

Financieel verslag 2009

DSB Bank N.V. in faillissement

Dick Ketlaan 1-15
1687 CD Wognum
Nederland

Postbus 70
1687 ZH Wognum
Nederland

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

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

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

Inhoud	blz.
1. Inleiding	5
2. Financieel verslag	
2.1 Vennoetschappelijke balans per 31 december 2009	6
2.2 Winst- en verliesrekening over het boekjaar 2009	8
2.3 Kasstroomoverzicht	9
2.4 Algemene toelichting	10
2.5 Toelichting op de vennoetschappelijke balans per 31 december 2009	14
2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2009	25
2.7 Toelichting op de resultaten per 31 december 2009	28
3. Overzicht deelnemingen	30

1. Inleiding

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

Aangezien curatoren het bedrijf DSB Bank N.V. voortzetten, overigens zonder leningen te verschaffen of te adviseren over producten, willen curatoren inzicht verschaffen aan crediteuren over de financiële gang van zaken in 2009 op een wijze die vergelijkbaar is met een jaarverslag. Derhalve is dit financieel verslag 2009 opgesteld van DSB Bank N.V. enkelvoudig, dus niet geconsolideerd. Anders dan in de jaarrekening 2008 zijn in dit verslag de externe securitisaties niet opgenomen. DSB Bank NV heeft na faillissement de servicing van de gesecuritiseerde leningen voortgezet.

Het faillissement heeft tengevolge dat bezittingen en schulden niet meer uitgaande van continuïteit kunnen worden gewaardeerd. De gevolgen van het faillissement voor dit verslag worden in de toelichting uiteengezet. De belangrijkste gevolgen in 2009 zijn de bijzondere lasten (€ 818 miljoen) genoemd in noot 28 en een besparing van rentelasten (ongeveer € 28 miljoen) genoemd in noot 26.

Op het financieel verslag 2009 heeft geen integrale accountantscontrole plaatsgevonden. Wel hebben curatoren een accountantsfirma een aantal specifieke werkzaamheden laten uitvoeren gericht op het vaststellen van de aansluiting van dit financiële verslag met de door de bank gevoerde basis administratie.

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

Curatoren DSB Bank
Wognum, 29 juli 2011

R.J. Schimmelpenninck

B.F.M. Knüppe

2. Financieel verslag

2.1 Vennootschappelijke balans per 31 december 2009 (x € 1.000)

		2009	2008
ACTIVA			
Liquide middelen	1	90.592	323.206
Overige deposito's	2	15.224	137.972
Vordering op overheid	3	0	85.000
Kredieten	4	3.868.373	5.713.153
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	5	14.428	132.638
Derivaten	6	0	223.684
Beleggingen	7	3.572	8.466
Immateriële activa	8	0	11.202
Materiële vaste activa	9	18.760	27.772
Vorderingen			
Debiteuren	10	2.827	7.466
Vorderingen op groepsmaatschappijen	11	32.102	278.533
Vordering op DSB Beheer	12	45.711	3.429
Overige vorderingen	13	601.823	312.329
		682.463	601.757
		4.693.412	7.264.850

Vennootschappelijke balans per 31 december 2009 (x € 1.000)

		2009	2008
PASSIVA			
Leningen O/G	14	1.161.118	347.500
Toevertrouwde middelen	15	3.611.614	3.852.521
Derivaten	6	0	351.877
Overige schulden			
Belastingen en sociale lasten	16	1.781	1.587
Securitisatievennootschappen		0	2.202.736
Diverse overige schulden	17	112.770	83.512
		<u>114.551</u>	<u>2.287.835</u>
Overlopende passiva			180
Voorzieningen			
Provisierestitutie	18	11.623	14.081
Deelneming in groepsmaatschappijen	19	21.559	25.595
Liquidatieverliezen	20	200.000	0
Overige	21	0	4.008
		<u>233.182</u>	<u>43.684</u>
Achtergestelde leningen	22	147.853	138.362
Saldo / Eigen vermogen	23	-574.906	242.891
		<u><u>4.693.412</u></u>	<u><u>7.264.850</u></u>

2.2 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2009 (x € 1.000)

		2009	2008
Bedrijfsopbrengsten			
Financiële baten – rente	24	313.741	402.457
Resultaat deelnemingen		-14.998	32.747
Provisies	25	19.966	52.173
Overige opbrengsten		23.803	31.623
		<u>342.512</u>	<u>519.000</u>
Bedrijfslasten			
Financiële lasten – rente	26	212.108	321.537
Beheerskosten	27	121.507	146.885
		<u>333.615</u>	<u>468.422</u>
Saldo bedrijfsopbrengsten		8.897	50.578
Bijzondere baten		1.066	0
Bijzondere lasten	28	-817.562	-1.184
Resultaat voor belastingen		<u>-807.599</u>	<u>49.394</u>
Belastingen	29	0	3.902
Resultaat na belastingen		<u><u>-807.599</u></u>	<u><u>45.492</u></u>

2.3 Kasstroomoverzicht (x € 1.000)

	2009
Kasstroom uit operationele activiteiten	
Resultaat	-807.599
<i>Aanpassingen voor:</i>	
Afwaardering Overige deposito's	197.615
Afschrijvingen op vaste activa	5.214
Afwaarderingen op vaste activa	23.932
Voorziening liquidatieverliezen	200.000
Afwaardering kredieten	492.163
Waardeverandering van vorderingen	12.580
Afwaardering derivaten	-190.510
Waardeverandering van derivaten	62.317
Afwaardering notes eigen boek	22.262
Afwaardering latente belastingpositie	9.435
Voorziening r/c vordering DSB Beheer	30.000
	<u>865.008</u>
Vordering op overheid	85.000
Overige deposito's	-74.867
Mutatie kredieten	1.340.037
Mutatie beleggingen	4.894
Mutatie toevertrouwde middelen	-240.907
Mutatie concurrente claimverplichtingen	0
Mutatie deelneming in groepsmaatschappijen	118.210
Mutatie voorzieningen	-10.502
Mutatie vorderingen	-142.403
Mutatie overige schulden	-2.173.464
	<u>-1.094.002</u>
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	<u>-1.036.593</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	
Investerings in immateriële vaste activa	-5.971
Investerings in materiële vaste activa	-3.491
Desinvesteringen in materiële vaste activa	530
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-8.932</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	
Toe-/Afname Leningen O/G	813.618
Toe-/Afname achtergestelde leningen	9.491
Dividend	-11.300
Overige mutaties eigen vermogen	1.102
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>812.911</u>
Totaal kasstroom	<u><u>-232.614</u></u>
Stand kasmiddelen:	
- op 1 januari	323.206
- op 31 december	90.592
	<u><u>-232.614</u></u>

2.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen

A. ALGEMEEN

Doelstelling financieel verslag

Per 19 oktober 2009 is DSB Bank N.V. (hierna DSB Bank) gefailleerd. Het financieel verslag heeft primair ten doel inzicht te verschaffen in de bezittingen en schulden per 31 december 2009 alsmede in de baten en lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2009. Met nadruk wordt opgemerkt dat het financieel verslag niet bedoeld is om een indicatie te geven van de (inschatting van de) verkoopwaarde van de activa en uitdelingspercentages aan concurrente schuldeisers.

Geen accountantscontrole toegepast

De cijfers zoals opgenomen in het financieel verslag zijn ontleend aan de financiële administratie van de DSB Bank. De toegepaste waarderingsgrondslagen zijn in dit hoofdstuk nader uiteengezet. Sinds het faillissement heeft DSB Bank geen verplichting meer tot het laten controleren en het openbaar maken van jaarrekeningen in de zin van art 394 Bw2. De cijfers in dit financieel verslag zijn daarom niet onderworpen aan externe accountantscontrole.

Vennootschappelijke balans en winst-en verliesrekening

DSB Bank is gevestigd in Nederland en is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen worden gehouden door DSB Ficoholding N.V. DSB Bank is 19 oktober 2009 gefailleerd. Het financieel verslag bevat de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening van DSB Bank.

Gesecuritiseerde hypothecaire- en consumentleningen

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

Fusie DSB Financieringen B.V.

Per 30 september 2009 is de entiteit DSB Financieringen B.V. (verdwijnde vennootschap, hierna: DSB Financieringen) juridisch samengevoegd met DSB Bank (verkrijgende vennootschap). Conform de akte van juridische fusie heeft DSB Bank m.i.v. 1 januari 2009 de financiële gegevens verantwoord in haar jaarrekening. De samenvoeging is eveneens separaat opgenomen in de verloopoverzichten van de desbetreffende balansposten.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers 2008 zijn ontleend aan de enkelvoudige balans uit de jaarrekening 2008 van de DSB Bank. Voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening 2008 werd gebruik gemaakt van artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van deze enkelvoudige jaarrekening gelijk zijn aan de grondslagen die voor de geconsolideerde IFRS jaarrekening werden toegepast. Hierbij werden de deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend, op basis van de "equity"-methode gewaardeerd.

Deze grondslagen voor waardering van activa en passiva en resultaatbepaling betekenen in hoofdlijnen dat de vergelijkende cijfers 2008 zijn opgesteld op basis van (geamortiseerde) kostprijs, met uitzondering van de jaarrekeningposten afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en financiële instrumenten aangehouden voor verkoop; deze jaarrekeningposten zijn gewaardeerd tegen reële waarde. Daarnaast werd op de post kredieten, gewaardeerd op (geamortiseerde) kostprijs, uit hoofde van hedge accounting een correctie gemaakt voor veranderingen in de reële waarde als gevolg van rentewijzigingen, voor die leningen waartegenover rentederivaten als hedge gesloten zijn.

Bij het opstellen van het financieel verslag 2009 is zo veel mogelijk aansluiting gezocht bij de grondslagen voor waardering en resultaatbepaling uit BW2 titel 9. Waardemutaties als gevolg van de overgang van IFRS op basis van art 2:362 lid 8 BW naar en BW2 titel 9 zijn separaat opgenomen in de verloopoverzichten van de desbetreffende balansposten.

De cijfers over het jaar 2008, zoals vastgesteld en goedgekeurd op d.d. 29 juni 2009, dienen louter ter vergelijking; deze worden inhoudelijk niet nader toegelicht.

B. GEHANTEERDE ALGEMENE GRONDSLAGEN

Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van de het financieel verslag

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

- Verwerking van gebeurtenissen na balansdatum, waarvoor wordt verwezen naar het financieel verslag 2010 van DSB Bank.
- De waardering van de balansposten kredieten, materiële vaste activa, immateriële activa en vorderingen welke in het financieel verslag onder de toelichting op de balans separaat worden toegelicht.

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

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

Gebruik van schattingen en oordelen

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

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden periodiek beoordeeld en geëvalueerd. De werkelijke resultaten kunnen daarbij afwijken van de gedane schattingen en veronderstellingen. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schattingen zijn herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

Liquide middelen en Overige deposito's

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

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

Kredieten

Hieronder zijn de vorderingen uit hoofde van leningen aan klanten verantwoord die niet voor handelsdoeleinden worden aangehouden. Deze vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. De kredieten zijn opgenomen onder aftrek van een benodigde voorziening voor waardeverminderingen. De gehanteerde uitgangspunten voor de benodigde voorziening zijn in de toelichting op de jaarrekeningpost nader vermeld. Ingeval een krediet oninbaar blijkt, wordt dat afgeschreven ten laste van de voorziening.

Derivaten

DSB Bank maakte tot faillissementsdatum voor haar renterisicomanagement gebruik van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) op het gebied van renterisico's. Derivaten werden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de waardeverandering in de winst- en verliesrekening werd verantwoord onder de post Waardeveranderingen van financiële instrumenten. Derivaten werden in de balans gepresenteerd als actief als de reële waarde positief is en als passief als de reële waarde negatief was. Na faillissementsdatum zijn de transacties uit hoofde van derivaten door de tegenpartijen beëindigd. Voor de waardering van de derivaten na beëindiging verwijzen wij naar noot 6 in de toelichting op de balans.

Beleggingen

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

Deelnemingen

De deelnemingen worden gewaardeerd op basis van de "equitymethode". Ingeval het eigen vermogen van de deelneming negatief is, wordt een voorziening deelnemingen getroffen ter grootte van dit negatief eigen vermogen. Indien een wijziging plaatsvindt in het eigen vermogen van de deelneming, neemt DSB Bank

haar aandeel in de wijziging op. Dit geldt ook voor de resultaten van de deelnemingen die verantwoord worden in het resultaat van DSB Bank.

Immateriële activa

Goodwill, ontstaan uit het verschil tussen de aankoopprijs van vennootschappen en de reële waarde van de identificeerbare activa en passiva, werd geactiveerd. De overige immateriële activa betreffen overgenomen portefeuillerechten en software. Na het faillissement is de verwachte opbrengst van immateriële activa op nihil ingeschat en heeft een volledige afwaardering ten laste van het resultaat plaatsgevonden.

Materiële vaste activa

De onroerende zaken en bedrijfsmiddelen werden opgenomen tegen kostprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Na het faillissement heeft, als voorlopige inschatting van de liquidatiewaarde, een eerste afwaardering ter grootte van 30% van de boekwaarde plaatsgevonden. In 2010 zijn de materiële vaste activa op basis van nieuwe taxaties op liquidatiewaarde gewaardeerd. Vanaf moment van faillissement vindt geen afschrijving meer plaats.

Vorderingen

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

Toevertrouwde middelen

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

Voorzieningen

Voorziening voor provisie-restitutie

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

Voorziening voor overige liquidatieverliezen

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

Achtergestelde leningen

Onder achtergestelde leningen worden opgenomen de achtergestelde leningen van particulieren en onderhandse leningen van institutionele beleggers. Waardering vindt plaats tegen nominale waarde.

D. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING

Baten en lasten

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

Provisiebaten en -lasten worden verantwoord in de periode waarop deze betrekking hebben. In 2009 zijn, voor het faillissement, toekomstig te ontvangen maandprovisies geactiveerd. Per ultimo 2009 is deze geactiveerde provisie afgewaardeerd. Maandprovisies worden vanaf dat moment weer op kasbasis in het resultaat verantwoord.

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

Overige opbrengsten

Opbrengsten die niet geassocieerd kunnen worden als rentebaten, provisiebaten, resultaten beleggingen of waardeveranderingen van financiële instrumenten worden verantwoord onder overige bedrijfsopbrengsten in de periode waar deze betrekking op hebben.

Belastingen

In de winst- en verliesrekening 2009 is geen rekening gehouden met vennootschapsbelasting.

Bijzondere posten

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

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de 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.

2.5 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2009 (x € 1.000)

	2009	2008
ACTIVA		
1. LIQUIDE MIDDELEN		
Deze post betreft:		
Direct opeisbare tegoeden op externe bankrekeningen	90.590	30.960
Kasmiddelen	2	65
Deposito bij DNB met een resterende looptijd van 2 dagen	0	250.000
Vorderingen op SPV's	0	62.216
Schulden aan SPV's	0	-20.035
	<u>90.592</u>	<u>323.206</u>

De vorderingen en schulden op SPV's worden vanaf 2009 gerubriceerd onder de overige vorderingen respectievelijk de diverse overige schulden.

2. OVERIGE DEPOSITO'S

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

3. VORDERING OP OVERHEID

Dit betreft uitzettingen in de geldmarkt op centrale en lagere overheden met een looptijd van maximaal 1 week.

	2009	2008
4. KREDIETEN		
Hypothecaire leningen met 1 ^e hypotheekrecht	2.726.168	2.543.775
Hypothecaire leningen met 2 ^e hypotheekrecht	399.060	32.272
Consumptief krediet	792.420	695.183
Overige kredieten	334.391	270.948
Gesecuritiseerde kredieten	0	2.215.118
Voorziening oninbaarheid	-383.666	-44.143
	<u>3.868.373</u>	<u>5.713.153</u>
Stand per 1 januari	5.713.153	4.502.435
Mutatie uit hoofde van een juridische fusie DSB Financieringen	1.098.600	-
Herrubricering gesecuritiseerde kredieten DSB Bank naar off balance	-2.215.118	-
Herrubricering gesecuritiseerde kredieten DSB Financieringen naar off balance	-725.822	-
Herrubricering krediet verstrekt aan DSB Beheer	-69.464	-
Eliminatie amortisatie IFRS waardering per 1.1.2009	26.176	-
Waardeverandering fair value hedge accounting tot faillissement	49.064	139.199
Afwaardering fair value waardering hedge accounting	-188.263	0
Verstreekte kredieten	827.558	1.640.002
Af: netto af- en inlossingen	-307.988	-572.084
Mutatie voorziening oninbaarheid	-339.523	3.601
Stand per 31 december	<u>3.868.373</u>	<u>5.713.153</u>

Vanwege het faillissement worden gesecuritiseerde kredieten, voor zover het economisch belang is overgedragen doordat de notes van de betrokken SPV's overwegend bij derden geplaatst zijn, vanaf moment faillissement niet langer op de balans verantwoord. Gesecuritiseerde kredieten waarvan DSB Bank zelf alle notes van de betrokken SPV's in bezit heeft gehouden worden wel op de balans verantwoord onder hypothecaire lening en/of consumptief krediet.

De eliminatie amortisatie IFRS waardering bevat bedragen uit hoofde van te amortiseren afsluitprovisie en boeterente.

	2009	2008
De post Overige kredieten betreft:		
Krediet faciliteit DSB Beheer	-	69.464
Zakelijke kredieten	13.414	14.439
Funding Belgische deelnemingen	320.977	187.045
	<u>334.391</u>	<u>270.948</u>

De krediet faciliteit DSB Beheer wordt vanaf 2009 gerubriceerd onder de balans post 12 Vordering op DSB Beheer en haar groepsmaatschappijen.

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

Voorziening voor oninbaarheid

Een voorziening voor oninbaarheid wordt gevormd voor leningen met meer dan 3 termijnen achterstand.

In aanvulling op de voorziening voor kredietrisico's bepaald volgens de door DSB Bank gebruikelijke voorzieningensystematiek is direct na het faillissement een additionele correctie op de waardering van de hypotheek gemaakt ad € 303,9 miljoen. Voor deze correctie is aansluiting gezocht bij waarderingen waartegen DSB Bank eerder eigen notes had kunnen inkopen. Op basis van daarvan werd een additionele afslag van 5% van de boekwaarde van de portefeuille 1^e hypotheek en een additionele afslag van 15% van de boekwaarde van de 2^e hypotheek en consumptief kredieten toegepast.

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

	2009	2008
Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:		
Stand per 1 januari	44.143	47.744
Mutatie uit hoofde van de juridische fusie DSB Financieringen	14.602	-
Afboekingen	-10.232	-8.186
Mutatie overig (eliminatie IFRS)	18.673	989
Dotatie voorziening	316.480	3.596
Stand per 31 december	<u>383.666</u>	<u>44.143</u>

	2009	2008
5. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Hieronder zijn opgenomen de aandelenbelangen in vennootschappen waar invloed van betekenis kan worden uitgeoefend.		
Stand per 1 januari	132.638	100.968
Mutatie uit hoofde van de juridische fusie DSB Financieringen	-106.633	-
Investing	34	37
Verkopen	0	-9.858
Aandeel in resultaat	-13.987	38.838
Kapitaalstorting DSB Belgium + herrubricering van passiva zijde	2.376	0
Overige mutaties	0	2.653
	14.428	132.638
	2009	2008
Het betreft de volgende deelnemingen:		
Deelneming Finanzdesk	34	-
Deelneming DSB Financieringen	0	106.633
Deelneming DSB Belgium	1.014	-
Deelneming DSB Verzekeringen	13.270	25.895
Deelnemingen SPV's	110	110
	14.428	132.638

Deelneming DSB Financieringen B.V.

Per 30 september 2009 is de entiteit DSB Financieringen juridisch samengevoegd met DSB Bank. Conform de juridische akte zijn met ingang van 1 januari 2009 de financiële gegevens van de verdwijnende vennootschap (DSB Financieringen) in de jaarrekening van de verkrijgende vennootschap (DSB Bank) verantwoord.

Deelneming Finanzdesk Service GmbH

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

Deelneming DSB Belgium N.V.

De deelneming DSB Belgium NV is eigenaar van 100% van het aandelenkapitaal van de dochters Silver Finance en Creafin. In 2009 is een kapitaalsverhoging van € 3,5 miljoen verantwoord. Het betreft de omzetting van een deel een lening in vermogen. De waardering van de deelneming is gebaseerd op conceptcijfers 2009 en 2010. In 2008 wordt de deelneming DSB Belgium verantwoord onder balans post 19 voorziening deelnemingen.

Deelneming DSB Verzekeringen B.V.

De balans van DSB Verzekeringen BV bestaat voor een belangrijk deel uit posities met DSB Bank en DSB Leven/Schade. De waardering van de deelneming is gebaseerd op de gecontroleerde jaarrekening 2009 van DSB Verzekeringen.

Deelnemingen SPV's

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

	2009	2008
6. DERIVATEN		
activa zijde		
Stand per 1/1	223.684	122.527
Waardeveranderingen renteswaps voor faillissement	-1.794	-21.325
Waardeveranderingen BtB swaps voor faillissement	52.133	122.482
Afwaardering BtB swaps na faillissement	-274.023	-
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>223.684</u>
Reële waarde rente swaps	0	1.794
Reële waarde BtB swaps	0	221.890
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>223.684</u>
	2009	2008
passiva zijde		
Stand per 1/1	351.877	102.053
Waardeveranderingen renteswaps voor faillissement	60.872	126.315
Waardeveranderingen BtB swaps voor faillissement	51.785	123.509
Afwaardering renteswaps na faillissement	-188.936	-
Afwaardering BtB swaps na faillissement	-275.598	-
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>351.877</u>
Reële waarde rente swaps	0	128.064
Reële waarde BtB swaps	0	223.813
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>351.877</u>

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

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

Per 31 december 2008 was de geschatte marktwaarde van de Back Swaps € 221,9 miljoen en van de renteswaps +/- € 126,3 miljoen. Deze positieve respectievelijk negatieve waarden zijn in de loop van 2009 tot de datum van faillissement naar raming verder toegenomen. DSB Bank had op datum faillissement per saldo een collateral bedrag van € 212,8 miljoen bijswapbanken gestort, met name tegenover de negatieve marktwaarde van de Renteswaps.

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

Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2009 (x € 1.000)

Twee swapbanken die in hun eindafrekening een bedrag ten gunste van DSB Bank hebben opgenomen, hebben deze bedragen in november 2009 gestort. Het betreft een totaalbedrag van € 0,8 miljoen.

De financiële en juridische analyse van de swapposities worden voortgezet. Voor de derivaten is per ultimo 2009 geen waardering opgenomen.

	2009	2008
7. BELEGGINGEN		
Stand per 1/1	8.466	240.569
Investing	0	7.053
Verkopen	-5.167	-235.674
Waardeveranderingen	273	-3.482
Stand per 31 december	<u>3.572</u>	<u>8.466</u>

De beleggingen zijn ter beurze genoteerd en uit dien hoofde goed verhandelbaar. Per ultimo 2009 waren dit uitsluitend nog aandelen.

	2009	2008
8. IMMATERIELE ACTIVA		
Stand per 1/1	11.202	25.221
Investing	5.971	8.245
Desinvestering	0	-19.701
Afschrijvingen	-1.281	-2.563
Afwaarderingen	-15.892	0
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>11.202</u>

Immateriële activa bestonden voornamelijk uit geactiveerde consultantkosten en licenties betreffende ontwikkelde software (Projecten), goodwill en overige immateriële vaste activa. Het is de verwachting dat alle immateriële activa door de liquidatie geen waarde meer vertegenwoordigen, derhalve is de boekwaarde volledig afgeschreven.

9. MATERIELE VASTE ACTIVA

	Gebouwen en terreinen	Overige materiële vaste activa	Totaal 2009	Totaal 2008
Stand per 1/1	15.223	12.549	27.772	22.467
Investerings	0	3.491	3.491	10.358
Desinvesteringen	-530	0	-530	-1.595
Afschrijvingen	-397	-3.536	-3.933	-3.458
Afwaarderingen	-4.289	-3.751	-8.040	0
Stand per 31 december	<u>10.007</u>	<u>8.753</u>	<u>18.760</u>	<u>27.772</u>

De materiële vaste activa betreffen met name bedrijfsgebouwen voor eigen gebruik en inventaris. Op basis van voorlopige inschattingen zijn in verband met het faillissement de materiële vaste activa minimaal 30% als liquidatiecorrectie afgewaardeerd. Derhalve is in 2009 een afwaardering van totaal € 8 miljoen opgenomen.

VORDERINGEN

	2009	2008
10. DEBITTEUREN		
Nog te ontvangen provisie	1.713	5.641
Borgstellingen	34	0
Overige	1.080	1.825
	<u>2.827</u>	<u>7.466</u>

	2009	2008
11. VORDERINGEN OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Vordering op dochters DSB Bank (excl. DSB Financieringen)	32.102	35.145
Vordering op DSB Financieringen	0	243.388
	<u>32.102</u>	<u>278.533</u>

Per 30 september 2009 is de entiteit DSB Financieringen juridisch samengevoegd met DSB Bank.. Conform de juridische akte zullen met ingang van 1 januari 2009 de financiële gegevens van de verdwijnende vennootschap (DSB Financieringen) in de jaarrekening van de verkrijgende vennootschap (DSB Bank) worden verantwoord.

	2009	2008
12. VORDERING OP DSB BEHEER BV EN HAAR GROEPSMAATSCHAPPIJEN		
Rekening courant Intermediairs	3.809	2.650
Rekening courant vordering	625	779
Spaargeld DSB Beheer	-5.021	-
Trekking kredietfaciliteit	76.298	-
Voorziening voor mogelijke oninbaarheid	-30.000	-
Stand per 31 december	<u>45.711</u>	<u>3.429</u>

De kredietfaciliteit aan DSB Beheer is in de vergelijkende cijfers 2008 gerubriceerd onder post 4 overige kredieten. De stand van de trekking kredietfaciliteit ultimo 2008 was € 69,5 miljoen. Hiernaast was ultimo 2008 een bedrag van € 1,1 miljoen spaargeld van DSBBeheer gerubriceerd onder de toevertrouwde middelen.

	2009	2008
13. OVERIGE VORDERINGEN		
Dit betreft :		
Ingekochte notes securitisatie vennootschappen	417.855	205.603
Vorderingen op securitisatie vennootschappen	56.216	9.151
Vorderingen op interne securitisatie vennootschappen	73.976	25.816
Vordering uit hoofde van te vorderen vennootschapsbelasting	46.055	48.840
Latente belasting	0	9.699
Vooruitbetaalde kosten	0	4.271
Nog te ontvangen rente	1.427	2.825
Diversen	6.294	6.124
	<u>601.823</u>	<u>312.329</u>

	2009	2008
De post ingekochte notes securitisatie vennootschappen betreft:		
A-Notes Chapel 2003	58.486	64.460
A-Notes Chapel 2007	51.800	10.000
A-Notes Monastery 2004	42.491	24.695
A-Notes Monastery 2006	178.179	39.248
Junior Notes Chapel 2003	10.500	5.000
Junior Notes Chapel 2007	27.600	16.100
Junior Notes Dome 2006	37.161	27.600
Junior Notes Monastery 2004	13.500	10.000
Junior Notes Monastery 2006	20.400	8.500
Afwaarderingen	-22.262	0
	<u>417.855</u>	<u>205.603</u>

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

DSB Bank heeft ultimo 2009 een afwaardering gedaan ter grootte van € 22,3 miljoen op de ingekochte notes securitisatie vennootschappen. Dit was gebaseerd op een ten tijde van het faillissement gehanteerde veronderstelling welk inhoud: een voorziening van 5% van het uitstaand saldo ingekochte notes ten tijde van het faillissement. Curatoren hadden per ultimo 2009 geen aanvullende informatie en hebben besloten om deze voorlopige afwaardering te handhaven. De afwaardering is geen indicatie van de liquidatiewaarde.

	2009	2008
Het verloop van de post vordering op securitisatie vennootschappen is:		
Stand per 1/1	9.151	3.626
Herrubricering vanaf liquide middelen	59.082	-
Mutatie	-12.017	5.525
Afwaarderingen	0	0
	<u>56.216</u>	<u>9.151</u>

De vorderingen op securitisatie vennootschappen betreffen vorderingen uit hoofde van:

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

	2009	2008
Het verloop van de post vordering op interne securitisatie vennootschappen is:		
Stand per 1/1	25.816	11.324
Herrubricering vanaf liquide middelen	3.134	-
Mutatie	45.026	14.492
	<u>73.976</u>	<u>25.816</u>

Dit betreft op balansdatum nog te ontvangen bedragen en gestorte reserves in door DSB Bank geïnitieerde securitisatieprogramma's Convent 2007, Convent 2008 en Chapel 2009, waarvan alle notes aan DSB Bank zelf zijn uitgegeven. Medio 2010 werden deze securitisatieprogramma's geliquideerd en zijn de genoemde gelden retour komen. Dit is in het financiële verslag van 2010 verwerkt.

Latente belasting

Onder de overige vorderingen werd de belastinglatentie verantwoord. Deze was gevormd met betrekking tot compensabele verliezen (geactiveerde verliescompensatie van de fiscale eenheid). De ultimo 2008 opgenomen vordering van €9m zal door het faillissement niet meer gerealiseerd kunnen worden en is derhalve in 2009 op nihil gewaardeerd.

Vordering vennootschapsbelasting

De vordering vennootschapsbelasting bedraagt in totaal € 46,055 miljoen. De vordering uit hoofde van te vorderen vennootschapsbelasting betreft een gecombineerde vordering van:

- (i) DSB Bank op de Belastingdienst inzake een teruggaaf van vennootschapsbelasting voor de jaren 2001 en 2002 (€ 21,2 miljoen);
- (ii) DSB Bank op DSB Beheer inzake een teruggaaf van vennootschapsbelasting voor het jaar 2003 (€ 21,3 miljoen);
- (iii) DSB Bank op DSB Beheer uit hoofde van een tweetal overeenkomsten in de jaren 2007 en 2008 van overdracht van (mogelijk) verrekenbare vennootschapsbelasting van DSB Beheer en een aantal van haar (voormalige) dochtermaatschappijen voor geleden verliezen van deze vennootschappen in de jaren 2004-2007 (€ 3,5 miljoen).

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

De vorderingen uit hoofde van de teruggaaf van vennootschapsbelasting voor de jaren 2001 en 2002 (oude fiscale eenheid DSB Bank) en 2003 (fiscale eenheid DSB Beheer) houden (nog) geen rekening met (i) een mogelijke correctie van de (hoogte van de) teruggaaf van vennootschapsbelasting door de Belastingdienst en (ii) een verrekening van de teruggaaf van vennootschapsbelasting met (gedeeltelijk) nog verschuldigde belastingbedragen inzake – met name - de naheffingsaanslagen omzetbelasting Zwitserse vaste inrichting van DSB Media (gefuseerd met DSB Bank eind 2005)(€25,2 miljoen) en de naheffingsaanslag loonbelasting aandelenplan DSB Bank (€ 6,3 miljoen) Voor beide naheffingsaanslagen zijn geen separate voorzieningen gevormd. De daaruit voortvloeiende (gedeeltelijk) verschuldigde bedragen zijn geheel toerekenbaar aan DSB Bank.

PASSIVA

	2009	2008
14. LENINGEN O/G		
ECB / DNB	1.018.225	0
Deposito DNB	0	250.000
Secured loan facility Société Générale Amsterdam	49.835	50.000
Deposito DSB Leven	0	37.500
Deposito DSB Schade	0	10.000
Secured loan facility DSB Leven	76.419	0
Secured loan facility DSB Schade	16.639	0
	<u>1.161.118</u>	<u>347.500</u>

Ultimo 2009 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage betreffende lening O/G 4,27 % (ultimo 2008: 2,72%).

ECB / DNB

Als zekerheid voor de lening heeft DSB Bank een pandrecht verstrekt op een deel van haar activa-portefeuille, welke per ultimo december 2009 een nominale waarde heeft van € 3,7 miljard.

Secured Loan Facility Société Générale Amsterdam

Als zekerheid voor de lening van Société Générale heeft DSB Bank een pandrecht verstrekt op een deel van haar hypotheekportefeuille, welke per ultimo december 2009 een nominale waarde heeft van € 58,4 miljoen.

Secured Loan Facility DSB Leven / DSB Schade

Als zekerheid op de door DSB Schade en DSB Leven aan DSB Bank verstrekte leningen van respectievelijk € 16,6 miljoen en € 76,4 miljoen heft DSB Bank pandrechten verstrekt op portefeuilles van eerste hypotheek welke per ultimo december 2009 een nominale waarde hebben van respectievelijk € 22,0 miljoen en € 99,5 miljoen.

	2009	2008
15. TOEVERTROUWDE MIDDELEN		
Deze post kan worden uitgesplitst naar:		
- spaargelden	3.439.494	3.826.515
- betaalrekeningen en overig	14.725	26.006
- voorschotbetalingen DNB uit hoofde deposito garantiestelsel	157.395	0
	<u>3.611.614</u>	<u>3.852.521</u>

In 2009 hebben klanten van DSB Bank van DNB een voorschotbetaling ontvangen via het deposito garantiestelsel. De vordering van DNB uit hoofde van deposito garantiestelsel is in 2010 in de claimadministratie van DSB Bank geregistreerd en worden verantwoord onder de post "concurrente claimverplichtingen".

OVERIGE SCHULDEN

	2009	2008
16. Belastingen en sociale lasten		
Loonheffing	2.211	2.147
Omzetbelasting	-259	-493
Overige	-171	-67
	<u>1.781</u>	<u>1.587</u>

17. Diverse overige schulden

	2009	2008
Boedelschulden	31.689	-
Schulden aan groepsmaatschappijen	28.893	9.221
Société Générale	45.800	-
Schulden pre-faillissement	6.388	-
Nog te betalen rente	0	28.407
Nog te betalen kosten	0	11.796
Diversen	0	34.088
	<u>112.770</u>	<u>83.512</u>

Boedelschulden betreffen voor € 22,8 miljoen nog rente ontvangsten van rente en aflossingen op gesecuritiseerde kredieten die op balansdatum nog dienen te worden overgemaakt aan de securitisatie vennootschappen. Daarnaast zijn hieronder € 8,9 miljoen overige boedelschulden opgenomen.

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

VOORZIENINGEN

18. Voorziening provisie restitutie

	2009	2008
Stand per 1 januari	14.081	14.420
Mutatie	-2.458	-339
Afwaarderingen	0	0
	<u>11.623</u>	<u>14.081</u>

19. Voorziening deelneming in groepsmaatschappijen

	2009	2008
Stand per 1 januari	25.595	18.737
Aandeel in resultaat	1.012	6.091
Herrubricering naar actief zijde deelnemingen DSB Belgium	-1.124	-
Overige mutaties	-3.924	767
	<u>21.559</u>	<u>25.595</u>
Deelneming Inspectrum Groep	3.207	4.395
Deelneming DSB International	4.005	7.214
Deelneming DSB Belgium	-	1.124
Deelneming DSB Beveiliging – failliet per 1 december 2009	5.685	4.787
Deelneming DSB Print – failliet per 5 januari 2010	8.197	7.615
Deelneming DSB Leeuwarden – failliet per 29 december 2009	465	460
	<u>21.559</u>	<u>25.595</u>

Voor deze deelnemingen is in verband met afgegeven 403-aansprakelijkheidsverklaringen door DSB Bank een voorziening gevormd. De waardering van deze voorziening geschiedt op basis van het (negatieve) zichtbare eigen vermogen per ultimo 2010. De daartoe gebruikte jaarrekeningen zijn niet onderworpen geweest aan accountantscontrole. De voorziening is geen afspiegeling van de daadwerkelijke risico's en verplichtingen die voortvloeien uit de aansprakelijkheidsverklaringen.

20. Voorziening liquidatieverliezen

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

van de liquidatie. Hierbij zijn tevens kosten van de afwikkeling zoals personeelskosten, externe adviseurs en curatoren meegenomen. De hoogte van de voorziening is een schatting en er dient rekening te worden gehouden met mogelijk aanzienlijk hogere liquidatieverliezen.

Inmiddels zijn de omstandigheden en inzichten bijgesteld. In de balansopstelling per ultimo december 2010 zullen op basis van deze recentere inzichten aan de actiefzijde meer afboekingen opgenomen worden, terwijl aan de passiefzijde tevens alle tot ultimo december 2010 ingediende vorderingen, voor zover nog niet eerder geboekt, worden opgenomen. Ook vorderingen die curatoren betwisten.

	2009	2008
21. Overige voorzieningen		
Stand per 1 januari	4.008	1.226
Mutatie	0	2.782
Afwaarderingen	-4.008	0
	<u>0</u>	<u>4.008</u>

In 2010 heeft met DNB een verrekening (ad € 2,2 miljoen) tot nihil plaatsgevonden voor de aangehouden voorziening uit hoofde van het Icesave faillissement. De overige per faillissementsdatum getroffen voorzieningen zijn thans verantwoord onder de voorziening voor liquidatieverliezen

	2009	2008
22. ACHTERGESTELDE LENINGEN		
Achtergestelde deposito's	111.303	107.082
Overige achtergestelde leningen	32.000	31.280
Nog te betalen rente achtergestelde leningen	4.550	0
	<u>147.853</u>	<u>138.362</u>

	2009	2008
23. SALDO / EIGEN VERMOGEN		
Het verloop van de post is:		
Eigen vermogen stand per 1/1	242.891	197.449
Resultaat	-807.599	45.492
Interim dividend 2009	-11.300	0
Overige mutaties	1.102	-50
Saldo per 31 december	<u>-574.906</u>	<u>242.891</u>

In deze post wordt het verschil tussen de bezittingen en verplichtingen verantwoord. Toonde de balans ultimo 2008 nog een positief saldo dat als eigen vermogen is gepresenteerd, in 2009 is het saldo omgeslagen in een tekort.

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

2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2009 (x € 1.000)

	2009	2008
GESECURITISEERDE KREDIETEN ONDERGEBRACHT BIJ SPV'S		
Monastery 2004	344.306	400.537
Monastery 2006	640.884	673.290
Dome 2006	582.039	604.773
Chapel 2003	515.111	581.860
Chapel 2007	678.513	680.480
	2.760.853	2.940.940

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

Securitisaties

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

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

Vanaf het faillissement zijn enkele SPV's eveneens gestopt met het betalen van de periodieke resterende marge (deferred purchase price). Voor het faillissement ontving DSB Bank deze resterende marge, wanneer beschikbaar, op elke Quarterly Payment Date retour. De SPV's hebben aangegeven deze resterende marge te willen gebruiken ter dekking van mogelijke toekomstige verliezen die binnen de verschillende programma's kunnen gaan optreden.

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

Monastery 2004

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	282.264	42.491
Class B	24.500	1.500
Class C	21.500	7.000
Class D	8.500	1.500
Class E	10.500	3.500
Class F	1.500	-
Class G	7.500	-
<i>Total</i>	356.264	55.991

- Vordering op Monastery 2004 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 1.807 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 13 op de balans)
- Verschuldigd aan Monastery 2004 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 3.224 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 17 op de balans)

Monastery 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	580.458	178.179
Class B	28.000	-
Class C	28.700	20.100
Class D	9.500	300
<i>Total</i>	<i>646.658</i>	<i>198.579</i>

- Vordering op Monastery 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 9.322 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 13 op de balans)
- Verschuldigd aan Monastery 2006 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 3.773 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 17 op de balans)

Dome 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	533.800	-
Class B	22.100	-
Class C	13.800	13.800
Class D	13.800	13.800
Class E	9.561	9.561
<i>Total</i>	<i>593.061</i>	<i>37.161</i>

- Vordering op Dome 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 4267 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 13 op de balans)
- Verschuldigd aan Dome 2006 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 3.087 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 17 op de balans)

Chapel 2003

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	391.370	58.486
Class B	39.000	1.000
Class C	23.500	-
Class D	47.500	9.500
Class E	8.849	-
<i>Total</i>	<i>510.220</i>	<i>68.986</i>

- Vordering op Chapel 2003 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 30519 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 13 op de balans)
- Verschuldigd aan Chapel 2003 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 4.657 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 17 op de balans)

Chapel 2007

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A1	321.000	51.800
Class A2	300.000	-
Class B	13.800	2.200
Class C	23.500	9.200
Class D	17.900	9.900
Class E	13.800	6.300
Class F	13.800	-
Class G	6.900	-
<i>Total</i>	<i>710.700</i>	<i>79.400</i>

- Vordering op Chapel 2007 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price, storting in reserve accounts en overige vorderingen voor in totaal € 10301 (verantwoord onder overige vorderingen, toelichting 13 op de balans)
- Verschuldigd aan Chapel 2007 uit hoofde van reguliere nog te betalen kasstroom (daily sweep) uit hoofde van de servicing activiteiten € 8.052 (verantwoord onder diverse overige schulden, toelichting 17 op de balans)

Pandrechten

Ter meerdere zekerheid van de Leningen o/g (€ 143miljoen) heeft DSB Bank pandrechten verstrekt op een deel van haar kredietportefeuille. De nominale waarde van de in onderpand gegeven portefeuille aan DSB Leven, DSB Schade en Société Générale Amsterdam bedraagt per ultimo 2009 € 180 miljoen.

In januari 2010 is met de curatoren overeengekomen dat zij de administratie en inning van de onderliggende hypothecaire vorderingen zullen voortzetten en dat het geïnde maandelijks, met terugwerkende kracht per oktober 2009, wordt doorbetaald aan pandhouders ter delging van hun vorderingen uit hoofde van de verstrekte leningen.

Indicatie niet meegenomen rente

Vanaf faillissementsdatum is, met uitzondering van de leningen o/g, geen rente berekend over de passiva zijde van de balans. Louter ter indicatie kan de over het tijdvak 19 oktober 2009 tot en met 31 december 2009 niet meegenomen rente worden berekend op € 28miljoen. De gehanteerde rentevoet bedraagt 4%

Overige verplichtingen.

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

Toezegging personeel

Een deel van het personeel heeft de toezegging gekregen dat zij na 31 december 2009 werkzaam kunnen blijven bij DSB Bank.

Huurverplichting pand

DSB Bank betaalt voor het gebruik van het pand aan de Dick Ketlaan te Wognum per kwartaal een huursom ter grootte van € 181 (duizend), inclusiefbtw. Inmiddels is mondeling overeengekomen dat DSB Bank gebruik maakt van haar optierecht en t/m eind 2012 van het pand aan de Dick Ketlaan te Wogum gebruik zal gaan maken.

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

2.7 Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening over 2009 (x € 1.000)

	2009	2008
BEDRIJFSOPBRENGSTEN		
24. Financiële baten		
Rente op hypothecaire en consumptieve leningen	225.941	292.583
Marge op gesecuritiseerde kredieten (tot aan faillissement)	54.914	0
Rente op notes	6.845	-
Servicing fee	9.055	-
Overige renteopbrengsten	15.839	106.341
Rente op kasmiddelen en bankiers	1.147	3.533
	<u>313.741</u>	<u>402.457</u>

De gemiddelde rente op eerste hypotheek in 2009 bedraagt ca. 4,8%, op tweede hypotheek 6,4% en op consumptieve kredieten 8,6%.

Tot aan moment van faillissement wordt de marge op de gesecuritiseerde kredietportefeuilles via back to back swaps terug gebracht naar DSB Bank. In oktober en november 2009 zijn als gevolg van het faillissement de swapcontracten van DSB Bank door de desbetreffende swapbanken beëindigd (zie noot 6 derivaten). De marge wordt vanaf dat moment verantwoord bij de swapbanken en is niet meer in het resultaat van DSB Bank opgenomen.

25. Provisies

Verzekeringen	16.132	48.094
Financieringen	3.834	4.080
	<u>19.966</u>	<u>52.173</u>

BEDRIJFSLASTEN

	2009	2008
26. Financiële lasten		
Rente DNB/ECB met pandrechten	16.995	0
Rente derden met pandrechten	4.264	1.563
SPV's	0	128.065
Rente spaartegoeden	135.593	163.035
Leningen en overige rentelasten	55.256	28.874
	<u>212.108</u>	<u>321.537</u>

Vanaf faillissementsdatum wordt, met uitzondering van de leningen waarvoor zekerheid is verstrekt in de vorm van pandrechten geen rente berekend over de aangetrokken en toevertrouwde gelden (funding). In 2009 na faillissement bedroeg dit ongeveer € 28 miljoen.

	2009	2008
27. Beheerskosten		
Kosten inhuur externen	3.035	3.247
Personeelskosten	44.696	56.695
Overige beheerskosten	10.729	8.059
Kantoorkosten	5.293	6.334
Afschrijvingen	5.183	6.991
Autokosten	3.321	4.515
Huisvestingskosten	5.178	6.502
Verkoopkosten	31.492	50.946
Waardeverandering vorderingen	12.580	3.596
	<u>121.507</u>	<u>146.885</u>

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

Bij de vennootschap waren gemiddeld 1.211 fte in dienst (ultimo 2008: 1.408)

	2009	2008
28. Bijzondere lasten		
Liquidatievoorziening (noot 20)	200.000	0
Afwaardering kredieten (noot 4)	303.900	0
Afwaardering vordering DSB Beheer (noot 12)	30.000	0
Afwaardering fair value kredieten (noot 4)	188.263	0
Afwaardering notes eigen boek (noot 13)	22.262	0
Afwaardering (latente)belasting posities (noot 13)	9.435	0
Afwaardering immateriële activa (noot 8)	15.892	0
Afwaardering materiële vaste activa (noot 9)	8.040	0
Afwaardering derivaten en collateral (noot 6)	38.455	0
Overig	1.315	1.184
	<u>817.562</u>	<u>1.184</u>

Als bijzondere lasten zijn aangemerkt die lasten en waardemutaties die direct verband houden met het faillissement.

29. Belastingen

In de winst- en verliesrekening 2009 is geen rekening gehouden met vennootschapsbelasting.

3. Overzicht deelnemingen

Op het moment van faillissement waren de deelnemingen van de DSB Bank NV als volgt:

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