

FAILLISEMENTSVERSLAG

Faillissementsverslag nummer **38** van de curatoren van

DSB Bank N.V.

30 april 2019

De openbare faillissementsverslagen van DSB Bank N.V. tevens handelende onder de naam Finqus ("DSB Bank") worden online beschikbaar gesteld op de website www.dsbbank.nl. De curatoren van DSB Bank ("Curatoren") maken via deze website ook andere informatie over (de voortgang van) het faillissement openbaar.

BELANGRIJKSTE PUNTEN VAN DIT VERSLAG

- Finqus B.V. ("**Finqus**"), waarvan DSB Bank alle aandelen in eigendom heeft, is in 2018 goed van start gegaan. Curatoren hebben regelmatig contact met de directie van Finqus, ook in hun hoedanigheid van leden van de raad van commissarissen van Finqus. DSB Bank heeft in haar hoedanigheid als aandeelhouder van Finqus op 15 april jl. de jaarrekening 2018 van Finqus vastgesteld, zie **Bijlage 1** bij dit OV.
- Het Financieel Verslag 2018 van DSB Bank zal omstreeks 9 mei 2019 op de website van DSB Bank worden geplaatst.
- Per 31 maart 2019 bedragen de vorderingen van concurrente en achtergestelde schuldeisers in totaal nog € 974 miljoen; er zijn 255 schuldeisers.
- Het restant van het boedelkrediet is in maart 2019 afgelost (stand van het boedelkrediet op 30 september 2018: € 120 miljoen). DSB Bank heeft nog wel een boedelkredietfaciliteit.
- Naast overleg over de gewone gang van zaken bereiden curatoren samen met het bestuur van Finqus en adviseurs de mogelijke verkoop van de resterende activa voor. Een dergelijke verkoop wordt niet eerder dan in 2020 voorzien.
- Het volgende regulier openbaar verslag ("**OV**") verschijnt eind oktober 2019. Indien de omstandigheden daartoe aanleiding geven zal een extra OV worden opgesteld.

INHOUDSOPGAVE:

VOORUITZICHTEN CREDITEUREN

- 1. INLEIDING**
- 2. INVENTARISATIE**
- 3. PERSONEEL**
- 4. ACTIVA & VOORUITZICHTEN**
- 5. DEBITEUREN EN ZORGPLICHT**
- 6. BANKFINANCIËN / ZEKERHEDEN**
- 7. CREDITEUREN**
- 8. OVERIG**

—

VOORUITZICHTEN CREDITEUREN

Tot op heden hebben Curatoren de volgende tussentijdse uitdelingen aan concurrente schuldeisers gedaan:

	maand	uitdeling aan concurrente schuldeisers	uitdeling aan preferente schuldeisers
1ste uitdeling	Juni 2011	15%	100%
2e uitdeling	December 2011	4%	-
3e uitdeling	Juni 2012	4%	-
4e uitdeling	December 2012	4%	-
5e uitdeling	Juni 2013	4%	-
6e uitdeling	December 2013	4%	-
7e uitdeling	Juni 2014	4%	
8ste uitdeling	December 2014	35%	
	Totaal	74%	100%

Voorts hebben Curatoren vrijwel alle schuldeisers het Aanbod gedaan. De schuldeisers die het Aanbod hebben aanvaard hebben volledige betaling ontvangen van hun erkende vorderingen, en daarbij afgezien van rente en van andere aanspraken op DSB Bank en derden. Zij kunnen derhalve nimmer meer aanspraak op rente maken. Dat geldt ook voor de 21 banken die het aanbod van curatoren van eind 2017 aanvaard hebben. Zie met betrekking tot deze onderwerpen nader paragraaf 7.6 van dit OV.

Curatoren achten het mogelijk op basis van de huidige prognoses dat na aflossing van het boedelkrediet, bij ongewijzigd beleid, op termijn de vorderingen van de resterende concurrente schuldeisers en de vorderingen van de achtergestelde schuldeisers volledig voldaan kunnen worden, mits het huidige beleid met betrekking tot afwikkeling van de leningenportefeuille (*run off scenario*) nog ten minste tot 2020 gecontinueerd wordt. Zie verder paragraaf 4.1 van dit OV.

Indien alle schuldeisers op de langere termijn volledig zijn betaald, zal een eventueel resterend saldo kunnen worden uitbetaald op de niet-verifieerbare rentevorderingen van de schuldeisers. Het gaat hier over het algemeen om de rente berekend over de vorderingen van de schuldeisers vanaf faillissementsdatum.

Gegevens onderneming	DSB Bank N.V.
Faillissementsnummer	: F13 / 09 / 798
Datum uitspraak	: Noodregeling: 12 oktober 2009 Faillissement: 19 oktober 2009
Curatoren	: mr. R.J. Schimmelpenninck en mr. B.F.M. Knüppe
Rechter-commissaris	: dhr. mr. W.F. Korthals Altes (Rechtbank Noord-Holland, nevenzittingsplaats Amsterdam)
Verslagperiode	: 1 november 2018 tot en met 30 april 2019

Opmerkingen vooraf:

Dit is het achtendertigste OV van Curatoren. Het verslag bestrijkt de periode van 1 november 2018 tot en met 30 april 2019 en bevat financiële informatie over de periode tot 31 maart 2019. Dit verslag dient in samenhang met de eerder uitgebrachte openbare verslagen te worden gelezen. Alle verslagen en de Financiële Verslagen over de jaren 2009 tot en met 2017 zijn beschikbaar via de website www.dsbbank.nl. Het Financieel Verslag over het jaar 2018 wordt binnenkort – eveneens op deze website – gepubliceerd.

Het faillissement van DSB Bank is juridisch complex. In dit verslag geven Curatoren de huidige stand van zaken op vereenvoudigde wijze weer volgens de in Nederland geldende richtlijnen voor faillissementsverslaglegging. Curatoren benadrukken dat de informatie in dit verslag onderwerp is van nader onderzoek. In een later stadium kan blijken dat deze informatie moet worden aangepast. Omtrent de volledigheid en juistheid van de in dit verslag opgenomen gegevens kan dan ook nog geen uitspraak worden gedaan.

Aan dit faillissementsverslag en/of volgende verslagen kunnen geen rechten worden ontleend. Niets in dit verslag kan worden geïnterpreteerd als een erkenning van aansprakelijkheid, noch als afstand van enig recht.

Bij de uitvoering van hun werkzaamheden maken Curatoren, naast de inzet van werknemers van DBS Bank en zzp'ers in Wognum, gebruik van de (advies)diensten van Houthoff Coöperatief U.A. ("**Houthoff**") en van verschillende andere advocatenkantoren en adviseurs.

1. Inleiding

1.1. Belangrijkste werkzaamheden in de afgelopen verslagperiode

Zie voor de belangrijkste werkzaamheden van Curatoren in de afgelopen verslagperiode de eerste pagina's van dit OV.

2. Inventarisatie

2.1. Directie en organisatie

Voor een overzicht van de vennootschappelijke structuur waarvan DSB Bank thans deel uitmaakt, verwijzen Curatoren naar **Bijlage 1** bij het zesendertigste OV.

2.2. Procedures

Thans zijn er geen lopende procedures meer met klanten die een opt-out verklaring hebben uitgebracht.

Overigens spande DSB Bank regelmatig incassoprocedures aan, die meestal leiden tot verstekvonnissen waarbij de ingestelde vorderingen worden toegewezen. Gezien de transactie die per 1 januari 2018 plaatsvond, worden dergelijke procedures nu door Finqus aangespannen.

2.3. Individuele procedures aanhangig gemaakt na datum faillissement

KBC heeft op 19 oktober 2018 Curatoren gedagvaard in verband met een kredietfaciliteit die KBC in 2006 aan DSB Beheer ter beschikking heeft gesteld. DSB Beheer is op 21 oktober 2009 in staat van faillissement verklaard. In het kader van de afwikkeling van het faillissement van DSB Beheer kon de vordering van KBC niet volledig worden voldaan. KBC heeft een restantvordering van bijna € 9 miljoen, te vermeerderen met rente en kosten. KBC meent dat zij ten aanzien van dit restant een vordering op DSB Bank heeft. Curatoren hebben de stellingen van KBC betwist en de (vermeende) vordering niet erkend in het faillissement van DSB Bank.

In de dagvaarding stelt KBC dat Curatoren de aansprakelijkheidsprocedure (die Curatoren samen met drie belangenorganisaties van (ex-)klanten van DSB Bank) tegen De Nederlandsche Bank N.V. ("**DNB**") hebben aangespannen - mede in het belang van KBC als schuldeiser van DSB Beheer - hadden moeten voortzetten. Curatoren menen dat de stelling geen doel kan treffen en voeren verweer. In de lopende procedure zal de rechtbank allereerst beslissen op de vordering van KBC om bescheiden betreffende de procedure tegen DNB aan KBC beschikbaar te stellen. Curatoren voeren verweer tegen deze vordering.

KBC heeft verder aangekondigd in een aparte procedure ook de status van de door haar gestelde vordering in het faillissement van DSB Bank aan de rechter te willen voorleggen.

Voor de renvooprocedures die momenteel aanhangig zijn, wordt verwezen naar paragraaf 7.4 van dit OV.

2.4. Verzekeringen

Zie het zesendertigste OV.

2.5. Huur

Zie het zesendertigste OV.

3. Personeel

3.1. Werknemers

Zie het zesendertigste OV.

3.2. Voortzetting werkzaamheden

DSB Bank heeft met Finqus een dienstverleningsovereenkomst afgesloten voor het verrichten van administratieve werkzaamheden en de werkzaamheden inzake het kredietbeheer van de gesecuritiseerde portefeuille. Voorzien wordt dat deze dienstverlening nog ten minste tot in 2020 zal voortduren.

4. Activa & vooruitzichten

4.1. Algemeen

De activa blijken uit het Financieel Verslag 2018, deze zijn in 2019 verder afgenomen in omvang, voornamelijk door aflossingen. Het Financieel Verslag 2018 wordt binnenkort gepubliceerd.

In de hypothetische situatie dat ultimo 2018 de activiteiten werden beëindigd en activa en verplichtingen van DSB Bank werden afgewikkeld overeenkomstig de bedragen zoals opgenomen in het financieel verslag 2018 zou DSB Bank het boedelkrediet ad € 55 miljoen volledig kunnen terugbetalen, de concurrente schuldenlast (afgerond € 887 miljoen) volledig kunnen voldoen en de achtergestelde schuldenlast (afgerond € 87 miljoen) eveneens volledig kunnen voldoen. Daarna zou een surplus resteren van € 367 miljoen. Na zo'n beëindiging van het faillissement zou DSB Bank, zo'n € 351 miljoen van de rentevorderingen van de concurrente schuldeisers en € 16 miljoen van de rentevorderingen van de achtergestelde schuldeisers kunnen voldoen. Curatoren voorzien een verkoop van de leningenportefeuille en afwikkeling van het faillissement niet eerder dan in 2020.

Kortom, voorzien wordt dat DSB Bank bij verdere afwikkeling het restant van de vorderingen van alle concurrente en achtergestelde schuldeisers kan terugbetalen. Bovendien wordt voorzien dat een deel van de gedurende het faillissement opgelopen rentevorderingen eveneens betaald kunnen worden na beëindiging van het faillissement. De omvang van de betaling van de rentevorderingen is afhankelijk van de veel factoren, waaronder van marktfactoren.

4.2. Registergoederen

Zie eerdere openbare verslagen. DSB Bank heeft geen registergoederen meer.

4.3. Deelnemingen

Zie eerdere openbare verslagen. DSB Bank heeft een 100% deelneming in DSB International B.V. Deze vennootschap ontplooit geen activiteiten meer en in 2017 is een aanvang genomen met de noodzakelijke werkzaamheden om tot liquidatie over te gaan.

5. **Debiteuren en zorgplicht**

5.1. Algemeen

Curatoren verwijzen voor een algemeen overzicht van de debiteurenpositie van DSB Bank op datum faillissement naar Bijlage 2 bij het eerste OV en naar het Financieel Verslag 2018 dat spoedig wordt gepubliceerd.

DSB Bank heeft per 1 januari 2018 de eigen boek portefeuille, alsmede het beheer van de gesecuritiseerde kredietportefeuille, overgedragen aan Finqus. De koopsom van de kredietvorderingen en daaraan gerelateerde vorderingen bedroeg € 1.512 miljoen. Op de lening die DSB Bank ten behoeve van deze overdracht verstrekt heeft aan Finqus ad € 1.325 miljoen vinden regelmatig aflossingen plaats. De stand van deze lening is heden nog € 1.079 miljoen.

Finqus beheert per 31 maart 2019 een kredietportefeuille van circa € 2,5 miljard. Een deel van deze leningen ter grootte van bijna € 1,0 miljard is gesecuritiseerd. De kredietportefeuille bestaat per 31 maart 2019 uit circa 40.000 klanten die circa 49.000 leningdelen hebben (meerdere leningen zijn verstrekt aan dezelfde leningnemers).

Ongeveer 10.300 (26%) van de 40.000 klanten hebben een 1^{ste} hypothecaire lening ("**1H**"). De overige 29.700 (74%) klanten hebben een consumptief krediet ("**CK**"), 2^e hypothecaire lening ("**2H**") of een restschuld.

5.2. Indienen klachten

De klachtenprocedure staat vermeld op de website van Finqus (www.finquus.nl). Klanten van DSB Bank en Finqus kunnen klachten indienen via de website. Per 1 januari 2018 is Finqus aangesloten bij KiFiD. Klanten die het niet eens zijn met de handelswijze van Finqus kunnen een klacht bij KiFiD indienen.

6. Bankfinanciën / zekerheden

6.1. Financieel overzicht

In **Bijlage 2** bij dit OV wordt een financieel overzicht gegeven van (i) de ontvangsten en uitgaven van DSB Bank vanaf datum faillissement tot eind maart 2019 en (ii) de ontvangsten en uitgaven van DSB Bank gedurende het vierde kwartaal van 2018 en het eerste kwartaal van 2019.

6.2. Kredietfaciliteiten

DSB Bank heeft in 2010 een boedelkredietfaciliteit afgesloten bij een aantal banken. Thans zijn dat ING Bank N.V., Coöperatieve Rabobank U.A. en ABN AMRO Bank N.V. Deze faciliteit is in januari 2018 middels een addendum verlengd tot 27 december 2019. Onder de faciliteit kunnen, onder aanvullende voorwaarden, leningen met looptijden tot maximaal één jaar worden getrokken. Per ultimo maart 2019 wordt geen gebruik gemaakt van deze faciliteit.

6.3. Servicing

In het voorjaar 2018 is het contract inzake de primary servicing met Quion verlengd t/m juni 2023. De special servicing van 1H en 2H alsmede de primary servicing van nieuwe restschulden is ondergebracht bij Novalink (t/m mei 2021). De special servicing van CK en de primary servicing van opgeëiste CK en bestaande restschulden is ondergebracht bij Vesting Finance (t/m mei 2021).

6.4. Uitbesteding ICT

Zie het dertigste OV en zesendertigste OV. Per 1 januari 2018 zijn alle bestaande contracten ten aanzien van ICT overgedragen aan Finqus.

6.5. Securitisatieprogramma's

Voor de individuele securitisatieprogramma's worden de belangrijkste gegevens van de onderliggende leningenportefeuilles aan de SPV's verstrekt. Deze informatie is onderdeel van de periodieke rapportages die door SPV's aan de houders van de door de desbetreffende SPV uitgegeven notes ("**noteholders**") worden verstrekt.

6.6. Leasecontracten

DSB Bank heeft geen leasecontracten, zie het zesendertigste OV.

6.7. Hedges

Voor alle bij faillissement beëindigde renteswapcontracten is in 2012 en 2013 overeenstemming bereikt over de ingediende afrekeningen. In een aantal gevallen zijn rentecontracten overgesloten naar DSB Bank. Deze contracten leveren voor de boedel aanzienlijke baten op. Deze baten zullen de komende jaren dalen. Voor zover DSB Bank dientengevolge een renterisico loopt, wordt dat risico grotendeels afgedekt.

Het renterisico van de eigen boekportefeuille is toegenomen vanwege de vele renteherzieningen in de 1H en keuze van deze klanten om de rente voor een langere tijd vast te zetten. Ter dekking van het oplopende renterisico met rentevervaldatum na 2020 is in per 31 maart 2019 voor € 800 miljoen aan renteswaps afgesloten met Rabobank (40%), ING Bank (40%) en ABN AMRO (20%) (per 30 september 2018: € 740 miljoen). Het renterisico van de 1H met renteverval vanaf 2021 wordt hiermee ingedekt. Overigens, de rente-indekking is vanwege de bestaande contractuele relatie met genoemde banken gecontinueerd door DSB Bank en niet aan Finqus overgedragen.

6.8. Rentebeleid

Het rente- en boetebeleid van (inmiddels) Finqus is te raadplegen op de website www.finquus.nl.

De rentetarieven van (inmiddels) Finqus zijn gebaseerd op risicotariefgroepen (uitstaand saldo in relatie tot de waarde van het onderpand). De rentetarieven zijn in lijn met de tarieven van marktpartijen.

Finqus heeft besloten voorsnog geen prioriteit te geven aan rentemiddeling. Voor de overwegingen wordt verwezen naar het vijfendertigste OV.

7. **Crediteuren**

7.1. Crediteurencommissie

De Crediteurencommissie bestond in de afgelopen verslagperiode uit Chapel 2003-I B.V., ING Bank N.V. en Coöperatieve Rabobank U.A. Chapel 2003-I B.V. heeft zich op 24 januari 2019 teruggetrokken als lid van de Crediteurencommissie. De rechter-commissaris zal naar verwachting een andere schuldeiser benoemen als lid van deze commissie.

In de afgelopen verslagperiode hebben op 24 januari 2019 en 17 april 2019 vergaderingen met de Crediteurencommissie plaatsgevonden. Tijdens de vergaderingen van de Crediteurencommissie worden de ontwikkelingen rond de afwikkeling van het faillissement besproken. Waar nodig vindt ook tussentijds overleg

plaats, telefonisch en via e-mail. Wanneer dat wettelijk vereist is, wordt door Curatoren over voorgenomen besluiten advies gevraagd aan de Crediteurencommissie.

7.2. Cessie van erkende vorderingen

Zie het eenendertigste OV.

7.3. Vergaderingen van schuldeisers ex artikel 178 Fw

Er vindt voorlopig geen nieuwe vergadering ex artikel 178 Fw plaats.

7.4. Resterende renvooprocedures tegen Curatoren

Er resteren thans geen renvooprocedures meer. Zoals eerder opgemerkt speelt nog de kwestie van een schuldeiser, KBC, die bijna € 9 miljoen, te vermeerderen met rente en kosten, van DSB Bank te vorderen meent te hebben. Die vordering wordt door Curatoren betwist.

7.5. Boedelschulden

Gezien de stand van de boedel voldoen Curatoren de door hen akkoord bevonden boedelschulden steeds op korte termijn.

7.6. Aanbod aan schuldeisers

Curatoren hebben op 4 december 2015 vrijwel alle schuldeisers aangeboden hun erkende vorderingen volledig uit te betalen (het "**Aanbod**"). Zie over de bevestigingen van het Aanbod het negenentwintigste (tussentijds) OV van 5 december 2015. Zowel gewone schuldeisers (met uitzondering van DNB die als uitvoerder van het depositogarantiestelsel ("**DGS**") de grootste vordering heeft) als achtergestelde depositohouders konden 100% van hun vorderingen ontvangen minus het percentage dat al is uitgedeeld. Voorwaarde was dat de schuldeiser afzag van rente en van andere aanspraken op DSB Bank en derden. Inmiddels heeft ruim 99% van het aantal schuldeisers het Aanbod geaccepteerd. Van het bedrag van de nu nog resterende concurrente faillissementsvorderingen heeft ongeveer 99,8% betrekking op de DGS-vorderingen van DNB.

Medio 2017 is in het kader van een regeling aan de financiële partijen met achtergestelde vorderingen 94% van de hoofdsom betaald waarbij zij afstand deden van rente en andere vorderingen. De hoofdsom bedroeg € 32.085.000,00.

Curatoren hebben eind 2017 met instemming van de banken die het boedelkrediet verstrekken en in goed overleg met DNB aan de overige banken die hebben bijgedragen aan het DGS inzake DSB Bank hetzelfde aanbod gedaan dat in 2015 en 2016 aan de overige schuldeisers is gedaan (betaling van het restant van de vordering in het faillissement en afstand van rentevorderingen). DNB

heeft haar medewerking verleend aan de uitvoering van dit aanbod. In totaal hebben 21 banken dit aanbod geaccepteerd en er heeft een uitbetaling plaatsgevonden ad € 29,6 miljoen (restant hoofdsom concurrente vorderingen € 26,9 en € 2,7 miljoen achtergestelde vorderingen). Als vervolg hierop heeft DNB in juli 2018 in haar hoedanigheid van uitvoerder van het DGS onherroepelijk en volledig afstand gedaan van haar aanspraken op DSB Bank tot doorbetaling van baten ingevolge het DGS inzake DSB Bank voor zover betrekking hebbende op de concurrente vordering oorspronkelijk groot € 103,3 miljoen en op de achtergestelde vordering oorspronkelijk groot € 2,6 miljoen. Per 31 maart 2018 bedragen de totale resterende concurrente en achtergestelde vorderingen van schuldeisers € 974 miljoen en zijn er nog 255 schuldeisers.

8. Overig

8.1. Finqus B.V.

Zie voor de oprichting van Finqus en de transactie tussen DSB Bank en Finqus paragraaf 9.1 uit het zesendertigste OV. Finqus is in 2018 goed van start gegaan. Curatoren hebben regelmatig contact met de directie van Finqus, ook in hun hoedanigheid van leden van de raad van commissarissen van Finqus. De heer D. Stolp is benoemd tot voorzitter van de raad van commissarissen. Dit op voordracht van de Crediteurencommissie.

8.2. Fiscus

Op 24 juli 2017 is de vaststellingsovereenkomst tussen de boedels van DSB Beheer en DSB Bank enerzijds en de belastingdienst anderzijds inzake (onder meer) de afwikkeling van de vennootschapsbelasting-positie van DSB Beheer en DSB Bank getekend. Curatoren voorzien dat er de komende jaren door DSB Bank en door Finqus geen vennootschapsbelasting verschuldigd zal zijn.

8.3. AFM en DNB

Met enige regelmaat hebben Curatoren overleg met AFM en ook met DNB over lopende zaken. Vanaf 1 januari 2018 valt Finqus onder toezicht van de AFM.

8.4. Informatievoorziening

De klanten van DSB Bank, vanaf 1 januari 2018 van Finqus, worden zoveel mogelijk per brief geïnformeerd over (voor hen) relevante beslissingen. Bovendien verstrekken Curatoren, DSB Bank en Finqus informatie via de websites <http://finqus.nl/>, www.dsbbank.nl en www.aanbod.dsb.nl.

Alle vragen die betrekking hebben op uitstaande leningen (zoals aflossingen, vervroegde aflossingen, achterstanden, verhuizingen en renteprolongatie) kunnen worden gericht tot Finqus via Quion die de servicing van de leningenporte-

feuille verricht. Het klantcontactcentrum van Quion handelt uit naam van Finqus. Zij is bereikbaar via telefoonnummer 010 - 2422200. Debiteuren met consumptieve leningen met meer dan 12 maanden achterstand dienen zich te verstaan met de organisaties aan wie Curatoren het administratief beheer van die vorderingen hebben overgedragen. Voor de juiste contactgegevens wordt verwezen naar www.finqus.nl.

8.5. Werkzaamheden en tijdsbesteding

De werkzaamheden die nodig zijn voor het voeren van de administratie en portefeuillebeheer van DSB Bank worden verricht door Finqus (zie paragraaf 3.1).

Daarnaast hebben Curatoren diverse partijen ingeschakeld ter ondersteuning bij de afwikkeling van het faillissement, waaronder Houthoff (juridisch en fiscaal advies), PwC (accountancy-, belastingadvies- en IT-gerelateerde diensten) en enkele andere externe specialisten.

Curatoren, juristen en fiscalisten van Houthoff hebben in de periode 1 oktober 2018 tot en met 31 maart 2019 gezamenlijk ongeveer 420 uur besteed aan het faillissement van DSB Bank. Per 1 januari 2018 is het contract met Houthoff door Curatoren met instemming van de rechter-commissaris overgedragen aan Finqus in het kader van de overdracht van (het beheer van) de leningenportefeuille. Vanaf 1 januari 2018 worden alleen de bestede uren en verschotten van Curatoren nog aan de rechtbank voorgelegd. In de periode 1 oktober 2018 tot en met 31 maart 2019 hebben Curatoren in totaal ongeveer 170 uur besteed aan het faillissement van DSB Bank, inclusief hun werkzaamheden als commissaris van Finqus.

8.6. Termijn afwikkeling faillissement

Afhankelijk van de advisering door de Crediteurencommissie en het besluit van de rechter-commissaris kan de afwikkeling door verkoop van de activa in 2020 of later plaatsvinden. Het is ook mogelijk dat besloten wordt de *run-off* van de leningenportefeuille nog een aantal jaren voort te zetten.

8.7. Plan van aanpak

Ook de komende verslagperiode zullen Curatoren en de boedelorganisatie projectmatig blijven werken aan de afwikkeling van het faillissement. Curatoren zullen zich in het bijzonder richten op:

- Het toezien op het beheer van de leningenportefeuille door Finqus;
- Het algemeen toezicht op Finqus, waaronder de wijze waarop de financiële afspraken door Finqus jegens DSB Bank worden nagekomen; en

- Het optimaliseren van (alle activiteiten van) Finqus als voorbereiding van de verkoop van (delen van) de leningenportefeuille.

8.8. Publicatie volgend verslag

Het volgende regulier openbaar verslag zal eind oktober 2019 verschijnen.

Wognum, 30 april 2019

mr. R.J. Schimmelpenninck

curator

mr. B.F.M. Knüppe

curator

Bijlagen:

Bijlage 1: Jaarrekening 2018 van Finqus B.V.

Bijlage 2: Overzicht van de ontvangsten en uitgaven van DSB Bank vanaf datum faillissement tot en met 31 maart 2019 en van de ontvangsten en uitgaven gedurende het vierde kwartaal van 2018 en eerste kwartaal van 2019.

BIJLAGE 1 BIJ HET OPENBAAR VERSLAG VAN 30 APRIL 2019

Jaarverslag 2018

2018

finqus

WIJ ZIJN ER VOOR U

Finqus B.V.
Geert Scholtenslaan 10
1687 CL Wognum
Nederland

Postbus 70
1687 ZH Wognum
Nederland

(+31) (0)229 741 000
www.finqus.nl

Inhoud

1	Verslag van de Directie	4
2	Verslag van de Raad van Commissarissen	13
3	Jaarrekening	17
	3.1 Balans per 31 december 2018	18
	3.2 Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018	19
	3.3 Kasstroomoverzicht	20
	3.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen	21
	3.5 Toelichting op de balans per 31 december 2018	27
	3.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2018	37
	3.7 Overige toelichtingen	40
4	Overige gegevens	42
	4.1 Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming	43
	4.2 Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	44

1

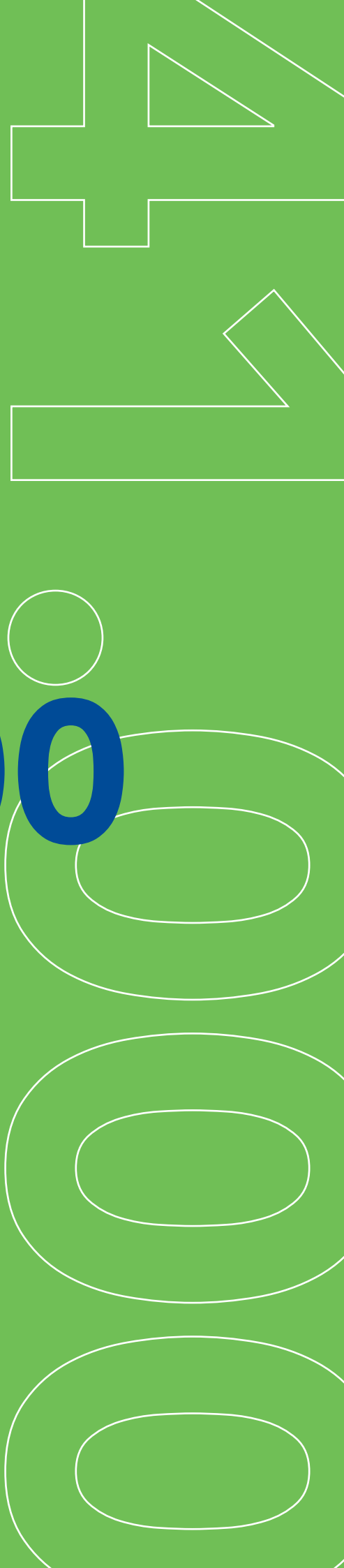
Verslag van de directie

“Wij danken onze klanten en alle stakeholders met wie wij een intensief eerste jaar hebben samengewerkt en volbracht. Dit legt een goed fundament voor onze dienstverlening in het komende jaar. Met name bedanken wij alle collega’s voor hun inzet, loyaliteit en betrokkenheid.”

in 2018 ca.

41.000

klanten



1. Verslag van de Directie

Oprichting en activiteiten

Finqus B.V. (hierna: Finqus) is op 24 juli 2017 opgericht. DSB Bank N.V. in faillissement (hierna: DSB Bank) is 100%-aandeelhouder van Finqus. De (twee) curatoren van DSB Bank hebben een zetel in de Raad van Commissarissen van Finqus. De derde commissaris is voorgedragen door de schuldeiserscommissie van DSB Bank.

Finqus beschikt over een AFM-vergunning voor het aanbieden van hypothecair en consumptief krediet alsmede over een AFM-vergunning voor het bemiddelen in hypothecair en consumptief krediet, inkomensverzekeringen en vermogen. De AFM heeft in een voorschrift wat verbonden is aan de vergunning gesteld dat het Finqus niet is toegestaan nieuwe kredieten aan consumenten aan te bieden en/of in nieuwe verzekeringen te bemiddelen, zonder dat de AFM daar vooraf schriftelijk toestemming voor heeft gegeven.

Vanaf 1 januari 2018 verzorgt Finqus de kredietbeheeractiviteiten voor zowel de eigen boek kredieten als de door DSB Bank gesecuritiseerde kredietportefeuille waarbij wordt gestreefd naar een correcte klantbehandeling gebaseerd op de wettelijke en maatschappelijke eisen van vandaag de dag.

Finqus is economisch en juridisch eigenaar van de vorderingen van de voormalige eigen boek kredieten van DSB Bank; de contracten met de kredietnemer berusten nog bij DSB Bank. Finqus beheert deze leningen en beheert in opdracht van DSB Bank de gesecuritiseerde kredieten; DSB Bank heeft belangen in deze programma's.

Het uitstaand saldo van de door Finqus beheerde kredieten bedraagt ultimo 2018 € 2,6 miljard (ca 51.000 deelleningen), waarvan € 1,5 miljard eigen boek kredieten en € 1,1 miljard door DSB Bank gesecuritiseerde kredietportefeuille.

Klanten

De klantvisie van Finqus is: een betrouwbare financiële dienstverlener te zijn, die streeft naar tevreden klanten. De aard van de dienstverlening van Finqus aan de klanten is execution only, hetgeen betekent dat Finqus bemiddelt bij de kredietbeheeractiviteiten zonder daarin te adviseren.

Finqus streeft naar een open relatie met haar klanten. Servicegericht en met een transparante en proactieve communicatie. De communicatie is laagdrempelig, bereikbaar en beschikbaar in verschillende media voor klanten. Finqus identificeert actief en preventief risico's in de portefeuille om verliesbeperking te bewerkstelligen voor zowel Finqus als haar klanten.

Fingus maakt voor het beheer van de portefeuille gebruik van de diensten van servicing-partijen Quion Services B.V., Novalink B.V., Vesting Finance Incasso B.V. en Unisolve B.V. In 2018 zijn de contracten met deze servicing-partijen herijkt. Fingus eist van haar servicers een persoonlijke, klantgerichte benadering welke hand in hand gaat met data-gedreven en gedigitaliseerde processen. Dit moet leiden tot een optimale klanttevredenheid in combinatie met een uitstekende performance. Per 31 december 2018 bestond de kredietportefeuille uit ca 41.000 klanten. Een klant kan meerdere deelleningen hebben (per productvorm of in combinatie met andere productvormen).

Producten

Fingus voert proactief eigen beleid, dat mede wordt gebaseerd op de AFM Guidelines, en investeert in preventie door risico's in de portefeuille te identificeren en hierop te acteren met als doel de positie van de klant te verbeteren en verliezen te beperken.

Consumptieve kredieten

Vanuit deze klantvisie is reeds in 2017 besloten om beleid te bepalen voor consumptieve kredieten die niet - of beperkt - aflossend zijn. De vervolgacties voortvloeiend uit dit beleid zijn door Fingus, op een enkele actie na, afgerond in 2018.

1^e Hypotheekleningen

Voorts is in 2018 inhoud gegeven aan het behandelprogramma Afbouw 1^e Hypotheekleningen (1H), verband houdend met het grote aantal prolongaties in 2018. Doel was om de vrijkomende betaalcapaciteit vanwege de prolongatie naar een lager rentetarief, aan te wenden voor aflossing. Dit alles binnen de kaders van execution only. De verschillende behandelingen (aanschrijven versus bellen en bezoeken) zijn ingericht naar risico op LTI (loan to income) en LTV (loan to value). Van de gesproken klanten is circa de helft van de klanten bereid geweest de hypotheek aan te passen naar een (groter deel) annuïteit.

Als vervolg op het behandelprogramma Afbouw 1^e Hypotheekleningen is het project Hestia ontstaan waarin alle klanten met een 1^{ste} hypotheek zijn opgenomen. Het doel is om alle klanten te informeren over de einddatum van de hypotheek, de hypotheekvorm, de mogelijke onder-waarde van het onderpand en wat een klant kan doen om zijn of haar situatie te verbeteren. Dit alles binnen de kaders van execution only. De verschillende behandelingen (aanschrijven versus bellen en bezoeken) zijn ingericht naar risico op LTV. Fingus heeft een toolkit beschikbaar om klanten te faciliteren bij het omzetten naar een aflossende hypotheek (annuïteit). Project Hestia zal volgens de planning eind 2019 worden afgerond.

2^e Hypotheekleningen

In 2018 is tevens het behandelprogramma voor tweede hypothekeken vervolmaakt en geïmplementeerd. Fingus spant zich waar mogelijk in om het niet-aflossende kenmerk van de leningen te adresseren bij de klanten, en te streven naar een betaalbare (restant)schuld op het moment dat het krediet aflossend wordt met een duidelijk zicht wanneer het krediet afgelost is (horizon). Daar waar mogelijk en passend wordt de resterende looptijd beperkt tot maximaal 15 jaar. Teneinde de aflossing te stimuleren zal een lagere rente worden gehanteerd. Het behandelprogramma voor 2^e hypothekeken zal volgens planning eind 2019 worden afgerond.

Risicomanagement

De belangrijkste financiële risico's waaraan Finqus onderhevig is zijn het renterisico, het liquiditeitsrisico en het kredietrisico. Finqus neemt geen speculatieve posities in.

De beheersing van de risico's die Finqus loopt, vindt plaats vanuit een risicobeheerraamwerk. De directie is binnen dit raamwerk eindverantwoordelijk voor het risicobeheer. Bij het bepalen van het beleid inzake risicobeheer neemt de directie naast het huidige businessmodel en het daaruit voortvloeiende risicoprofiel tevens de risicoacceptatiegraad in aanmerking. Binnen het raamwerk steunt de directie op het lijnmanagement als eerst betrokkene in de beheersing van risico's, op de medewerker belast met risicobeheer als tweede laag in de lijn van risicobeheersing en tot slot op de externe accountant. De directie wordt in de bewaking en monitoring van de risico's tevens ondersteund en geadviseerd door een compliance-officer.

De directie bepaalt door middel van het beleid welke risico's worden geaccepteerd. Uitgangspunt hierbij is dat verantwoorde risico's worden genomen waarbij een goede afweging plaatsvindt tussen te lopen risico's en het verwachte rendement en het benodigde kapitaal. De financiële soliditeit en continuïteit van Finqus dienen daarbij gewaarborgd te zijn. Hierbij wordt een hoog zekerheidsniveau nagestreefd.

In het kader van de risicobeheersing heeft Finqus de volgende risicogebieden aangemerkt:

- Kredietrisico
- Renterisico
- Liquiditeitsrisico
- Inlosrisico
- Compliancerisico
- Uitbestedingsrisico
- Operationeel risico

Inlosrisico

Inlosrisico is het risico dat kredietnemers hun krediet eerder of later aflossen dan door Finqus verondersteld. Dit risico heeft invloed op de financiële resultaten van Finqus, omdat de verwachte kasstromen bepalend zijn voor het amortisatietijdstip van de verwachte boeterente. Aangezien een aanzienlijk deel van de klanten na verstrijken van een periode van tien jaar boetevrij kunnen oversluiten, is sprake van een laag risico.

Compliancerisico

Een compliancerisico binnen Finqus wordt als volgt gedefinieerd: de kans op materieel financieel verlies, reputatie risico en/of juridische en/of toezichhoudende sancties, ontstaan door het niet voldoen aan relevante externe wet- en regelgeving alsmede zelf opgestelde regels. Finqus beheerst compliancerisico's door inschakeling van een compliance-officer welke belast is met risicoanalyses, monitoringsprogramma's en audits. Rapportering vindt plaats aan de directie en raad van commissarissen. Er vindt maandelijks overleg plaats tussen de directie en de compliance-officer. De compliance-officer rapporteert zijn uitkomsten per kwartaal aan de directie en halfjaarlijks aan de raad van commissarissen. Daar waar de continuïteit en reputatie van Finqus ernstig risico loopt, wordt de directie direct geïnformeerd.

Uitbestedingsrisico

Uitbestedingsrisico is het risico dat verlies ontstaat als gevolg van niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en ICT-systemen bij partijen waaraan Finqus diensten heeft uitbesteed. Naast de met externe partijen afgesloten contracten zijn tevens gedegen service-level-agreements (SLA's) overeengekomen met externe partijen. Aan de hand van maandelijkse informatie en datadumps afkomstig van de externe partijen monitort Finqus de uitbestede activiteiten en bespreekt de uitkomsten in de maandelijkse overlegstructuren met genoemde partijen.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico dat verlies ontstaat als gevolg van niet afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en ICT-systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen. Finqus legt haar administratieve organisatie en daarbij behorende interne-controlemaatregelen schriftelijk vast waarbij zowel risico's als beheersmaatregelen worden benoemd. Daar waar maatregelen tekortschieten, worden benodigde acties vastgesteld. Jaarlijks worden de risicoanalyse en de werking van de beheersmaatregelen getoetst.

Er zijn geen significante risico's gesignaleerd die belangrijke materiele gevolgen hebben voor resultaten, de financiële positie of de continuïteit van Finqus. Voor een nadere beschouwing van het renterisico, het liquiditeitsrisico en het kredietrisico wordt verwezen naar paragraaf 9 Financiële instrumenten als onderdeel van de Toelichting op de balans per 31 december 2018.

Rentebeleid

Het rentebeleid van Finqus is in belangrijke mate gestoeld op aansluiting van de rentetarieven met de tarieven van de grootste marktpartijen voor vergelijkbare leningen en op marktontwikkelingen. Het gemiddelde rentepercentage van de eigen boek kredieten in 2018 bedraagt 3,6%. Deze rente zal vanwege de relatief omvangrijke prolongaties (tegen lagere rentetarieven) in 2018, in 2019 lager uitvallen en naar verwachting uitkomen op circa 3,0%.

Het renterisico van vastrentende 1^e en 2^e hypothecaire leningen eigen boek met renteverval vanaf 2020 wordt ingedekt met renteswaps (met maximale looptijd van 10 jaar), waarbij geen collateralstorting plaatsvindt. De renteswaps worden door DSB Bank afgesloten en aldaar verantwoord. Ter dekking van de gedurende het afgelopen jaar opgelopen eigen boek renterisicopositie is per 31 december 2018 voor € 740 miljoen aan renteswaps afgesloten (door DSB Bank).

Compliance

Compliance kan het best omschreven worden als het zo goed mogelijk naleven van geldende wet- en regelgeving die van toepassing is op Finqus en de dienstverlening die Finqus aan haar klanten biedt. Finqus wil ervoor zorgdragen dat de integriteit van Finqus en haar medewerkers boven iedere twijfel verheven is.

Er wordt naar gestreefd om het risico van juridische sancties en/of sancties van toezichthouders, materiële financiële verliezen of verlies van reputatie als gevolg van het niet voldoen aan wet- en regelgeving of gedragscodes die van toepassing zijn op haar activiteiten, te minimaliseren.

Gedurende 2018 heeft Finqus een risicogeoriënteerde benadering gehanteerd ten aanzien van compliance. De compliance-officer is belast met identificatie van compliance risico's, rangschikking naar omvang van risico (kans x gevolg). Per risico zijn de beheersmaatregelen geïnventariseerd en waar nodig (follow-up) maatregelen voorgesteld om het risico te verkleinen, te beheersen, af te wentelen of te accepteren.

Bij werkzaamheden die door Finqus zijn ondergebracht of uitbesteed aan een derde partij (Quion, Unisolve, Novalink en Vesting Finance) is gebruikgemaakt van "getrapte" risico-identificatie. Deze partijen werken aan een rapportagecyclus aan Finqus waaruit blijkt dat zij voldoen aan de relevante wet- en regelgeving.

Het voorgaande alsmede de onderwerpen uit de toezichtagenda van de AFM, vormen belangrijke aandachtsggebieden van compliance voor het jaar 2019.

Finance

De aankoop per 1 januari 2018 van de activa en passiva van Finqus is gefinancierd door een leningfaciliteit van DSB Bank. De lening o/g bedraagt per 31 december 2018 € 1,1 miljard. Beschikbare liquiditeiten worden, na aftrek van de voor Finqus noodzakelijke kosten voor de bedrijfsvoering, aangewend voor rente en aflossingsverplichtingen van de lening die verkregen is van DSB Bank. Deze contractueel vastgelegde aflossingswijze mitigeert het risico van illiquiditeit bij Finqus. In 2018 is € 216 miljoen afgelost op de lening. Hiernaast kan, voor zover aan de solvabiliteitsnorm is voldaan, dividend worden uitgekeerd.

Het over 2018 gerealiseerde resultaat voor belasting ad € 52 miljoen bestaat voor circa € 22 miljoen uit incidentele baten (vrijval voorziening oninbare kredieten vanwege enerzijds positieve ontwikkeling onderpandwaarde hypotheek en anderzijds positieve inschatting van toekomstige ontvangsten van volledig afgeschreven kredieten). Voor het jaar 2019 wordt een lagere winst verwacht vanwege het ontbreken van dergelijke incidentele baten en vanwege de eerder genoemde lagere rentebaten op kredieten. In de kostenstructuur zullen zich geen materiële wijzigingen voordoen.

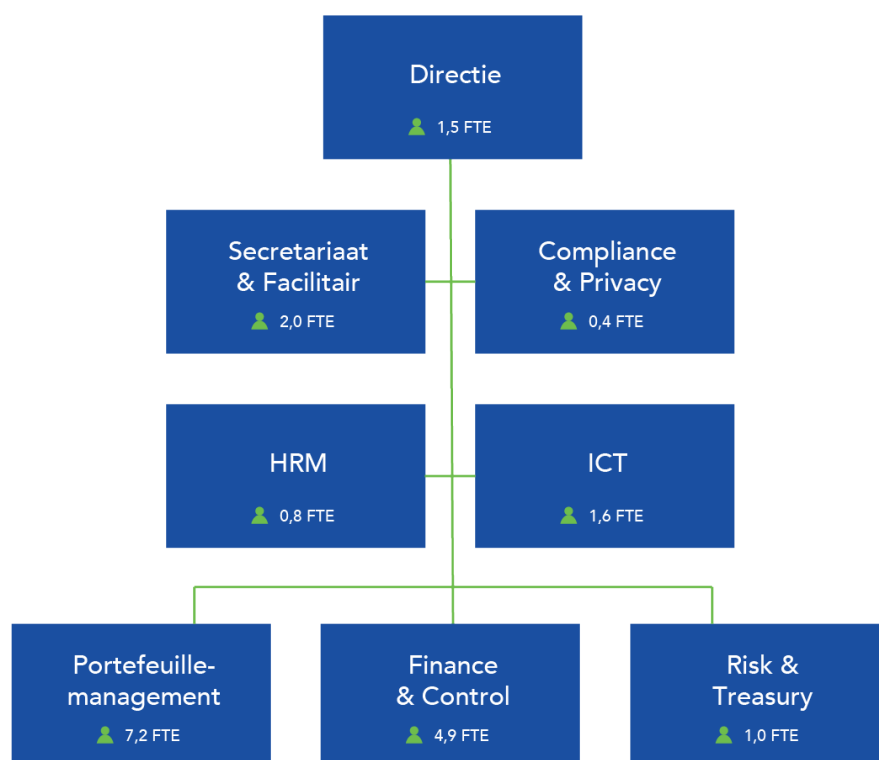
Finqus streeft naar een solvabiliteit van minimaal 12% van het balanstotaal; ultimo 2018 bedraagt de solvabiliteit 16,7%. De verwachting voor de komende jaren is dat solvabiliteit uitstijgt boven de minimale solvabiliteitsgrens.

De directie stelt voor het resultaat over 2018 ad € 38,6 miljoen uit te keren als dividend aan de moedermaatschappij DSB Bank. Vooruitlopend op het besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is het resultaat over 2018 ad € 38.661 gepresenteerd onder de kortlopende schulden.

Finqus verricht diensten ten behoeve van DSB Bank, Waard Verzekeringen B.V. en de securitisatieprogramma's (SPV's). De hiermee gepaard gaande kosten zijn doorbelast. De van toepassing zijnde verdeelsleutels worden jaarlijks herijkt en vastgesteld.

Personeel en organisatie

Finqus is op de volgende wijze georganiseerd (december 2018).



Bij Finqus zijn circa 20 fte's werkzaam: deels in loondienst, deels inhuur. Deze bezetting zal ook gelden voor 2019.

Finqus kent een terughoudend beloningsbeleid dat past bij de identiteit van het bedrijf en voldoet aan vigerende regelgeving. Centraal in het beloningsbeleid staat het voorkomen en/of wegnemen van financiële prikkels die het nemen van risico's in het operationeel, financieel en klantbeleid kunnen vergroten. Finqus kent geen variabele en/of resultaatafhankelijke beloning. Het beloningsbeleid geldt voor eenieder die werkzaam is bij Finqus.

Op 7 februari 2015 is de Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen ('Wbfo') in werking getreden. Met de Wbfo heeft het kabinet een breed pakket aan regels geïntroduceerd dat financiële ondernemingen verplicht tot het voeren van een beheerst beloningsbeleid en dat excessieve variabele beloningen aan banden legt. Het beleid van Finqus voldoet aan de vereisten die de Wbfo aan de beloning stelt.

Vooruitzichten 2019

Met tevredenheid kijken wij terug op het eerste jaar van Finqus. We gaan vol vertrouwen het tweede jaar in waarbij de omvang van de te beheren portefeuille door reguliere aflossingen en het ontbreken van nieuwe productie gestaag zal afnemen. Er zijn geen materiële aanpassingen voorzien in organisatie van de beheeractiviteiten.

Tenslotte

Wij danken onze klanten en alle stakeholders met wie wij een intensief eerste jaar hebben samengewerkt en volbracht. Dit legt een goed fundament voor onze dienstverlening in het komende jaar. Met name bedanken wij alle collega's voor hun inzet, loyaliteit en betrokkenheid.

Wognum, 15 april 2019

Directie Fingus B.V.

J.P. de Geus

R. Douma

2

Verlag van de Raad van Commissarissen

“Directie en medewerkers van Finqus hebben zich bijzonder ingespannen om dit beheer volgens de toepasselijke wet en regelgeving uit te voeren.

De commissarissen bedanken directie en medewerkers voor hun inzet in 2018.”

2. Verslag van de Raad van Commissarissen

Benoeming en samenstelling van de Raad van Commissarissen

De benoeming van de drie leden van de Raad van Commissarissen (RvC) heeft in 2018, met instemming van AFM, plaatsgevonden door aandeelhouder DSB Bank. De zittingstermijn van de commissarissen is vier jaar. De commissarissen hebben de Nederlandse nationaliteit.

De RvC bestaat uit de heren D.P. Stolp tevens voorzitter van de RvC, R.J. Schimmelpenninck en B.F.M. Knüppe.

D.P. Stolp (1959)

De heer Stolp is voormalig bestuurder van ATC (welke op enig moment is gefuseerd met Intertrust N.V.) en bekleedt momenteel de navolgende (neven)functies:

- bestuurder van de Beleggersgiro Optimix
- directeur van Bulgari International Corporation (BIC) N.V.
- directeur van Zeno Capital B.V.
- voorzitter van de RvC van DMF investment Management B.V.

R.J. Schimmelpenninck (1949)

De heer Schimmelpenninck is curator in het faillissement van DSB Bank en heeft o.a. de volgende (neven)functies:

- zelfstandig juridisch adviseur
- president commissaris Nederlands Elektriciteit Administratiekantoor B.V.
- voorzitter Raad van Toezicht Stichting OLVG
- voorzitter bestuur Stichting het Deutzenhofje
- voorzitter Genootschap Amsterdams Museum
- bestuurslid Koninklijke Maatschappij der Wetenschappen
- voorzitter Stichting FOR claims

B.F.M. Knüppe (1952)

De heer Knüppe is curator in het faillissement van DSB Bank en heeft o.a. de volgende (neven)functies:

- voorzitter STAK Koninklijke Van der Wees Groep
- lid STAK Snippe Beheer
- voorzitter RvC RAB Participaties B.V.
- voorzitter Stichting Volkswagen Investor Settlement Foundation
- betrokken bij ook andere zogenaamde claimstichtingen
- lid RvC Stichting SRK en lid bestuur Vereniging SRK (benoeming door de Ondernemingskamer van het Amsterdamse Gerechtshof)
- lid RvC Hof Hoorneman Bankiers N.V. en lid van de RvC Oosthaven B.V.; tevens bestuurslid van daaraan verbonden stichtingen

Verantwoordelijkheden

De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de directie die belast is met het bestuur van de vennootschap. Het toezicht van de RvC omvat ten minste toezicht op de strategie, realisatie van de doelstellingen van Finqus, risicobeheersing en de voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen. Daarnaast staat de RvC de directie met raad terzijde. De RvC richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van Finqus en weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij Finqus betrokkenen zorgvuldig af.

De RvC bespreekt ten minste eenmaal per jaar buiten aanwezigheid van het bestuur zijn eigen functioneren en dat van de individuele commissarissen en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. Voorts wordt door de RvC jaarlijks een functioneringsgesprek gevoerd met de directie. Deze gesprekken zullen in 2019 voor de eerste maal plaatsvinden.

Vergaderingen & onderwerpen

De RvC heeft in 2018 achtmaal vergaderd, waarbij tevens de directie werd uitgenodigd. De commissarissen waren bij alle vergaderingen aanwezig. De onderwerpen die in 2018 aan bod zijn gekomen betroffen o.a.:

1. Inrichting Raad van Commissarissenreglement en bestuursreglement,
2. Inrichting beroeps- en bestuursaansprakelijkheidsverzekering,
3. Vaststelling beleidsplan 2018, begroting 2018 en inhoudelijke bespreking van de maandcijfers,
4. Vaststelling beleid Behandelprogramma's en inhoudelijke bespreking van de voortgangsrapportages,
5. Vaststelling rentebeleid,
6. Kennisneming overgang special servicing naar gespecialiseerde partijen,
7. Inhoudelijke bespreking van de compliance rapportage,
8. Bespreking van het auditplan en de rapportage van Deloitte Accountants,
9. Inhoudelijke bespreking van het WFT-klachtenoverzicht.

Eventuele besluiten inzake bovengenoemde onderwerpen zijn bij unanimitieit genomen. Overigens, indien unanimitieit niet haalbaar blijkt, worden besluiten van de RvC genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Alvorens een besluit bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen wordt genomen, heeft elk van de commissarissen de mogelijkheid het voorgenomen besluit voor te leggen aan de crediteurencommissie van DSB Bank welke een adviserende rol heeft.

Relatie met aandeelhouder en accountant

De relatie tussen de RvC en de aandeelhouder is intensief gegeven het feit dat twee leden van de RvC curator zijn bij aandeelhouder DSB Bank.

De RvC heeft in 2018 tweemaal overleg gehad met de externe accountant omtrent het auditplan en de uitkomsten van de interim-controle. Tevens is daarbij gesproken over de maatregelen die de directie heeft genomen om het frauderisico te mitigeren. Voorts is de jaarrekening 2018 voorafgaand aan publicatie besproken in vergaderingen van de directie en de RvC. Deloitte heeft op 15 april 2019 een goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening 2018 afgegeven. Op 15 april 2019 heeft de RvC de jaarrekening vastgesteld. In deze vergadering heeft de RvC ingestemd met het voorstel van de directie om een dividend uit te keren van € 38,661 miljoen aan haar enige aandeelhouder DSB Bank.

Tenslotte

Vanaf 1 januari 2018 heeft Finqus het beheer van de leningenportefeuille van DSB Bank gevoerd. Directie en medewerkers van Finqus hebben zich bijzonder ingespannen om dit beheer volgens de toepasselijke wet- en regelgeving uit te voeren. De commissarissen bedanken directie en medewerkers voor hun inzet in 2018.

Wognum, 15 april 2019

Raad van Commissarissen Finqus B.V.

D.P. Stolp (voorzitter)
R.J. Schimmelpenninck
B.F.M. Knüppe

3

Jaar- rekening 2018

De opstelling van een jaarrekening vereist dat de directie oordelen vormt, schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassingen van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

WAARDE
VAN
ACTIVA

3. Jaarrekening

3.1 Balans Fingus B.V. per 31 december 2018 (x € 1.000) na resultaatbestemming

ACTIVA		2018	2017
Financiële vaste activa			
Kredieten	1	1.340.831	0
Vorderingen	2	11.705	0
Liquide middelen	3	1.062	0
		<u>1.353.598</u>	<u>0</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen 4			
Geplaatst kapitaal		0	
Agioreserve		187.000	
Overige reserves		0	
		<u>187.000</u>	0
Langlopende schulden			
Lening DSB Bank	5	960.000	0
Kortlopende schulden			
Lening DSB Bank	5	150.000	
Belastingen en sociale lasten	6	38	
Nog te betalen dividend		38.661	
Overige schulden	7	17.899	
		<u>206.598</u>	0
		<u>1.353.598</u>	<u>0</u>

3.2 Winst- en verliesrekening Finqus B.V. over het boekjaar 2018 (x € 1.000)

BATEN		2018	2017 (24 juli – 31 dec) (ongecontroleerd)
Rentebaten	10	53.183	0
Rentelasten	11	-17.152	0
Netto rentebaten		36.031	0
Overige opbrengsten	12	6.633	0
Totaal baten		42.664	0
LASTEN			
Personeelskosten	13	1.304	0
Afschrijvingen op vaste activa		0	0
Waardeveranderingen van vorderingen	14	-21.604	0
Overige bedrijfskosten	15	11.429	0
Totaal lasten		-8.871	0
Resultaat voor belastingen		51.535	0
Belastingen	16	12.874	0
Resultaat na belastingen		38.661	0

3.3 Kasstroomoverzicht Fingus B.V. (x € 1.000)

	2018	2017
		(24 juli – 31 dec)
		(ongecontroleerd)
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belastingen	38.661	0
Aanpassing voor:		
Waarderverandering van vorderingen	-21.604	
Mutatie kredieten	194.248	
Mutatie vorderingen	-11.705	
Mutatie overige schulden	17.103	
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	178.042	0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing lening DSB Bank	-215.641	
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	-215.641	0
Totaal kasstroom	1.062	0
Stand liquide middelen		
- op 1 januari	0	0
- op 31 december	1.062	0
	1.062	0

3.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen

A. ALGEMEEN

Activiteiten

Fingus is door DSB Bank als aandeelhouder op 24 juli 2017 opgericht met een gestort en geplaatst kapitaal van één euro en ingeschreven bij de KvK onder nummer 857810765. Fingus beschikt over een vergunning voor het aanbieden van hypothecair en consumptief krediet alsmede over een vergunning voor het bemiddelen in hypothecair en consumptief krediet, inkomensverzekeringen en vermogen.

De vergunning is 29 december 2017 door de AFM verleend onder vergunning-nummer 12045360. De AFM heeft een drietal voorschriften opgelegd bij het verstrekken van de vergunning:

- Activiteiten beperken tot beheer bestaande portefeuille. Geen nieuwe hypotheek verstrekken of verzekeringen bemiddelen.
- Zorgdragen voor een redelijk rente-aanbod aan klanten gedurende de looptijd van de lening.
- Advisering is niet toegestaan.

Vanaf 1 januari 2018 heeft Fingus de eigen boek kredietvorderingen economisch overgenomen, alsmede het beheer van de gesecuritiseerde kredietportefeuille. De koopsom van de kredietvorderingen en daaraan gerelateerde vorderingen bedroeg € 1.512 miljoen. In het kader van de transactie heeft DSB Bank een lening verstrekt aan Fingus ad € 1.325 miljoen en heeft DSB Bank – als 100% aandeelhouder van Fingus – besloten tot een agiostorting ad € 187 miljoen. Fingus zal geen nieuwe productie verzorgen. Fingus verricht haar activiteiten vanuit Wognum.

Alle medewerkers van DSB Bank zijn per 1 januari 2018 in dienst getreden van Fingus. Tevens zijn alle aan de kredietbeheeractiviteiten gerelateerde contracten met dienstverleners en leveranciers ongewijzigd overgedragen aan Fingus.

Groepsverhoudingen

De vennootschap maakt deel uit van een groep, waarvan DSB Bank te Wognum aan het hoofd staat. De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in het geconsolideerde financieel verslag van DSB Bank.

Per 19 oktober 2009 is DSB Bank gefailleerd. 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 van DSB Bank zijn daarom niet onderworpen aan externe accountantscontrole.

Het financieel verslag van de moedermaatschappij DSB Bank heeft primair ten doel inzicht te verschaffen in de bezittingen en schulden alsmede in de baten en lasten. Met nadruk wordt opgemerkt dat het financieel verslag van DSB Bank niet bedoeld is om een indicatie te geven van de (inschatting van de) verkoopwaarde van de activa of van het te verwachten uitdelingspercentage.

Continuïteit

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Vergelijkende cijfers

Inzake de winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht heeft de accountant geen controle activiteiten verricht op de vergelijkende cijfers 2017.

B. GEHANTEERDE ALGEMENE GRONDSLAGEN

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van het financieel verslag

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat vinden plaats op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop zij betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

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

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

Waarderingsgrondslag overgenomen activa en passiva

Vanaf 1 januari 2018 heeft Fingus de eigen boek kredietvorderingen van DSB Bank overgenomen, alsmede het beheer van de gesecuritiseerde kredietportefeuille. De koopsom van de kredietvorderingen en daaraan gerelateerde vorderingen bedroeg € 1.512 miljoen. In het kader van de transactie heeft DSB Bank een lening verstrekt aan Fingus ad € 1.325 miljoen en heeft DSB Bank – als 100% aandeelhouder van Fingus – besloten tot een agiostorting ad € 187 miljoen.

Op moment van verkrijging van de daadwerkelijke zeggenschap over de verworven activa en passiva, te weten 1 januari 2018, zijn deze activa en passiva initieel opgenomen tegen de geamortiseerde kostprijs die de voorganger DSB Bank hanteerde (verwerkingswijze inbrengbalans op basis van RJ 216 – "carry-over accounting"). De vervolfgaardering is eveneens gebaseerd op geamortiseerde kostprijs.

Gebruik van schattingen en oordelen

De opstelling van een jaarrekening vereist dat de directie oordelen vormt, schattingen en veronderstellingen maakt 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.

De voorziening voor oninbaarheid van kredieten is de belangrijkste jaarrekeningpost waarbij schattingen van invloed zijn op de gerapporteerde waarde.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten (zoals vorderingen en schulden), als afgeleide financiële instrumenten (derivaten) verstaan.

In de toelichting op de onderscheiden posten van de balans wordt de reële waarde van het desbetreffende instrument toegelicht als die afwijkt van de boekwaarde. Indien het financiële instrument niet in de balans is opgenomen, wordt de informatie over de reële waarde gegeven in de toelichting op de 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen en voorwaardelijke activa en verplichtingen'.

Voor elke categorie financiële vaste activa en financiële verplichtingen, zowel in de balans opgenomen als niet in de balans opgenomen, wordt informatie gegeven over de reële waarde, tenzij het verschil tussen boekwaarde en reële waarde van geringe betekenis is.

Primaire financiële instrumenten

Voor de grondslagen van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost van de 'Grondslagen voor de waardering van activa en passiva'.

Afgeleide financiële instrumenten (derivaten)

Fingus bezit geen afgeleide financiële instrumenten. Het renterisico van Fingus wordt niet afgedekt door Fingus maar door DSB Bank. In de toelichting wordt hieromtrent nadere informatie verschaft.

C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

Financiële vaste activa

Hieronder zijn de vorderingen uit hoofde van leningen aan klanten verantwoord die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden. Deze vorderingen zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (onder aftrek van een jaarlijks berekende benodigde voorziening voor oninbaarheid van deze vorderingen). De gehanteerde uitgangspunten voor de benodigde voorziening zijn in de toelichting op de jaarrekeningpost kredieten nader vermeld. Ingeval een krediet oninbaar blijkt, wordt dat krediet afgeschreven ten laste van de voorziening. Dotaties aan of vrijval van de voorziening oninbare kredieten wordt in de winst en verliesrekening verantwoord onder waardeverandering van vorderingen.

Vorderingen

Uitstaande vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs onder aftrek van een jaarlijks berekende benodigde voorziening voor waardeverminderingen van deze vorderingen.

Liquide middelen

Als liquide middelen worden aangemerkt alle wettige betaalmiddelen en onmiddellijk opeisbare tegoeden bij kredietinstellingen. De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

Langlopende schulden

De langlopende schulden zijn bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief de eventuele gemaakte transactiekosten. Daarna worden de langlopende schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Overige passiva

De overige passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De overige passiva bevatten onder andere renteverplichtingen, crediteuren en vennootschapsbelasting. Vennootschapsbelasting omvat de over de verslagperiode verschuldigde en terug te ontvangen vennootschapsbelasting. Vennootschapsbelasting wordt in het resultaat verwerkt. De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid DSB Bank. De vennootschapsbelasting wordt verrekend binnen de fiscale eenheid. De schuld zal in rekening-courant worden verrekend met de moedermaatschappij. Schulden worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Geplaatst kapitaal

Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit aandelen van nominaal één euro (€ 1). De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd vanaf 1. Het geplaatste kapitaal bedraagt één euro (€ 1), bestaande uit een (1) aandeel van één euro (€ 1) nominaal.

Agioreserve

De agioreserve bestaat uit stortingen door de aandeelhouder DSB Bank.

Overige reserves

De overige reserves bestaan uit de resultaten (voorgaande) boekjaren van Fingus.

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 Fingus en deze betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Rentebaten en -lasten

De rentebaten en -lasten worden verantwoord op basis van nominale waarden in het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Overige opbrengsten

Opbrengsten die niet geclassificeerd kunnen worden als rentebaten of waardeveranderingen van financiële instrumenten worden verantwoord onder overige bedrijfsopbrengsten in de periode waarop deze betrekking hebben.

Personeelskosten

Deze kosten betreffen alle op het personeel betrekking hebbende kosten. Hieronder vallen salarissen, sociale lasten, pensioenlasten en overige vergoedingen verstrekt aan het personeel.

Pensioenregelingen personeel in loondienst

De pensioenregeling van Fingus wordt gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder. De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. In deze benadering wordt de aan de pensioenuitvoerder te betalen premie als last in de winst-en verliesrekening verantwoord.

Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst wordt beoordeeld of, en zo ja, welke verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Deze additionele verplichtingen, waaronder eventuele verplichtingen uit herstelplannen van de pensioenuitvoerder, leiden tot lasten voor de groep en worden in de balans opgenomen in een voorziening.

Belastingen

Finqus is met ingang van haar oprichtingsdatum (te weten 24 juli 2017) gevoegd in een nieuw te vormen fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met DSB Bank als moedermaatschappij. DSB Bank heeft tot 1 januari 2016 deel uitgemaakt van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met (onder andere) DSB Beheer B.V. Op 1 januari 2016 is DSB Bank uit deze fiscale eenheid ontvoegd en zelfstandig belastingplichtig voor de vennootschapsbelasting geworden.

De door Finqus verschuldigde vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is. De verschuldigde vennootschapsbelasting wordt via de rekening-courant verhouding met DSB Bank verrekend.

E. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR HET KASSTROOMOVERZICHT

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij onderscheid is gemaakt tussen de kasstroom uit operationele, investerings- en financieringsactiviteiten. De netto kasstroom betreft de mutatie van het saldo van kasmiddelen gedurende het boekjaar.

Voor de verwerking van de inbrengbalans geldt dat deze als non-cash item is verantwoord (uitgezonderd overige activa en passiva).

3.5 Toelichting op de balans per 31 december 2018 (x € 1.000)

ACTIVA

1. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Finqus heeft de vorderingen uit hoofde van de Hypotheek- en CK-overeenkomsten overgenomen van DSB Bank. De Hypotheek- en CK-overeenkomsten zijn achtergebleven bij DSB Bank. DSB Bank heeft na overdracht van de vorderingen aan Finqus bij de Hypotheekovereenkomsten een hypotheekrecht ten aanzien van (toekomstige) andere vorderingen, die zij op de klant mocht hebben uit hoofde van de (bij DSB Bank achterblijvende, bestaande) contractverhouding behouden. DSB Bank heeft ten behoeve van een adequaat kredietbeheer door Finqus een volmacht verleend aan Finqus welke strekt tot het verlenen van alle rechten die bij DSB Bank achterblijven met betrekking tot de Hypotheek- en CK-overeenkomsten.

De specificatie van de kredieten per 31 december 2018 is als volgt:

	2018	2017
Hypothecaire leningen met 1e hypotheekrecht	1.230.442	0
Hypothecaire leningen met 2e hypotheekrecht	106.856	0
Consumptief krediet	32.960	0
Restschulden en opgeëiste vorderingen	133.344	0
Subtotaal: bruto stand kredieten	1.503.602	0
Voorziening oninbaarheid	-162.771	0
	1.340.831	0

Restschulden en opgeëiste vorderingen en vorderingen worden separaat verantwoord. Het administratieve beheer van deze leningen wordt overgedragen aan gespecialiseerde servicers.

Het verloop van de kredieten in 2018 is als volgt:

	2018	2017
Stand kredieten per 1 januari	0	0
Bij: Overname van DSB Bank	1.703.920	0
Af: Ontvangsten	-194.508	0
Af: Waardeveranderingen	-5.810	0
Stand per 31 december	1.503.602	0

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

De resterende contractuele looptijd van de kredieten, zonder rekening te houden met tussentijdse contractuele aflossing is als volgt:

	2018	2017
Korter dan 3 maanden	133.718	0
Langer dan 3 maanden, maar niet langer dan 1 jaar	1.406	0
Langer dan 1 jaar, maar niet langer dan 5 jaar	30.237	0
Langer dan 5 jaar	1.338.241	0
	<u>1.503.602</u>	<u>0</u>

De restschulden en opgeëiste vorderingen zijn gepresenteerd met een contractuele looptijd korter dan 3 maanden.

De kredieten in de Fingus portefeuille hebben over het algemeen een conditie waarbij de renteperiode vast staat. Slechts € 25,2 miljoen (1,7%) van de kredieten heeft een variabele rente. De rentegevoeligheid van de kredietportefeuille bij toepassing van stressscenario's is in de eerste jaren dan ook niet materieel.

Reële waarde kredieten

De reële waarde kredieten wordt bepaald met behulp van waarderingsmodellen, waar mogelijk met gebruik van marktinformatie. De reële waarde wordt beïnvloed door de gehanteerde veronderstellingen, zoals de disconteringsvoet en inschattingen van toekomstige kasstromen. Bij de toekomstige kasstromen zijn de effecten van de krediet-behandelprogramma's onderdeel van de inschatting.

Bij het bepalen van de reële waarde wordt gebruik gemaakt van (in)schattingen. Bij het bepalen van de reële waarde is daarom het risico aanwezig dat mutaties in veronderstellingen tot een andere reële waarde kunnen gaan leiden aangezien verschillende partijen andere assumpties kunnen hanteren voor deze veronderstellingen.

De reële waarde voor kredieten wordt bepaald met behulp van contante waarde berekeningen van verwachte kasstromen op basis van de huidige rentevoet van Fingus kredieten. Voor kredieten met frequente rentewijzigingen die geen aanwijsbare wijziging van het kredietrisico vertonen, wordt de reële waarde benaderd door de balanswaarde. De reële waarde per 31 december 2018 bedraagt € 1.358.227.

Voorziening voor oninbaarheid

Met betrekking tot de kredieten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs wordt een voorziening uit hoofde van bijzondere waardevermindering getroffen indien er objectief bewijs bestaat dat Fingus niet in staat zal zijn om alle bedragen te incasseren die volgens de oorspronkelijke contractuele leningsvoorwaarden moeten worden ontvangen. Objectief bewijs is er bij betalingsachterstanden of als gevolg van een andere indicatie van een verliesgebeurtenis waardoor het onwaarschijnlijk is dat de klant aan de contractuele betalingen kan voldoen.

De kredieten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, worden op collectieve basis (per productvorm) jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering. De voorziening op basis van de collectieve benadering wordt bepaald met behulp van modellen. De verliesfactoren die met behulp van dergelijke modellen worden ontwikkeld zijn gebaseerd op historische verliesgegevens en worden aangepast op basis van actuele gegevens die, naar het oordeel van het management, van invloed zijn op de inbaarheid van de portefeuille op de beoordelingsdatum. De belangrijkste drivers van de voorziening zijn derhalve de historische verliezen per productvorm, de mate waarin klanten achterstand hebben in het voldoen van hun rente- en aflossingsverplichtingen en de executiewaarde van het onderpand.

De voorziening voor waardeverminderingen dekt tevens verliezen in gevallen waar objectieve aanwijzingen erop duiden dat in onderdelen van de kredietportefeuille waarschijnlijke verliezen schuilen, waarvan de aanleiding voor het verlies op meetmoment (ultimo boekjaar) wel heeft plaatsgevonden, maar nog niet is geïdentificeerd (IBNR: 'incurred but not reported'). Hierbij wordt rekening gehouden met een Loss Identification Period van 12 maanden.

Indien het bedrag van de bijzondere waardevermindering vervolgens daalt als gevolg van een gebeurtenis na de afboeking wordt de vrijval van de voorziening ten gunste gebracht van de winst- en verliesrekening. Wanneer een krediet oninbaar is, wordt dit onttrokken aan de hiermee verband houdende voorziening voor bijzondere waardeverminderingen. Bedragen die daarna alsnog worden geïnd, worden in mindering gebracht op de dotatie aan de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening.

De totale voorziening voor afwaarderingen op alle bovenvermelde kredieten bedraagt per ultimo 2018 € 162,8 miljoen.

Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:

	2018	2017
Stand per 1 januari	0	0
Bij: Overname van DSB Bank	190.445	0
Af: Afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico	-5.568	0
Af: Mutatie recovery raming	-7.462	0
Af: Vrijval herijking onderpand waarde	-5.894	0
Af: Vrijval voorziening	-8.750	0
Stand per 31 december	162.771	0

2. VORDERINGEN	2018	2017
Nog te ontvangen bedragen groepsmaatschappijen	4.899	0
Debiteuren	492	0
Overige activa	6.314	0
	11.705	0

Nog te ontvangen bedragen groepsmaatschappijen betreft nog af te rekenen bedragen door DSB Bank aan Fingus verband houdende met aflossingen en ontvangen rente op kredieten.

De debiteurenpositie betreft openstaande vordering uit hoofde van servicing-activiteiten. Deze bedragen worden contractueel afgerekend in het eerste kwartaal 2019.

De overige activa betreffen met name nog van klanten te ontvangen rente en aflossingen op kredieten (€ 6.283).

De vorderingen hebben een looptijd korter dan 1 jaar.

3. LIQUIDE MIDDELEN

Onder deze post is opgenomen de rekening-courant bij ABN AMRO.

PASSIVA

4. EIGEN VERMOGEN

Aandelenkapitaal

Het kapitaal van de vennootschap bestaat uit aandelen van nominaal één euro (€ 1). De aandelen luiden op naam en zijn doorlopend genummerd vanaf 1. Het geplaatste kapitaal bedraagt één euro (€ 1), bestaande uit één (1) aandeel van één euro (€ 1) nominaal.

Agioreserve

De aandeelhouder heeft op 29 december 2017 besloten tot een agiostorting van € 187 miljoen op alle aandelen in het kapitaal. De storting heeft als onderdeel van de aankoop van vorderingen van DSB Bank op 1 januari 2018 plaatsgevonden.

Het verloop van deze post is:	2018	2017
Stand per 1 januari	0	0
Bij: Storting	187.000	0
Stand per 31 december	187.000	0

Voorstel resultaatbestemming

De directie stelt voor het resultaat over 2018 ad € 38.661 uit te keren als dividend aan de moedermaatschappij DSB Bank. Vooruitlopend op het besluit van de Algemene Vergadering is het resultaat over 2018 ad € 38.661 als verplichting onder de kortlopende schulden gepresenteerd.

Overige reserves

Het verloop van de post overige reserves is als volgt:

	2018	2017
Stand per 1 januari	0	0
Bij: Resultaat boekjaar	38.661	0
Af: Uit te keren dividend (naar kortlopende schulden)	-38.661	0
Stand per 31 december	0	0

5. LENING DSB BANK

DSB Bank heeft een lening verstrekt aan Fingus origineel groot € 1.325,6 miljoen bestaande uit een vastrentende lening van € 800 miljoen en een variabel rentende lening van € 525,6 miljoen.

De lening dient uiterlijk 31 december 2021 terug te zijn betaald.

Aflossing van de lening is gebaseerd op de daadwerkelijk ontvangen renten en aflossing van de kredieten verminderd met de kosten voor het in stand houden en verrichten van de activiteiten van Fingus. Aflossing geschiedt op de variabel rentende lening en zodra deze volledig is afgelost op de vastrentende lening.

De rente op de vastrentende lening bedraagt 1,5%. De rente van de variabel rentende lening is het kwartaalgemiddelde van de 3mEB vermeerderd met een opslag van 1,5% (met een minimum van 0% en een maximum van 3%).

De door Fingus verstrekte zekerheden betreffen alle aan Fingus verbonden activa, per ultimo 2018 € 1.353.598.

Het verloop van deze post is:	2018	2017
Stand per 1 januari	0	0
Bij: trekking	1.325.641	0
Af: inlossing	-215.641	0
Subtotaal	1.110.000	0
Af: naar kortlopende schulden	-150.000	0
Stand per 31 december	960.000	0

Per 31 december 2018 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage op de leningen O/G 1,41%.

De resterende looptijd van de lening DSB Bank is als volgt:	2018	2017
Korter dan 3 maanden	35.000	0
Langer dan 3 maanden, maar niet langer dan 1 jaar	115.000	0
Langer dan 1 jaar, maar niet langer dan 5 jaar	960.000	0
Onbepaald	0	0
	1.110.000	0

De reële waarde van de lening verkregen van DSB Bank is niet toegelicht omdat deze niet is te schatten. Dit komt door het specifieke karakter van de lening en de afwezigheid van externe objectieve waarnemingen voor het inschatten van het kredietrisico.

6. BELASTING EN SOCIALE LASTEN

Dit betreft nog te betalen loonbelasting december 2018.

7. OVERIGE SCHULDEN

	2018	2017
Schulden aan groepsmaatschappijen	16.302	0
Crediteuren	1.383	0
Overlopende passiva	214	0
	<u>17.899</u>	<u>0</u>

Schulden aan groepsmaatschappijen	2018	2017
Schuld uit hoofde vennootschapsbelasting	12.874	0
Nog te betalen rente lening DSB Bank	3.312	0
Nog te verrekenen doorbelaste kosten DSB Bank	116	0
	<u>16.302</u>	<u>0</u>

De resterende looptijd van alle kortlopende schulden is korter dan 1 jaar.

Betreffende de verschuldigde rente op de lening DSB Bank heeft Fingus zekerheden verstrekt als onderdeel van de lening DSB Bank. Er zijn geen zekerheden verstrekt inzake de overige kortlopende schulden.

8. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE RECHTEN EN VERPLICHTINGEN per 31 december 2018

Lopende procedures

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

Huurverplichting pand

Er is een huurovereenkomst overeengekomen voor de tweede etage in het pand aan de Geert Scholtenslaan 10 te Wognum. De einddatum van de huurovereenkomst is 30 november 2019, met een opzegtermijn van 12 maanden en wordt automatisch met 2 jaar verlengd. De huurprijs bedraagt per maand € 10 duizend inclusief servicekosten en nutsvoorzieningen.

Vennootschapsbelasting

Fingus is met ingang van haar oprichtingsdatum (te weten 24 juli 2017) gevoegd in een nieuw te vormen fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met DSB Bank als moedermaatschappij.

9. FINANCIËLE INSTRUMENTEN: RISICOBEBEER

Voor de toelichting op primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de specifieke postgewijze toelichting. Hieronder is het beleid van Fingus BV opgenomen ten aanzien van financiële risico's.

Algemeen

De belangrijkste financiële risico's waaraan Fingus onderhevig is zijn het kredietrisico, het renterisico en het liquiditeitsrisico. Fingus neemt geen speculatieve posities in.

De beheersing van de risico's die Fingus loopt, vindt plaats vanuit een risicobeheerraamwerk. De directie is binnen dit raamwerk eindverantwoordelijk voor het risicobeheer. Bij het bepalen van het beleid inzake risicobeheer neemt de directie naast het huidige businessmodel en het daaruit voortvloeiende risicoprofiel tevens de risicoacceptatiegraad in aanmerking. Binnen het raamwerk steunt de directie op het lijnmanagement als eerst betrokkene in de beheersing van risico's, op de medewerker belast met risicobeheer als tweede laag in de lijn van risicobeheersing en tot slot op de externe accountant. De directie wordt in de bewaking en monitoring van de risico's tevens ondersteund en geadviseerd door een compliance-officer.

De directie bepaalt door middel van het beleid welke risico's worden geaccepteerd. Uitgangspunt hierbij is dat er verantwoorde risico's worden genomen waarbij een goede afweging plaatsvindt tussen te lopen risico en het verwachte rendement en het benodigde kapitaal. De financiële soliditeit en continuïteit van Fingus dienen daarbij gewaarborgd te zijn. Hierbij wordt een hoog zekerheidsniveau nagestreefd.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Finqus niet kan voldoen aan verplichtingen met betrekking tot aangetrokken gelden dan wel dat Finqus niet in staat is om de benodigde gelden binnen afzienbare tijd tegen de juiste condities aan te trekken. Dit risico is gemitigeerd door de aflossing op de aangetrokken gelden als afgeleide te berekenen van de daadwerkelijk ontvangen rente en aflossingen van klantvorderingen en de voor de activiteiten van Finqus benodigde bedrijfskosten.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat Finqus loopt dat haar kapitaal via het resultaat negatief beïnvloed wordt doordat kredietcliënten van de bank geheel of gedeeltelijk hun (terug)betalingsverplichting niet (kunnen) nakomen.

De primaire maatregel in het beheersen van het kredietrisico is het vroegtijdig treffen van maatregelen bij klanten die hun betalingsverplichting niet (tijdig) nakomen. Hiertoe zijn servicing-contracten afgesloten met externe servicing-partijen. Finqus monitort maandelijks de activiteiten van deze partijen.

Het maximale kredietrisico dat ligt besloten in de financiële activa op balansdatum, zonder rekening te houden met verkregen zekerheden, bestaat uit het nominale bedrag van de op de balans opgenomen vordering. De kredietverlening bestaat nagenoeg uitsluitend aan in Nederland gevestigde natuurlijke personen. Er is geen sprake van belangrijke concentraties van kredietrisico's.

De verdeling van de vorderingen op klanten naar aard van zekerheden en kredietrisico wordt als volgt gespecificeerd:

Kredietrisico naar aard en zekerheden ultimo 2018

	1e hypotheke	Vervolg hypotheke	Consumptief krediet	Overig	Totaal
Hypotheke	1.230.442	106.856		-	1.337.298
Blanco kredieten	-	-	32.961	-	32.961
Overige vorderingen	-	-	-	133.344	133.344
Specifieke voorzieningen	-15.992	-13.553	-5.524	-127.773	-162.772
Totaal	1.214.520	93.303	27.437	5.571	1.340.831

Blanco kredieten zijn kredieten verstrekt zonder zekerheid. De overige vorderingen betreft restschulden en opgeëiste vorderingen.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat Fingus loopt dat haar kapitaal via het resultaat negatief beïnvloed wordt door verschillen in de rentegevoeligheid van uitstaande activa en passiva op de balans. Het renterisico voor Fingus vloeit grotendeels voort uit de vastrentende hypotheekportefeuille welke gefinancierd wordt met een deels vastrentende lening o/g.

Het renterisico voor kredieten met een renteverval vanaf 2020 wordt ingedekt door rentehedges, waarbij rekening wordt gehouden met aannames voor vervroegde aflossingen en renteprolongaties. Iedere 3 maanden worden de rentehedges geëvalueerd op basis van de bestaande omvang en het renterisicoprofiel van de eigen boek kredieten en worden waar nodig nieuwe rentehedges afgesloten. Het renterisico wordt overigens niet door Fingus maar door DSB Bank afgesloten en aldaar verantwoord.

Valutarisico

Fingus heeft geen activiteiten in landen met een andere valuta en houdt tevens geen posities aan in vreemde valuta. Per balansdatum wordt dan ook geen valutarisico gelopen.

3.6 Toelichting op de winst- en verliesrekening over 2018 (x € 1.000)

10. RENTEBATEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Hypothecaire leningen met 1 ^e hypotheekrecht	44.212	0
Hypothecaire leningen met 2 ^e hypotheekrecht	5.814	0
Consumptieve leningen	2.815	0
Restschulden en opgeëiste vorderingen	342	0
	<u>53.183</u>	<u>0</u>

De gemiddelde rente op eerste hypothekeken in 2018 bedraagt 3,4%, op tweede hypothekeken 4,8% en op consumptieve kredieten 6,8%.

11. RENTELASTEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Rente lening O/G - groepsmaatschappijen	17.069	0
Leningen en overige rentelasten	83	0
	<u>17.152</u>	<u>0</u>

12. OVERIGE OPBRENGSTEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Doorbelaste kosten servicing aan derden	3.954	0
Doorbelaste operationele kosten aan DSB Bank	2.679	0
	<u>6.633</u>	<u>0</u>

De doorbelaste kosten servicing aan derden betreffen doorbelasting van kosten gemaakt voor het beheer van gesecuritiseerde portefeuilles. De doorbelaste operationele kosten aan DSB Bank betreffen een vergoeding voor operationele activiteiten van Fingus personeel die contractueel toegerekend worden aan DSB Bank.

13. PERSONEELSKOSTEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Lonen	974	0
Sociale lasten	161	0
Pensioenlasten	142	0
Overige personeelskosten	27	0
	<u>1.304</u>	<u>0</u>

Bij de vennootschap waren in 2018 gemiddeld 15 fte in dienst, allen werkzaam in Nederland.

Een toelichting op de bezoldiging van de directie is opgenomen in paragraaf 3.7

14. WAARDEVERANDERING VAN VORDERINGEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Vrijval voorziening kredieten	-15.710	0
Vrijval voorziening kredieten door herijking onderpandwaarden	-5.894	0
	<u>-21.604</u>	<u>0</u>

15. OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Kosten servicing	7.599	0
Kosten inhuur	2.509	0
Kosten huisvesting	134	0
Accountantskosten	129	0
Overig	1.058	0
	<u>11.429</u>	<u>0</u>

Accountantskosten	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Controle jaarrekening	85	0
Andere controleopdrachten	44	0
Fiscale adviezen	0	0
Andere controle diensten	0	0
	<u>129</u>	<u>0</u>

De toerekening naar aard geschiedt op basis van daadwerkelijk verrichte werkzaamheden en daarmee gepaard gaande kosten.

16. BELASTINGEN	2018	2017 (24 jul – 31 dec) (ongecontroleerd)
Belasting op commercieel resultaat belast met 20%	40	0
Belasting op commercieel resultaat belast met 25%	12.834	0
	<u>12.874</u>	<u>0</u>

De belasting is bepaald door het commercieel resultaat te relateren aan het belasting tarief in Nederland. Voor 2018 bedroeg dit tarief 25% voor resultaat boven € 200 en 20% voor resultaat tot € 200.

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid DSB Bank, en is uit dien hoofde hoofdelijk aansprakelijk voor de uit de fiscale eenheid voortvloeiende belastingschulden. De vennootschapsbelasting wordt verrekend binnen de fiscale eenheid. De schuld zal in rekening-courant worden verrekend met de moedermaatschappij.

3.7 Overige toelichtingen

Transacties met verbonden partijen

Partijen worden als verbonden beschouwd wanneer één partij bij de besluitvorming over financiële of operationele kwesties zeggenschap of invloed van betekenis kan uitoefenen over de andere partij. Finqus onderhoudt in het kader van haar gewone bedrijfsvoering verschillende soorten normale zakelijke relaties met verbonden ondernemingen en partijen. Als verbonden partijen van Finqus zijn gedefinieerd:

- Moedermaatschappij DSB Bank
- Groepsmaatschappijen DSB Ficoholding NV en Stichting Fico Beheer
- Bestuurders en commissarissen van Finqus
- Dienstverlener Yourcontact

De relaties met deze verbonden partijen zijn op het gebied van eigendomsverhoudingen, financierings-verhoudingen en financiële dienstverleningsactiviteiten. De transacties hebben met name betrekking op kredieten, rekening-courant verhoudingen en commissies en worden uitgevoerd tegen commerciële marktcondities die gehanteerd worden voor niet-verbonden partijen.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de financiële reikwijdte van de activiteiten die Finqus B.V. is aangegaan met verbonden partijen:

Balansposities	DSB Bank	Overige
Vorderingen	4.899	
Lening O/G	1.110.000	0
Overige schulden	16.302	27
Resultaatposten	DSB Bank	Overige
Rentelasten	17.069	0
Overige opbrengsten	2.679	0
Overige bedrijfskosten	0	705

De beloning van bestuurders en commissarissen is hieronder beschreven.

Bezoldiging van (voormalige) bestuurders en commissarissen

Voor de bezoldiging van bestuurders van Finqus kwam in 2018 een bedrag van € 288 (2017: nihil) ten laste van de rechtspersoon. Er is geen sprake van resultaatafhankelijke beloningen en bonussen.

Voor de bezoldiging van commissarissen van Finqus kwam in 2018 een bedrag van € 22 (2017: nihil) ten laste van de rechtspersoon.

Leningen (alsmede voorschotten en garanties) ten behoeve van bestuurders en commissarissen

Er zijn geen leningen, garanties en/of voorschotten verstrekt ten behoeve van bestuurders en commissarissen.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die van materiële betekenis zijn op de vermogenspositie per 31 december 2018.

4

Overige gegevens

De jaarrekening geeft een getrouw beeld van
vermogen en resultaat.

4. Overige gegevens

4.1. Statutaire bepalingen omtrent de resultaatbestemming

Omtrent de bestemming van het resultaat is in artikel 21 van de statuten van de vennootschap bepaald dat de Algemene Vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

4.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de directie van Fingus B.V.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2018

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Fingus B.V. te Wognum gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Fingus B.V. op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2018.
2. De winst-en-verliesrekening over 2018.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening".

Wij zijn onafhankelijk van Fingus B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Ter vergelijking opgenomen informatie niet gecontroleerd

Op de jaarrekening 2017 is geen accountantscontrole toegepast. Derhalve zijn de ter vergelijking opgenomen bedragen in de winst-en-verliesrekening en de daaraan gerelateerde toelichtingen, evenals de ter vergelijking opgenomen bedragen in de mutatieoverzichten niet gecontroleerd.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Het verslag van de directie
- Het verslag van de Raad van Commissarissen
- De overige gegevens

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het directieverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de directie voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet de directie afwegen of de B.V. in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de B.V. haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de B.V..
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de B.V. haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een B.V. haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.

- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met de Raad van Commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Amsterdam, 15 april 2019

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. A. den Hertog RA



BIJLAGE 2 BIJ HET OPENBAAR VERSLAG VAN 30 APRIL 2019

BIJLAGE 2 BIJ HET OPENBAAR VERSLAG VAN 30 APRIL 2019

Kasstroomoverzicht

Toelichting

Als bijlage bij het Openbaar Verslag wordt een Kasstroomoverzicht verstrekt. Het Kasstroomoverzicht bevat alle ontvangsten en uitgaven welke op de bankrekeningen van de boedel van DSB Bank hebben plaatsgevonden gedurende het faillissement en de betreffende periode. Indien BTW van toepassing is zijn de in dit overzicht vermelde bedragen inclusief BTW. De meeste uitgaven ter zake van operationele- en beheerskosten zijn inclusief BTW.

Het totaal van bovengenoemde kasstromen is als volgt:

	Totale mutatie 19/10/09 tm 30/09/2018	mutaties Q4 2018 en Q1 2019	Totale mutatie 19/10/09 tm 31/03/2019
Beginsaldo liquide middelen	13.461.096		13.461.096
Bij: Totaal ontvangsten uit beheer en verkoop van activa	8.683.587.751	341.470.677	9.025.058.428
Af: Totaal uitgaven van doorbetalingen, aflossingen en niet operationele uitgaven	-8.566.653.484	-217.402.413	-8.784.055.897
Af: Totaal uitgaven van operationele- en beheerskosten	-241.114.444	-1.646.978	-242.761.422
Bij: Totaal boedelfinanciering	120.000.000	-120.000.000	0
Totaal mutatie liquide middelen	-4.180.177	2.421.285	-1.758.892
Eindsaldo liquide middelen	9.280.919		11.702.204

Op de volgende pagina is een gedetailleerd kasstroomoverzicht opgenomen.

Kasstroomoverzicht over de periode 19/10/09 tot en met 31/03/2019

“Zie voor de toelichting de vorige bladzijde”

	Totale mutatie 19/10/09 tm 30/09/2018	mutaties Q4 2018 en Q1 2019	Totale mutatie 19/10/09 tm 31/03/2019
Beginsaldo liquide middelen	13.461.096		13.461.096
Ontvangsten uit beheer en verkoop van activa			
Rente en aflossing kredieten	5.815.278.514	213.246.384	6.028.524.898
Afrekening renteswaps	281.138.138	11.447.725	292.585.863
Resultaat verkoop claims / aandelen / coupons	4.959.566	0	4.959.566
Servicing fee	19.200.435	0	19.200.435
Retour ontvangen ING	2.400.747	0	2.400.747
Couponrente notes	38.312.493	391.125	38.703.618
Ontvangst oud bestuurders	1.030.000	0	1.030.000
Inlossing notes & DPP	329.645.404	11.236.752	340.882.155
Ontvangen restituties saneringen	4.131.538	0	4.131.538
Rekening courant Finqus B.V. inzake vpb / kosten / dividend	0	17.400.000	17.400.000
Ontvangst aflossing lening Finqus B.V.	167.140.831	79.500.000	246.640.831
Ontvangst rente lening Finqus B.V.	9.557.867	8.248.692	17.806.560
Ontvangst vordering op DSB Beheer en DSB Ficoholding	81.217.799	0	81.217.799
Rente en aflossing CreaHypo Fin / Silver Finance	346.455.525	0	346.455.525
Rente en aflossing Memid	8.122.260	0	8.122.260
Verkoopopbrengst	1.536.847.939	0	1.536.847.939
Verkoop deelneming Tadas	13.085.250	0	13.085.250
Provisies	4.522.828	0	4.522.828
Overige opbrengsten	20.540.615	0	20.540.615
Totaal ontvangsten	8.683.587.751	341.470.677	9.025.058.428
Uitgaven			
Doorbetalingen, aflossingen en niet operationele uitgaven			
Doorbetalingen SPV's / inlossing pandhouders	2.856.503.029	102.981.260	2.959.484.289
Doorbetalingen Finqus B.V.	181.496.592	107.398.968	288.895.560
Afrekening renteswaps	90.309.945	6.539.946	96.849.890
Rente boedelkrediet	77.755.059	481.862	78.236.920
Rente RC faciliteit DSB Beheer	1.054.503	0	1.054.503
Inlossing lening ECB / DNB	795.000.000	0	795.000.000
Lening DSB Ficoholding	13.007.291	0	13.007.291
Lening verstrekt aan Finqus B.V.	1.325.640.831	0	1.325.640.831
Betaling inzake Gea / Bea transacties na faillissement	6.695.488	0	6.695.488
Afwikkeling HWS/klachten	850.784	0	850.784
Onverschuldigde klantbetalingen na faillissement	16.726.913	0	16.726.913
Afwikkeling rekening couranten	6.888.474	0	6.888.474
Kapitaalstorting dochtermaatschappij	196.000.000	0	196.000.000
Rente bankspaarhypotheken	1.992.673	0	1.992.673
Overige uitgaven	7.330.052	-289	7.329.763
Betalingen schuldeisers	2.989.401.852	667	2.989.402.519
<i>Subtotaal</i>	<u>8.566.653.484</u>	<u>217.402.413</u>	<u>8.784.055.897</u>

Uitgaven van operationele- en beheerskosten

Personeelskosten	68.993.826	0	68.993.826
Inhuur arbeid / management diensten	63.198.273	4.194	63.202.467
Curatoren / Houthoff Buruma / andere adviseurs	57.580.412	226.978	57.807.389
Betaalde servicing fee	17.946.298	1.383.871	19.330.169
Huisvestingskosten	5.816.373	0	5.816.373
Beveiligingskosten	736.152	0	736.152
Verzekeringskosten	2.434.759	1.035	2.435.794
TNT	3.759.129	0	3.759.129
Kosten ict	6.571.021	12.189	6.583.210
Overige operationele uitgaven	14.078.200	18.712	14.096.911
<i>Subtotaal</i>	241.114.444	1.646.978	242.761.422
Totaal uitgaven	8.807.767.927	219.049.392	9.026.817.319

Boedelfinanciering

Trekking boedelkrediet	2.991.000.000	0	2.991.000.000
Inlossing boedelkrediet	-2.871.000.000	-120.000.000	-2.991.000.000
Rekening courant faciliteit DSB Beheer	0	0	0
Boedelfinanciering	120.000.000	-120.000.000	0

Mutatie liquide middelen**2.421.285**

Eindsaldo liquide middelen	9.280.919		11.702.204
-----------------------------------	------------------	--	-------------------

Specificatie post Curatoren / Houthoff / andere adviseurs:

	Totale mutatie 19/10/09 tm 30/09/2018	mutaties Q4 2018 en Q1 2019	Totale mutatie 19/10/09 tm 31/03/2019
Curatoren / Houthoff	36.998.387	116.626	37.115.012
Andere adviseurs	<u>20.582.025</u>	<u>110.352</u>	<u>20.692.377</u>
	57.580.412	226.978	57.807.389

Aan Curatoren en Houthoff is per 31 maart 2019 €37.115.012 (incl. btw) betaald over de periode vanaf 19 okt. 2009 t/m december 2018. De urenspecificaties voor de maanden januari tot en met maart 2019 liggen op 30 april ter beoordeling bij de rechter commissaris en zijn zodoende nog niet betaald.