkende vordering.

DSB Bank en DSB Beheer zijn in een minnelijke regeling overeengekomen dat DSB Bank 50% ontvangt (= € 360 duizend) van de opbrengst van het huis aan de Spanbroekerweg 114. De opbrengst is in mindering gebracht op het uitstaande saldo van de vordering die DSB Bank heeft op DSB Beheer.

Vordering op groepsmaatschappijen DSB Beheer

Dit betreft rekening courant vorderingen op DS Art, een failliete dochter van DSB Beheer. De vorderingen op DS Sport en DSB Stadion zijn in 2014 door een slotuitkering afgewikkeld.

	2014	2013
Het verloop van de vordering is als volgt:		
Stand per 1 januari	1.193	1.193
Ontvangen slotuitkering	-42	0
Afwaardering t.l.v. de voorziening	-1.055	0
Stand per 31 december	96	1.193

Overgenomen vorderingen van groepsmaatschappijen faillissement DSB Beheer

In 2013 zijn twee vorderingen in het faillissement van DSB Beheer overgenomen en betaald voor een bedrag van € 744 (duizend). Het betreft vorderingen van DS Sport B.V. en Gema Advies Groep B.V. op DSB Beheer met een nominale waarde van € 11,1 miljoen.

Voorziening voor mogelijke oninbaarheid

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

	2014	2013
Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:		
Stand per 1 januari	63.217	63.217
Mutatie vordering op groepsmaatschappijen beheer	-2.786	0
Toevoeging vanuit ontvangen slotuitkeringen	112	0
Stand per 31 december	60.543	63.217

De voorziening voor oninbaarheid is € 2,6 miljoen lager vastgesteld. De afname vloeit voort uit de definitieve afboeking van de vorderingen op DS Sport en DSB Stadion ad € 1,0 miljoen en een hogere inschatting van de verkoopopbrengsten van de aandelen van de Verzekeraars in DSB Ficoholding. DSB Bank is gerechtigd tot de verkoopopbrengst van de aandelen vanwege het gevestigde pandrecht. Tegelijkertijd kan een inschatting worden gemaakt van de te erkennen vorderingen van DSB Bank en DSB Ficoholding op DSB Beheer die in aanmerking komen voor een voorlopige uitdeling van 8,5%. Deze factoren resulteren in een lagere noodzakelijke voorziening van circa € 1,6 miljoen.

	2014	2013
9. OVERIGE VORDERINGEN		
Deze post betreft:		
Ingekochte notes securitisatie vennootschappen	216.828	233.549
Vorderingen op securitisatie vennootschappen	0	0
Vordering op aandeelhouders SPV's	55	55
Financiering Duhold N.V. en Auxifin N.V. (van noot 2)	8.366	0
Nog te ontvangen rente	5.859	8.638
Nog te ontvangen klant-incasso (ontvangen 2.1.2015)	14.158	16.165
Diversen	288	522
	245.554	258.929

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2014 (x € 1.000)

	2014	2013
Ingekochte notes securitisatie vennootschappen		
A-Notes Chapel 2003	27.372	33.361
A-Notes Monastery 2004	23.532	26.051
A-Notes Monastery 2006	121.909	130.122
Junior Notes Chapel 2003	10.500	10.500
Junior Notes Chapel 2007	27.600	27.600
Junior Notes Dome 2006	33.815	33.815
Junior Notes Monastery 2004	13.500	13.500
Junior Notes Monastery 2006	20.400	20.400
Subtotaal: nominale stand Notes	<u>278.628</u>	<u>295.349</u>
Voorziening	<u>-61.800</u>	<u>-61.800</u>
	<u><u>216.828</u></u>	<u><u>233.549</u></u>

	2014	2013
Het verloop van de ingekochte notes is als volgt:		
Stand per 1 januari	233.549	257.747
Aflossingen	-16.721	-23.385
Mutatie voorziening	0	-813
Stand per 31 december	<u>216.828</u>	<u>233.549</u>

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

DSB Bank heeft een voorziening getroffen op de ingekochte notes van securitisatie vennootschappen gebaseerd op de ingeschatte verliezen van de onderliggende kredieten binnen de securitisatie programma's.

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

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

Het verloop van de financiering is als volgt:

Verstrekking per 17 oktober 2014 (noot 2)	9.281	0
Aflossing	<u>-915</u>	<u>0</u>
Stand per 31 december	<u><u>8.366</u></u>	<u><u>0</u></u>

PASSIVA

	2014	2013
10. LENINGEN O/G		
Boedelkrediet banken consortium	1.350.000	351.000
Rekening courant faciliteit DSB Beheer	19.900	22.981
Rekening courant faciliteit Tadas Verzekeringen	8.000	8.000
	<u>1.377.900</u>	<u>381.981</u>

Ultimo 2014 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage leningen O/G 1,28 % (ultimo 2013: 2,20%).

Boedelkrediet banken consortium

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

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

Als voorwaarde voor het boedelkrediet geldt dat beschikbare kasstromen uit (niet-gesecuritiseerde) kredieten, frontswaps en notes van securitisatie programma's na de uitdeling van 24 december 2014, worden gebruikt voor de inlossing van het boedelkrediet.

Rekening courant faciliteit DSB Beheer

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

Rekening courant faciliteit Tadas Verzekeringen

Tijdelijke liquiditeitsoverschotten van Tadas Verzekeringen zijn op basis van een rekening courant faciliteit bij DSB Bank ondergebracht. De liquiditeiten zijn dagelijks opvraagbaar.

	2014	2013
11. BELASTINGEN EN SOCIALE LASTEN		
Loonheffing	113	224
Omzetbelasting	40	32
Overige	4	13
	<u>157</u>	<u>269</u>
12. DIVERSE OVERIGE SCHULDEN		
Boedelschulden	11.471	11.066
Schulden aan groepsmaatschappijen	0	0
	<u>11.471</u>	<u>11.066</u>

Boedelschulden betreffen:

- (1) voor € 6,1 miljoen (2013: € 5,9 miljoen) recente ontvangsten van rente en aflossingen op gesecuritiseerde kredieten die op balansdatum nog dienen te worden verrekend met de securitisatie vennootschappen;
- (2) € 5,4 miljoen (2013: € 5,1 miljoen) overige boedelschulden.

13. VOORZIENING COMPENSATIEREGELING / ZORGPLICHT

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

De voorziening is gebaseerd op het per balansdatum verwachte aantal klanten dat zich nog tot 8 november 2015 – het einde van de aanmeldingstermijn – voor de compensatieregeling voor poliscompensatie zal aanmelden. Die inschatting is mede gebaseerd op het historische trendmatig verloop van aanmeldingen voor het Akkoord op Hoofdlijnen (voorloper van de WCAM-overeenkomst). Ook is gekeken naar de naar verwachting aan die klanten toe te kennen compensatie. Daarbij is mede gebruik gemaakt van de tot nu toe gemiddeld toegekende compensatiebedragen. Tevens zijn aannames gehanteerd ten aanzien van het aantal aanmeldingen dat resulteert in een compensatie voor wat betreft de regeling voor overkreditering.

Na 31 december 2014 dienen naar verwachting nog:

- circa 9.000 dossiers (€ 15,0 miljoen) te worden afgewikkeld conform het Akkoord op Hoofdlijnen, inclusief de overeengekomen aanvullingen op eerder verstrekte compensaties onder het Akkoord op Hoofdlijnen.
- circa 27.000 dossiers (van klanten die zich in de periode 4 november 2014 tot 8 november 2015 hebben of nog zullen aanmelden; totaal € 90,0 miljoen) te worden afgewikkeld conform de WCAM-overeenkomst.

14. VOORZIENING LIQUIDATIEVERLIEZEN

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

In 2010 is de liquidatievoorziening verlaagd tot € 150 miljoen. De hoogte van deze voorziening blijft evenwel een schatting. Vooral aan de actiefzijde bestaan nog grote onzekerheden, reden om deze voorziening per ultimo 2014 niet aan te passen.

	2014	2013
15. CONCURRENTE SCHULDEISERS		
Nog te betalen vorderingen < € 100,-	165	158
Erkende concurrente vorderingen	1.007.252	2.443.999
Voorlopig toegelaten vorderingen	0	3.252
Voorlopig door curatoren erkende vorderingen	22.901	10.832
Overige vorderingen	0	69.006
	<u>1.030.318</u>	<u>2.527.247</u>

Het verloop van de concurrente schuldeisers is als volgt:

	vordering en < € 100	erkende vorderingen	voorwaardelijk toegelaten betwiste vorderingen	voorlopig door curatoren erkende vorderingen	overige vorderingen	totaal
Concurrente vorderingen	759	3.760.600	3.252	10.832	69.006	3.844.449
Cum. Uitdeling	-601	-1.316.601	0	0	0	-1.317.202
Stand per 1 januari	158	2.443.999	3.252	10.832	69.006	2.527.247
Mutaties 2014						
Vrijval vorderingen		-657	-3.252		-69.006	-72.915
Toename vorderingen	7			15.797		15.804
Van voorlopig naar erkende vorderingen		3.530		-3.530		0
Uitdelingen juni (4%) en december (35%)		-1.439.620		-198		-1.439.818
Totaal	7	-1.436.748	-3.252	12.069	-69.006	-1.496.929
Concurrente vorderingen	766	3.763.473	0	23.099	0	3.787.338
Cum. Uitdeling	-601	-2.756.221	0	-198	0	-2.757.020
Stand per 31 december	165	1.007.252	0	22.901	0	1.030.318

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2014 (x € 1.000)

De mutatie van de (bruto) vorderingen van schuldeisers is als volgt:	
Vorderingen schuldeisers per 1 januari 2014	3.844.449
Vorderingen schuldeisers per 31 december 2014	<u>3.787.338</u>
Toename	<u>-57.111</u>

De toename kan als volgt worden gespecificeerd:

Af: Ingetrokken voorwaardelijk toegelaten betwiste vorderingen	-3.252
Af: Ingetrokken erkende vorderingen, verrekend met achterstanden	-657
Af: Vrijval overige vorderingen	-69.006
Bij: Nieuwe vorderingen van SPV's inzake compensatie beëindigde HWL polissen	27
Bij: Nieuwe vorderingen van SPV's inzake saneringen verrekend op leningen van de SPV's	237
Bij: Nieuwe vorderingen van klanten inzake toegekende compensaties	3.500
Bij: Nieuwe vorderingen van SPV's inzake compensaties verrekend op leningen van de SPV's	<u>12.040</u>
	<u>-57.111</u>

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

Erkende vorderingen en voorwaardelijk toegelaten betwiste schuldvorderingen

Op 10 december 2010, 19 mei 2011, 24 mei 2012, 29 november 2012, 30 mei 2013, 28 november 2013, 15 mei 2014 en 13 november 2014 hebben vergaderingen van schuldeisers plaatsgevonden. Het totaal van de erkende preferente en concurrente vorderingen bedraagt € 3,76 miljard (ultimo 2013: € 3,76 miljard). De voorwaardelijk toegelaten betwiste schuldvordering ex. art.125 Fw ad € 3,3 miljoen is in 2014 vrijgevallen op basis van een uitspraak van het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb).

Voorlopig door curatoren erkende vorderingen

Ultimo 2014 bedragen de voorlopig door de curatoren erkende vorderingen € 23,1 miljoen (ultimo 2013: € 10,8 miljoen). Dit betreffen toegekende compensaties aan klanten alsmede op leningen verrekende compensaties van de gesecuritiseerde vennootschappen, die formeel nog niet zijn erkend op een art.178 Fw vergadering. Deze zullen op de verificatielijst van de eerstvolgende art.178 Fw vergadering worden geplaatst.

Overige vorderingen

Vanaf 2010 is ultimo ieder boekjaar uit voorzichtigheidsoverwegingen een bedrag van € 69,0 miljoen als inschatting voor nog in te dienen vorderingen opgenomen. Nu het faillissement vijf jaren heeft geduurd en er een collectieve regeling voor de gevolgen van zorgplichtschendingen is, is deze voorziening niet meer nodig.

Vorderingen < € 100,00

Daarnaast resteert een openstaand vordering van schuldeisers met een vordering < € 100,- ad € 0,2 miljoen.

Uitdelingen

Inmiddels is totaal € 2,757 miljard uitgekeerd aan concurrente en preferente schuldeisers, dit komt overeen met 74% van de erkende vorderingen. Van de erkende vorderingen heeft in 2014 op uitstaande vorderingen ter grootte van € 73 miljoen een tijdelijke betaalstop plaatsgevonden.

16. ACHTERGESTELDE SCHULDEISERS

In januari 2013 hebben curatoren een schikking getroffen met de Vereniging van achtergestelde depositohouders DSB Bank (VDD).

Op de vergaderingen van schuldeisers van 30 mei en 28 november 2013 zijn de vorderingen van alle depositohouders erkend, hetzij als concurrent, hetzij als achtergestelde vordering.

	2014	2013
17. SALDO		
Het verloop van deze post is:		
Stand per 1 januari	-308.370	-429.135
Resultaat	<u>131.986</u>	<u>120.765</u>
Stand per 31 december	<u><u>-176.384</u></u>	<u><u>-308.370</u></u>

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

Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. Tot en met de verslagperiode 2014 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 582 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de wettelijke rente op consumententransacties.

2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2014

2.6.1 Renteswaps

Historie

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

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

Renterisico

Het renterisico dat door het overnemen van de frontswaps wordt gelopen, is door het aangaan van meerdere rentehedges grotendeels ingedekt. Het renterisico op de kredietportefeuille voor termijnen tot 1 jaar wordt niet ingedekt omdat de omvang hiervan vanwege de vrije rentekeuze van klanten in dit korte rentesegment, onzeker is en het risico hiervan beperkt is. Het renterisico voor termijnen langer dan 5 jaar worden waar nodig en wenselijk meegenomen in de 5-jaars rentedekking. Dit wordt gezien de onzekerheden voor de boedel voor de lange termijn en de beperkte bedragen waar het in dit deel van de portefeuille om gaat, verantwoord geacht.

Beleid is om iedere 3 maanden de rentehedges op basis van bestaande omvang en renterisicoprofiel van de frontswaps te evalueren en waar nodig nieuwe rentehedges af te sluiten. Hierbij wordt tevens de effectiviteit van de rentehedges vastgesteld, gemeten naar de gevoeligheid van kasstromen van frontswaps en rentehedges voor veranderingen in marktrente. Tevens is de effectiviteit op jaareinde 2014 naar gebruikelijke maatstaven bepaald en als afdoende beoordeeld.

DSB Bank heeft het renterisico op de kredieten eigen boek na het faillissement niet meer ingedekt gezien onzekerheden rond de afwikkeling van het faillissement en het ontbreken van reguliere financiering van de kredietportefeuille waardoor indekking van het renterisico via rentehedges bemoeilijkt wordt. Met de omvangrijke trekking van boedelfinanciering in december 2014 en de verwachte langere duur van de afwikkeling van het faillissement, is het renterisicoprofiel op de kredieten eigen boek gewijzigd. DSB Bank heeft de ontstane renterisico's in maart 2015 middels financiële instrumenten gemitigeerd.

De kasstromen uit hoofde van de frontswaps en bijbehorende rentehedges zijn in de winst- en verliesrekening van 2014 verwerkt.

Prognose kasstromen

De in 2014 gerealiseerde kasstromen uit hoofde van de frontswaps en bijbehorende rentehedges zijn in de winst- en verliesrekening 2014 verwerkt en bedragen € 51,4 miljoen. De totale ontvangen kasstromen van de frontswaps en de rentehedges, onder aftrek van de kosten van de bijbehorende garanties en overige afdrachten, zullen voor geheel 2015 circa € 44 miljoen bedragen. In de jaren hierna zullen de kasstromen als gevolg van de afname van de kredietportefeuille en renteontwikkeling verder afnemen. Aan de hand van inschattingen van relevante parameters (renteontwikkeling, kredietverliezen en aflossingen) zullen de kasstromen in de periode 2016-2019 ca. € 100 miljoen bedragen.

Nominale waarde

De nominale waarde van de overgenomen frontswaps bedraagt per ultimo 2014 € 1.729 miljoen (2013: € 1.896 miljoen).

De nominale waarde van de rentehedges ter dekking van het bijbehorende renterisico is per ultimo 2014 € 1.125 miljoen (2013: € 1.020 miljoen).

	2014	2013
De resterende looptijd van de rentehedges is als volgt:		
Korter dan 3 maanden	85.000	25.000
Langer dan 3 maanden, maar niet langer dan 1 jaar	210.000	55.000
Langer dan 1 jaar, maar niet langer dan 5 jaar	800.000	910.000
Langer dan 5 jaar	30.000	30.000
	<u>1.125.000</u>	<u>1.020.000</u>

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

Reële waarde

De reële waarde van de rentehedges ter dekking van het bijbehorende renterisico is per ultimo 2014 - € 16,5 miljoen (2013: - € 2,7 miljoen).

	2014	2013
De reële waarde van de rentehedges is als volgt:		
Positieve reële waarde	0	1.146
Negatieve reële waarde	-16.494	-3.863
	<u>-16.494</u>	<u>-2.717</u>

2.6.2 Overige niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Indicatie niet meegenomen rente

Vanaf faillissementsdatum wordt, met uitzondering van het boedelkrediet en de leningen waarvoor zekerheid is verstrekt in de vorm van pandrechten, geen rente berekend over de aangetrokken en toevertrouwde gelden (funding). Louter ter indicatie kan over het tijdperk 19 oktober 2009 tot en met 31 december 2014 niet meegenomen rente worden berekend op € 582 mln. Deze niet meegenomen rente is gebaseerd op de wettelijke rente op consumententransacties.

De onderstaande berekening is gebaseerd op deze grondslag.

Jaar	€ mln
2009	31
2010	117
2011	132
2012	120
2013	99
2014	83
Totaal	582

Vanaf datum faillissement tot en met medio 2014 heeft deze wettelijke rente op consumententransacties gefluctueerd tussen de minimaal 3% en maximaal 4%. De wettelijke rente is per 1 januari 2015 op 2% vastgesteld.

Overige verplichtingen

Er kunnen boedelverplichtingen ontstaan door doen of nalaten van curatoren.

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

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

Lopende procedures

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

Toezegging personeel

Ter afhandeling van zorgplicht zaken als de compensatieregeling en WCAM en het afwickelen van de boedel waaronder de boedel administratie, specifieke faillissementswerkzaamheden en ondersteunende taken is een deel van de huidige medewerkers ook na 2014 nog benodigd.

De huidige toezeggingen aan 51 medewerkers (per 31/12/2014) zijn als volgt:

14 medewerkers zullen in het 1e halfjaar 2015 uit dienst treden, 2 medewerkers hebben toezegging tot en met het 2e kwartaal 2015, 22 medewerker tot en met het 3e kwartaal 2015 en 13 medewerkers tot en met het 4e kwartaal 2015.

In het eerste kwartaal van 2015 bedraagt de verwachte gemiddelde last aan salariskosten ca. € 0,2 miljoen per maand en de geschatte kosten voor externe inhuur m.b.t. de boedel operatie ca. € 0,5 miljoen per maand. De inhuur wordt steeds per kwartaal (of korter) opnieuw vastgesteld.

Huurverplichting pand

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

2.7 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2014 (x € 1.000)

	2014	2013
18. FINANCIËLE BATEN - RENTE		
Rente op hypothecaire en consumptieve leningen	133.993	148.065
Rente op overige kredieten	1.646	6.492
Rente frontswaps en rentehedges	51.442	43.934
Renteontvangsten op notes	2.227	2.246
Servicing fee	0	1.771
	<u>189.308</u>	<u>202.508</u>

De gemiddelde rente op eerste hypotheke in 2014 bedraagt 4,7% (2013: 4,8%), op tweede hypotheke 5,9% (2013: 6,0%) en op consumptieve kredieten 7,0% (2013: 7,2%).

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

	2014	2013
19. OVERIGE OPBRENGSTEN		
Verkoopopbrengst activa	0	82
Uitkering DNB inzake faillissementen Landsbanki/vd Hoop/Indover	935	121
Afrekening Verzekeraars resp. Overige opbrengsten	278	2.871
	<u>1.213</u>	<u>3.074</u>

	2014	2013
20. FINANCIËLE LASTEN - RENTE		
Rente boedelkrediet	5.052	7.247
Rente derden met pandrechten	0	1.354
Discount aflossing pandleningen	0	-671
Leningen en overige rentelasten	634	575
	<u>5.686</u>	<u>8.505</u>

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 2014 bedroeg de "niet meegenomen rente" naar schatting ongeveer € 83 miljoen (2013: € 99 miljoen).

	2014	2013
21. BEHEERSKOSTEN		
Personeelskosten	3.012	6.396
Inhuur arbeid	4.444	8.394
Management diensten	2.661	3.220
Curatoren / Houthoff Buruma	4.064	4.876
Adviseurs	1.200	2.273
Kantoorkosten	1.673	3.445
Succes fee portefeuille Crea-Hypo-Finance	66	1.661
Servicing fee + kosten beheer kredietportefeuille	3.749	3.573
Accountantskosten inzake controle op compensatieregeling	465	1.104
Autokosten	112	212
Huisvestingskosten	391	284
	<u>21.837</u>	<u>35.438</u>

Bij de vennootschap waren gemiddeld 47 fte in dienst (2013: 98 fte).

	2014	2013
22. BIJZONDERE BATEN EN LASTEN		
Mutatie voorziening kredieten (noot 2)	-6.120	-6.462
Mutatie voorziening overige kredieten (noot 2)	2.582	-2.307
Afwaardering materiële vaste activa (noot 5)	-1.414	-450
Waardevermeerdering vorderingen op groepsmaatschappijen (noot 7)	6.378	-116
Waardevermeerdering vordering op DSB Beheer en haar groepsmaatschappijen (noot 8)	1.881	0
Afwaardering notes eigen boek (noot 9)	0	-813
Mutatie van vorderingen van concurrente schuldeisers	71.933	43.039
Schikkingen uit hoofde van reinstatement swaps	0	-40.039
Lasten compensatieregeling (zie onderstaande specificatie)	-106.654	-27.483
Overig	1	-466
	<u>-31.413</u>	<u>-35.097</u>

Waardevermeerdering vordering op groepsmaatschappijen

De waardevermeerdering betreft een lagere afwaardering van de vordering uit hoofde van interim dividend DSB Ficoholding ad € 3.454 (noot 7), het niet langer voorzien van de rente op de lening u/g DSB Ficoholding ad € 2.252 (noot 7), de te verwachten deelaflossing ad € 672 van de vordering op DSB Ficoholding uit hoofde van interim dividend DSB Ficoholding (noot 7) en de in 2014 ontvangen slotuitkeringen uit het faillissement van DSB Beveiliging BV en DSB Leeuwarden BV ad € 147.

Mutatie van vorderingen van concurrente schuldeisers

Ingetrokken voorwaardelijk toegelaten betwiste vorderingen (noot 15)	3.252
Mutatie voorlopig erkende vorderingen	-88
Mutatie overige vorderingen (noot 15, pagina 22)	69.006
Nieuwe erkende c.q. nog te erkennen concurrente vorderingen van spv's inzake saneringen	-237
	<u>71.933</u>

Lasten compensatieregeling

	2014	2013
Samengevat zijn de lasten van de compensatieregeling:		
Lasten compensatieregeling (zie onderstaande specificatie)	-26.654	-77.483
Mutatie voorziening compensatieregeling (noot 13)	-80.000	50.000
	<u>- 106.654</u>	<u>-27.483</u>

De specificatie per soort compensatie is als volgt:

	verwerkt	mutatie voorziening	totaal 2014	totaal 2013
Compensaties inzake koopsompolissen	22.495	72.500	94.995	24.863
Compensaties inzake beleggingsverzekeringen	2.583	0	2.583	7.172
Compensaties inzake overkreditering	4.147	7.500	11.647	286
Compensaties inzake onmogelijke dekking	13	0	13	7
Compensaties inzake HWS	0	0	0	2.327
	<u>29.237</u>	<u>80.000</u>	<u>109.237</u>	<u>34.655</u>
Af: compensaties inzake beleggingsverzekeringen	-2.583	0	-2.583	-7.172
Totaal	<u>26.654</u>	<u>80.000</u>	<u>106.654</u>	<u>27.483</u>

	verwerkt	mutatie voorziening	totaal 2014	totaal 2013
Compensaties u.h.v. het Akkoord op Hoofdlijnen	19.039	-22.500	-3.461	27.483
Compensaties u.h.v. aanvulling op het Akkoord op Hoofdlijnen	6.180	12.500	18.680	0
Compensaties u.h.v. de WCAM	1.436	90.000	91.436	0
Totaal	<u>26.654</u>	<u>80.000</u>	<u>106.654</u>	<u>27.483</u>

Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2014 (x € 1.000)

De curatoren hebben als beleid dat klanten in een schrijnende financiële positie en een vermoedelijke zorgplicht vordering in aanmerking komen voor een minnelijke schuldsanering. In 2014 is voor € 946 (2013: € 1.695) aan saneringen toegekend. Het totaal van de kosten van saneringen ad € 946 en kosten uit hoofde compensaties ad € 106.654 bedraagt € 107.600. In de volgende tabel is weergegeven op welke wijze de compensaties en saneringen zijn verrekend; tevens zijn de lasten van de voorwaardelijke aanpassing WCAM vermeld.

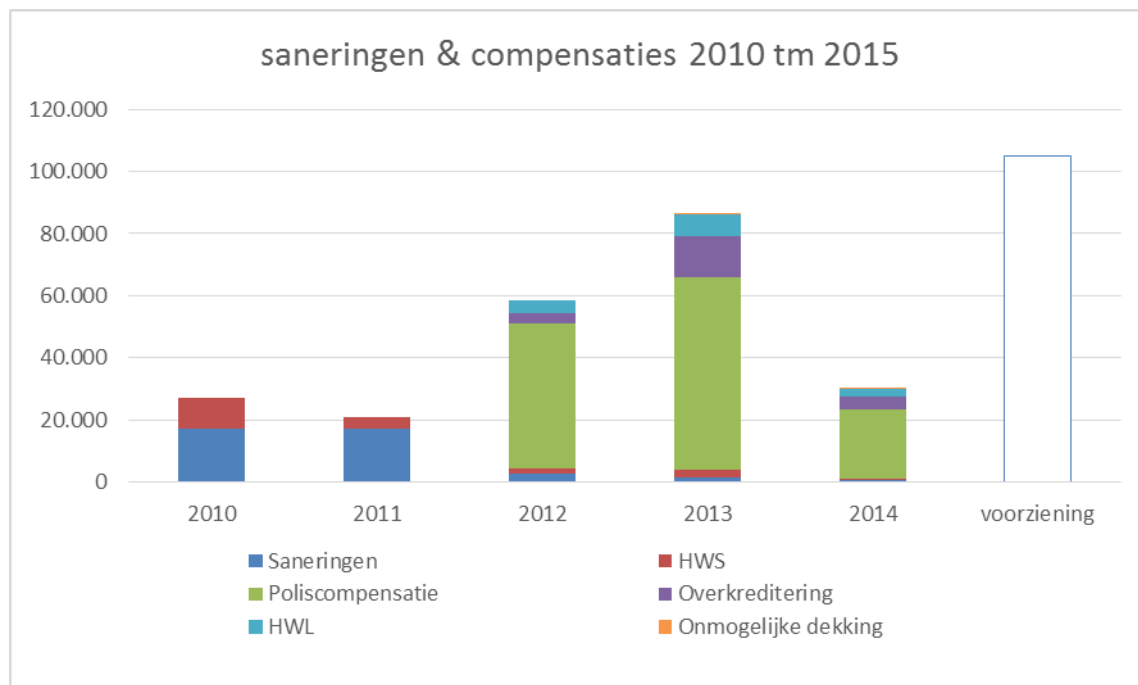
De specificatie per verwerkingwijze is als volgt:

	Saneringen	Polis compensatie	Over kreditering	Onm dekking	Totaal boedel	HWL	Totaal 2014	Totaal 2013
Dotatie voorziening zorgplicht - AOH (noot 13)		-18.800	-3.700		-22.500		-22.500	-50.000
Dotatie voorziening zorgplicht - aanvulling AOH (noot 13)		9.800	2.700		12.500		12.500	0
Dotatie voorziening zorgplicht - WCAM(noot 13)		81.500	8.500		90.000		90.000	0
Verwerkte compensaties aan klanten: vordering in faillissement (noot 15)		3.073		4	3.077	27	3.104	10.290
Verwerkte compensaties: verrekend op leningen van SPV's (noot 15)		10.041	1.997	2	12.040	488	12.528	35.060
Verwerkte compensatie: verrekend op leningen eigen boek (noot 15)		7.820	2.150	7	9.977	157	10.134	29.926
Verwerkte compensaties: onverschuldigde betalingen		1.561		0	1.561	775	2.336	5.349
Verwerkte saneringen	946				946		946	1.695
	946	94.995	11.647	13	107.600	1.447	109.047	32.320
Bij: Verwerkte compensaties lopende HWL polissen					0	1.136	1.136	4.030
Af: Verwerkte compensaties lopende en beëind. HWL-polissen komen ten laste van Verzekeraars					0	-2.583	-2.583	-7.172
Af: Verwerkte saneringen zijn ten laste van de voorziening kredieten gebracht (noot 2)	-1.112				-1.112		-1.112	-1.138
Bij: Verrekende restituties saneringen	404				404		404	0
Af: Verwerkte saneringen zijn door de SPV's als vordering in het faillissement ingediend (noot 15)	-237				-237		-237	-557
	0	94.995	11.647	13	106.654	0	106.654	27.483

3. Additionele informatie

3.1. De Compensatieregeling

In de toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening zijn de kosten van de compensatieregeling over het jaar 2014 toegelicht (noot 22). Onderstaand zijn deze kosten, aangevuld met de lasten uit hoofde van saneringen, in een meerjarenperspectief uiteengezet.



	2010	2011	2012	2013	2014	totaal
Saneringen	17.322	17.244	2.907	1.695	946	40.113
HWS	10.022	3.856	1.732	2.327	350	18.287
Poliscompensatie	0	0	46.625	61.863	22.144	130.632
Overkreditering	0	0	3.020	13.286	4.147	20.453
HWL	0	0	4.353	7.172	2.583	14.108
Onmogelijke dekking	0	0	0	7	13	20
Totaal verwerkt (basis grafiek)	27.344	21.100	58.637	86.350	30.183	223.614
Af: HWL	0	0	-4.353	-7.172	-2.583	-14.108
Bij: mutatie voorziening	0	0	75.000	-50.000	80.000	105.000
Totaal t.l.v. Boedel	27.344	21.100	129.284	29.178	107.600	314.506
Cumulatief	27.344	48.444	177.728	206.906	314.506	

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

Voorts komen ook de toegekende compensaties HWL (indirect) voor rekening van DSB Bank. Want DSB Bank heeft onder meer (via de tussenliggende vennootschappen) HWL van het daarvoor benodigde extra kapitaal voorzien.

3.2. Overige informatie securitisatie programma's

	2014	2013
Gesecuritiseerde kredieten ondergebracht bij SPV'S		
Monastery 2004	228.318	244.149
Monastery 2006	471.591	498.248
Dome 2006	462.440	487.578
Chapel 2003	307.157	346.952
Chapel 2007	330.957	382.211
	1.800.463	1.959.138

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

Vanaf het faillissement zijn enkele SPV's gestopt met het betalen van de periodieke resterende marge (deferred purchase price). Voor het faillissement ontving DSB Bank deze resterende marge, wanneer beschikbaar, op elke Quarterly of Payment Date retour. De 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 securitisatie programma's. Hieronder volgen de belangrijkste financiële posities:

Monastery 2004

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	156.322	23.532
Class B	24.500	1.500
Class C	21.500	7.000
Class D	8.500	1.500
Class E	10.500	3.500
Class F	1.500	0
Class G	6.817	0
<i>Total</i>	229.639	37.032

- Vordering op Monastery 2004 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 2,1 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Monastery 2004 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 1,0 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Monastery 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	397.148	121.909
Class B	28.000	0
Class C	28.700	20.100
Class D	9.500	300
<i>Total</i>	463.348	142.309

- Vordering op Monastery 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 16,9 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Monastery 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 1,2 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Additionele informatie

Dome 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	405.750	0
Class B	22.100	0
Class C	13.800	13.800
Class D	13.800	13.800
Class E	6.215	6.215
<i>Total</i>	<i>461.665</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 € 2,8 miljoen en zijn onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Dome 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 2,1 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Chapel 2003

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	183.166	27.372
Class B	39.000	1.000
Class C	23.500	0
Class D	47.500	9.500
Class E	8.849	0
<i>Total</i>	<i>302.015</i>	<i>37.872</i>

- Vordering op Chapel 2003 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 7,7 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Chapel 2003 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 0,8 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

Chapel 2007

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A1	-	0
Class A2	226.221	0
Class B	13.800	2.200
Class C	23.500	9.200
Class D	17.900	9.900
Class E	13.800	6.300
Class F	13.800	0
Class G	6.900	0
<i>Total</i>	<i>315.921</i>	<i>27.600</i>

- Vordering op Chapel 2007 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 19,3 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 9). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Chapel 2007 als reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep +/- servicing kosten) uit hoofde van servicing activiteiten € 1,0 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 12).

3.3. Overzicht deelnemingen

In de enkelvoudig balans per 31 december 2014 zijn de volgende deelnemingen opgenomen:
(Bedragen x € 1.000)

Naam van de vennootschap	Woon- plaats	Kapitaal- belang		Maat- schappelijk kapitaal		Gestort en opgevraagd kapitaal
DSB International B.V.	Wognum	100%	€	90.000	€	18.000
- DSB Direkt GmbH	Düsseldorf	100%	€	25.000	€	25.000
- DSB Deutschland GmbH	Düsseldorf	100%	€	25.000	€	25.000
- Crea-Hypo-Finance N.V.	(verkocht per 17 oktober 2014)					
Tadas Verzekeringen B.V.	Heerhugowaard	100%	€	800.000	€	169.200
DSB Leeuwarden B.V.	(faillissement beëindigd 11 april 2014)					
DSB Beveiliging B.V.	(faillissement beëindigd 11 april 2014)					