

## **BIJLAGE I BIJ HET VIJFDE OPENBAAR VERSLAG IN HET FAILLISSEMENT VAN DSB BANK N.V.**

### **Boedelopstelling**

1. Deze boedelopstelling bevat een beschrijving van de bezittingen en schulden van DSB Bank NV ('DSB Bank' of 'de Bank') per 30 september 2010. Uitgangspunt van de boedelopstelling is de vennootschappelijke balans van DSB Bank per die datum.
2. De boedelopstelling is niet beoogd om als jaarrekening te dienen, maar dient in het kader van het faillissement als opstelling van de bezittingen en verplichtingen en eventuele aanpassingen daarop.
3. De boedelopstelling per 30 september 2010 is gebaseerd op de comptabele boekhouding van DSB Bank. De waardering van de activa en passiva zijn overeenkomstig de waarderingsgrondslagen zoals opgenomen in het boedelverslag per faillissementsdatum 19 oktober 2009, uitgebracht d.d. 17 november 2009. Eventuele afwijkingen zijn separaat toegelicht bij de afzonderlijke posten van de boedelopstelling.
4. De aanpassingen op de vennootschappelijke boedelopstelling per 30 september 2010 zijn onder te verdelen in twee categorieën:
  - a. Eliminaties en herrubriceringen: In deze kolom vindt een herrubricering plaats van de in de comptabele boekhouding verantwoorde verplichtingen (onder noot 6+18+19+21) naar verplichtingen voortvloeiende uit ingediende claims (noot 26). Voorts is hierin opgenomen de eliminatie van de extern gesecuritiseerde vorderingen op en schulden aan de Special Purpose Entities (SPE's).
  - b. Liquidatiecorrecties: Mogelijke afwaarderingen, die op faillissementsdatum evident waren, zijn gebaseerd op inschattingen van afwaarderingen op specifieke activa. Daarnaast is rekening gehouden met inmiddels ingediende vorderingen voor zover deze nog niet geboekt waren. Voorts is een voorziening voor overige liquidatieverliezen getroffen. Deze voorziening dient ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en van claims tegen de boedel die wegens het faillissement ontstaan. De hoogte van de afwaarderingen op enkele specifieke activa en de hoogte van deze voorziening betreffen schattingen met grote onzekerheden (zie noot 24).
5. De presentatie van de boedelopstelling per 30 september 2010 wijkt op één punt af van het boedelverslag per faillissementsdatum 19 oktober 2009. In de bijgesloten boedelopstelling per 30 september 2010 is het verschil van de activa en de passiva niet verantwoord als eigen vermogen; er is volstaan met een opsomming van de activa en de passiva.
6. Op deze cijfers is geen accountantscontrole uitgevoerd. Aan dit boedelverslag kunnen geen rechten worden ontleend.

**Boedelopstelling DSB Bank in faillissement t.b.v. het boedeverslag**

Ref	€ in 000s	30-9-2010 Vennootschappelijk comptabel	Eliminaties en herrubricering	Liquidatie correcties	30-9-2010 Vennootschappelijk boedeverslag
1	Kasmiddelen	1			1
2	Direct opeisbare tegoeden	33.292			33.292
3	Overige deposito	-			-
4	Vorderingen	6.570.447	2.587.304-	334.784-	3.648.360
5	Deelnemingen	28.360			28.360
6	Derivaten	p.m.			p.m.
7	Beleggingsportefeuille	-			-
8	Immaterieel activa	16.043		16.043-	-
9	Materiele vaste activa	21.947		14.312-	7.635
10	Debiteuren	10.908		5.594-	5.314
11	Groepsmaatschappijen	33.664		18.035-	15.629
12	Vordering op DSB Beheer inzake VPB	42.833		42.833-	-
13	Overige vorderingen	507.929		135.226-	372.703
	<b>totaal actief</b>	<b>7.265.424</b>	<b>2.587.304-</b>	<b>566.827-</b>	<b>4.111.293</b>
14	Leningen O/G kredietinstellingen	607.562			607.562
15	Toevertrouwde middelen	3.606.326			3.606.326
6	Derivaten	21.706	21.706-		p.m.
16	Schuld aan SPE's	2.587.304	2.587.304-		-
17	Belastingen en soc lasten	1.863			1.863
18	Schulden aan groepsmaatschappijen	29.432	29.432-		-
19	Overige schulden	41.135	5.646-	2.249-	33.239
20	Overlopende passiva	-			-
21	Provisie restitutie	11.623	11.623-		-
22	Overige voorzieningen	-		-	-
23	Voorziening jubileumuitkeringen	-			-
5	Voorziening deelnemingen	20.093			20.093
24	Voorziening liquidatie verliezen	-		100.000	100.000
25	Achtergestelde leningen	143.510			143.510
26	Ontvangen overige claims	-	68.407	104.795	173.202
	<b>totaal verplichtingen</b>	<b>7.070.554</b>	<b>2.587.304-</b>	<b>202.546</b>	<b>4.685.796</b>

**Toelichting op de boedelopstelling per 30 september 2010**

**1. Betreft kasgelden.**

Betreft kasgelden

**2. Direct opeisbare tegoeden**

Het saldo direct opeisbare tegoeden betreft de saldi op de externe bankrekeningen (m.n. Fortis, ING, Deutsche Bank).

**3. Overige deposito's**

Per faillissementsdatum waren deposito's bij derden geplaatst en dienden als zekerheid voor de door de DSB Bank afgesloten renteswaps. In het afgelopen jaar zijn alle swapcontracten en derivaten beëindigd door wederpartijen. Per faillissementsdatum zijn de deposito's verrekend met vorderingen uit hoofde van beëindigde swapcontracten. Deze vorderingen zijn verminderd met de bij de DSB Bank geplaatste deposito's uit hoofde van nog niet beëindigde renteswaps. De totale vordering per faillissementsdatum bedroeg € 190m.

Er lopen geschillen omtrent de wijze van afwikkeling en de daarop gebaseerde afrekeningen c.q. claims. Vorderingen uit hoofde van de geschillen zijn vooralsnog niet gewaardeerd hetgeen resulteert in het voorlopig terugdraaien van de per faillissementsdatum opgenomen waardering van €190m.

#### 4. Vorderingen

De kredietportefeuille kan als volgt worden gespecificeerd:

<b>Kredieten</b>	<b>In €000</b>
Vorderingen in groepsmaatschappijen	377.959
Zakelijke kredieten	12.562
Consumptief krediet en hypotheek	3.658.292
Voorziening voor mogelijke oninbaarheid	400.453-
<b>Totaal</b>	<b>3.648.360</b>

##### *Vorderingen groepsmaatschappijen*

De vorderingen op groepsmaatschappijen betreffen onder meer een kredietfaciliteit van DSB Beheer (€75m) en funding van de Belgische entiteiten (€302m).

##### *Zakelijke kredieten*

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

##### *Consumptief krediet en hypotheek*

In het vorige faillissementsverslag waren de kredieten in beginsel gewaardeerd onder toepassing van hedge accounting. Tegelijkertijd is destijds een correctie aangepast waardoor effectief een waardering tegen nominale waarde resteerde in de eindbalans per faillissementsdatum.

In de boedelopstelling per 30 september 2010 zijn de kredieten eveneens gewaardeerd op nominale waarde.

Gezien de aard van de portefeuille en de verrekenbare claims zijn de afwaarderingpercentages gelijk gebleven om zo een consistent beeld te geven. De liquidatiecorrectie voor afwaardering is gebaseerd op een afslag van 5% op de kredieten met een 1<sup>e</sup> hypotheek als onderpand en een afslag van 15% op de consumptieve kredieten (CK) en kredieten met een 2<sup>e</sup> hypotheek als onderpand.

Onder de hypothecaire kredieten bevinden zich €174m aan kredieten die aangemerkt worden als verpande kredieten. Alle inlossingen en opbrengsten van deze kredieten worden aangewend voor aflossing van de schulden aan de pandhouders (zie noot 14, leningen o/g kredietinstellingen). Voorts maken de kredietportefeuilles van de Duitse branche ad €122m deel uit van de in de balans verantwoorde portefeuilles consumptief krediet en hypotheek.

##### *Gesecuritiseerde kredieten*

Dit betreft de bij SPE's ondergebrachte kredietportefeuille. DSB Bank houdt als "pool servicer" voor de SPE's de administratie bij van de kredieten, (hoofdsommen, rente), notes (hoofdsommen, rente), "sweeps" (door DSB Bank over te dragen gelden aan de SPE's) en nog af te dragen "deferred purchase price" (DPP). Overige posten (afschrijvingen, kosten, swap rente etc.) worden door de SPE zelf geadministreerd. De verrekenbare vorderingen van DSB Bank uit hoofde van de zogenaamde waterfalls (excess spread) en deferred purchase price tegoeden ad €64m, zijn

verantwoord onder overige vorderingen (noot 13); de nog af te rekenen bedragen met de SPE's (sweeps) ad €23m zijn verantwoord onder de overige schulden (noot 19).

Aangezien vanuit juridisch oogpunt gesteld kan worden dat DSB Bank het eigendom van de gesecuritiseerde vorderingen heeft overgedragen zijn deze, voor zover het extern gesecuritiseerde vorderingen betreft, geëlimineerd. De specificatie is als volgt:

<b>Gesecuritiseerde kredieten</b>	<b>In €000</b>
Dome	566.974
Monastery 2004	321.828
Monastery 2006	616.871
Chapel 2003	480.204
Chapel 2007	601.427
<b>Totaal</b>	<b>2.587.304</b>

#### ***Voorziening voor mogelijke waardeverminderingen***

De totale voorziening voor afwaarderingen op alle bovenvermelde kredieten bedraagt €400m. Rekening houdend met de reeds aanwezige voorziening voor mogelijke oninbaarheid ad €65m is een liquidatiecorrectie verantwoord van €340m. Hiervan heeft €60m betrekking op de vordering op DSB Beheer. In de balans per faillissementsdatum bedroeg deze correctie €334m.

#### **5. Deelnemingen en voorziening deelnemingen**

Deelnemingen zijn, tenzij anders vermeld, gewaardeerd op basis van zichtbaar eigen vermogen per ultimo 2008.

De deelnemingen met een positief eigen vermogen zijn de volgende:

<b>Deelnemingen met positief EV</b>	<b>In €000</b>
Deelneming Finanzdesk	34
Deelneming DSB Belgium	2.376
Deelneming DSB Verzekeringen	25.895
Leningen SPE's	55
<b>Totaal</b>	<b>28.360</b>

#### ***Deelneming Finanzdesk***

De 50% deelneming in Finanzdesk Service GmbH is in 2009 verworven voor ca. €2m, waarbij €2m ineens is betaald en €1m als voorwaardelijke uitgestelde aankoopprijs is afgesproken.

#### ***Deelneming DSB Belgium N.V.***

De deelneming DSB Belgium NV is eigenaar van 100% van het aandelenkapitaal van de dochters Silver Finance en Creafin.

#### ***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.

#### ***Leningen SPE's***

De leningen aan de SPE's hebben ten doel de financiering van het aandelenkapitaal van de SPE's.

De deelnemingen met een negatief eigen vermogen zijn de volgende:

<u>Deelnemingen met negatief EV</u>	<u>In €000</u>
Deelneming DSB International	3.290-
Deelneming Incassoburo Inspectrum	4.395-
Deelneming DSB Beveiliging - failliet	4.787-
Deelneming DSB Print - failliet	7.615-
Deelneming Huis & Hypotheek - failliet	6-
<b>Totaal</b>	<b>20.093-</b>

Voor deze deelnemingen is uit hoofde van afgegeven 403-aansprakelijkheidsverklaringen door DSB Bank een wettelijke voorziening gevormd (credit op de balans). De waardering van deze voorziening geschiedt vooralsnog op basis van het (negatieve) zichtbare eigen vermogen per ultimo 2008; de voorziening is geen afspiegeling van de daadwerkelijke risico's en verplichtingen die voortvloeien uit de aansprakelijkheidsverklaringen.

## **6. Derivaten**

Op faillissementsdatum waren de derivaten gewaardeerd op €38m. Het betrof de positieve waarde van nog uitstaande renteswaps.

Kort na het faillissement hebben wederpartijen alle derivaatcontracten opgezegd. De wederpartijen hebben afrekeningen c.q. claims ingediend uit hoofde van de beëindiging. Er lopen geschillen omtrent de wijze van afwikkeling en de daarop gebaseerde afrekeningen c.q. claims. Vorderingen uit hoofde van de geschillen zijn vooralsnog niet gewaardeerd.

## **7. Beleggingsportefeuille**

De beleggingsportefeuille is na faillissementsdatum verkocht tegen marktprijzen.

## **8. Immateriële activa**

Immateriële activa bestaan 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 hiervoor een liquidatiecorrectie opgenomen van €16m.

## **9. Materiële vaste activa**

De materiële vaste activa betreffen met name bedrijfsgebouwen voor eigen gebruik (€11m) en inventaris (€11m). Op grond van inmiddels verkregen taxatierapporten is de materiële vaste activa met gemiddeld 65% afgewaardeerd. Derhalve is een liquidatiecorrectie van €14m opgenomen.

## **10. Debiteuren**

Het debiteurensaldo bevat rekening-courant verhoudingen met externe verzekeraars, overige vorderingen, doorbelastingen van management kosten aan DSB internet- en intermediairbedrijven en de contante waarde van toekomstige doorlopende provisies (portefeuillerechten) op polissen waarbij de DSB Bank heeft bemiddeld.

De provisies worden na het faillissement op kasbasis verantwoord, waardoor een afwaardering van de contante waarde van de toekomstig doorlopende provisies als liquidatiecorrectie is verantwoord ter grootte van €6m.

### 11. Groepsmaatschappijen

Vorderingen op groepsmaatschappijen bevatten vorderingen zowel binnen de consolidatie kring van DSB Bank als van DSB Beheer. In bijlage 3 is een specificatie van de vorderingen op groepsmaatschappijen opgenomen.

De vorderingen op de failliete entiteiten DSB Print, DSB Beveiliging en DSB Leeuwarden zijn voorzichtigheidshalve afgewaardeerd, derhalve is hiervoor een liquidatiecorrectie opgenomen van €18m. De vorderingen zullen door de curatoren van DSB Bank in het faillissement van deze entiteiten worden ingediend.

### 12. Vordering op DSB Beheer BV inzake vennootschapsbelasting

De vordering bestaat uit een vordering van de fiscale eenheid van DSB Beheer BV op de Belastingdienst inzake een teruggaaf van vennootschapsbelasting. DSB Bank maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid van DSB Beheer BV, waardoor er feitelijk sprake is van een vordering op DSB Beheer BV in plaats van op de Belastingdienst. De vordering vennootschapsbelasting op de Belastingdienst is aldus gecorrigeerd. De vordering op DSB Beheer is gelet op de huidige positie van DSB Beheer op nihil gesteld (liquidatiecorrectie).

### 13. Overige vorderingen

De overige vorderingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

<b>Overige vorderingen</b>	<b>In €000</b>
Overige activa	1.099
Ingekochte Notes	406.175
Vorderingen op SPE's	64.474
Te ontvangen rente en aflossing	26.568
Belastinglatenties	8.902
Overig	711
Liquidatiecorrectie	135.226-
<b>Totaal</b>	<b>372.703</b>

#### **Overige activa**

De overige activa betreffen kosten voor overgenomen applicatie licenties, vastgoed en een lening aan Stichting Bewaarbedrijf DSB.

#### **Ingekochte notes**

De ingekochte notes zijn als volgt te specificeren:

<b>Ingekochte notes</b>	<b>Aflossingswaarde in € 000</b>
Dome	34.917
Monastery 2004	52.238
Monastery 2006	191.218
Chapel 2003	61.983
Chapel 2007	65.819

<b>Totaal</b>	<b>406.175</b>
---------------	----------------

### ***Vorderingen op SPE's***

De vorderingen op SPE's zijn als volgt te specificeren:

<b>Vorderingen op SPE's</b>	<b>In €000</b>
Dome	4.267
Monastery 2004	2.508
Monastery 2006	13.640
Chapel 2003	29.700
Chapel 2007	14.360
<b>Totaal</b>	<b>64.474</b>

### ***Te ontvangen rente en aflossing***

Dit betreft met name de rente van leningen welke deel uitmaken van de kredietportefeuille, en de incassorun van €24m welke per 1 oktober 2010 is ontvangen.

### ***Belastinglatenties***

De belastinglatenties zijn gevormd met betrekking tot compensabele verliezen (geactiveerde verliescompensatie van de fiscale eenheid). De opgenomen vordering van €9m zal door het faillissement niet meer gerealiseerd kunnen worden en is derhalve als liquidatiecorrectie opgenomen.

### ***Liquidatiecorrectie***

Inmiddels heeft een nadere analyse plaatsgevonden van de effecten van enerzijds de mogelijke kredietrisico's in de onderliggende kredietportefeuilles van de SPE's en anderzijds de latente zorgplichtclaims, op de waardering van de notes en de vorderingen op de SPE's. Op grond van deze analyse heeft op de notes, rekening houdend met de verscheidenheid van het risicoprofiel van ingekochte notes, een afwaardering van €62m en op de vorderingen op de SPE's een waardevermindering van €64m plaatsgevonden

De totale liquidatiecorrectie betreft de hiervoor vermelde afwaardering op de ingekochte notes ad €62m, de vorderingen op de SPE's ad €64m en een afwaardering op de belastinglatenties ad €9m.

## **14. Leningen o/g kredietinstellingen**

De leningen opgenomen van kredietinstellingen kunnen als volgt worden gespecificeerd:

<b>Bankiers O/G</b>	<b>In €000</b>
Boedelkrediet banken consortium	475.000
Secured Loan Facility SocGen Amsterdam	45.976
Secured Loan Facility DSB Leven / DSB Schade	86.586
<b>Totaal</b>	<b>607.562</b>

### ***Boedelkrediet banken consortium***

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

### ***Secured Loan Facility SocGen Amsterdam***

Als zekerheid voor de lening groot €50m van Société Générale heeft DSB Bank een pandrecht verstrekt op een deel van haar hypotheekportefeuille, welke nu een nominale waarde heeft van €56m.

#### ***Secured Loan Facility DSB Leven / DSB Schade***

Ter securering van de vorderingen uit hoofde van de door DSB Schade en DSB Leven aan DSB Bank verstrekte leningen van respectievelijk €16m en €75m heeft DSB Bank pandrechten verstrekt op portefeuilles van eerste hypotheeken welke nu een nominale waarde hebben van respectievelijk €21m en €97m.

#### **15. Toevertrouwde middelen**

De toevertrouwde middelen bedragen €3.6mrd en betreffen particuliere en zakelijke spaargelden. Na faillissementsdatum heeft DNB € 3.5mrd uitbetaald uit hoofde van het depositogarantiestelsel en is ter zake schuldeiser geworden. De klanten die niet of niet volledig door de DNB zijn gecompenseerd blijven ter zake schuldeiser in het faillissement.

#### **16. Schuld aan SPE's**

De schuld aan SPE's betreft de schuldpositie die boekhoudkundig ontstaat doordat de aan de externe SPE's overgedragen kredieten op de enkelvoudige balans onder de vorderingen op klanten worden verantwoord. Hierin zijn niet opgenomen de uitstaande notes voor deze SPE's aangezien die door de SPE's aan derden zijn uitgegeven. Zie voor een nadere toelichting noot 4.

#### **17. Belastingen en sociale lasten**

De te betalen belastingen en sociale lasten betreffen omzetbelasting en loonbelasting, totaal €2m. Deze belastingposities zijn momenteel object van onderzoek.

DSB Bank heeft geen voorziening opgenomen ten aanzien van een administratieve procedure (thans in de fase van hoger beroep) tegen een naheffingsaanslag loonbelasting ter grootte van ongeveer EUR 6,3 miljoen (inclusief heffingsrente). Daarnaast heeft DSB Bank geen voorziening opgenomen ten aanzien van administratieve procedures (thans in de bezwaarfase) tegen naheffingsaanslagen omzetbelasting ten name van de fiscale eenheid omzetbelasting van DSB Beheer ter grootte van ongeveer EUR 25,2 miljoen (inclusief heffingsrente). Deze naheffingsaanslagen hebben betrekking op de discussie inzake de Zwitserse vaste inrichting van DSB Media B.V. (eind 2005 gefuseerd met DSB Bank).

#### **18. Schulden groepsmaatschappijen**

De schulden aan groepsmaatschappijen betreffen met name schulden aan DSB Leven NV, DSB Schade NV en DSB Verzekeringen BV (dochter DSB Bank). Aangezien deze groepsmaatschappijen inmiddels een claim hebben ingediend bij DSB Bank zijn deze verplichtingen gereclassificeerd naar ontvangen overige claims.

#### **19. Overige schulden**

De overige schulden betreffen:

<b>Overige schulden</b>	<b>In €000</b>
Schulden aan SPE's	22.962
Te betalen rente boedelkrediet	5.492
Overige schulden	4.786



<b>Totaal</b>	<b>33.239</b>
---------------	---------------

### ***Schulden aan SPE's***

De schulden aan SPE betreft de ontvangsten van aflossingen en rente die nog dienen te worden overgemaakt aan de SPE's.

De vorderingen op SPE's zijn als volgt te specificeren:

<b>Schulden aan SPE's</b>	<b>In €000</b>
Dome	3.237
Monastery 2004	1.688
Monastery 2006	4.073
Chapel 2003	5.253
Chapel 2007	8.711
<b>Totaal</b>	<b>22.962</b>

### ***Nog te betalen rente***

Betreft de nog te betalen rente inzake het boedelkrediet

### ***Overige schulden***

De overige schulden betreffen nog te betalen kosten.

## **20. Overlopende passiva**

Per faillissementsdatum betrof de overlopende passiva nog te betalen interest inzake swapcontracten. Kort na het faillissement hebben wederpartijen alle derivaatcontracten opgezegd. De wederpartijen hebben afrekeningen c.q. claims ingediend uit hoofde van de beëindiging, waar de genoemde renteverplichting deel van uitmaken. Er lopen geschillen omtrent de wijze van afwikkeling en de daarop gebaseerde afrekeningen c.q. claims. Mogelijke vereffeningen uit hoofde van de geschillen zijn vooralsnog niet gewaardeerd. Op balansdatum zijn derhalve geen posten meer gekwalificeerd als overlopende passiva. De in het vorige boedelverslag onder overlopende passiva gepresenteerde earn-out ad €1m inzake de acquisitie van een belang in Finanzdesk zijn thans verantwoord onder overige schulden.

## **21. Provisierestitutie**

Wettelijk gezien kunnen afgesloten verzekeringspolissen eens in de 5 jaar worden opgezegd. Bij opzegging dient een deel van de provisie die DSB Bank bij afsluiting heeft ontvangen, te worden terugbetaald aan de verzekeraar. Op basis van ervaringscijfers werd een voorziening voor premierestitutie opgenomen. Inmiddels hebben verzekeraars claims ingediend, waardoor deze provisieverplichting onder ontvangen overige claims (noot 26) is opgenomen.

## **22. Overige voorzieningen**

In 2010 heeft met DNB een verrekening 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 (noot 24).

## **23. Voorziening jubileumuitkeringen**

De voorziening jubileumuitkeringen is vrijgefallen. Eventuele verplichtingen hieromtrent zullen op kasbasis worden verantwoord.

#### 24. Voorziening liquidatieverliezen

In de balans per faillissementsdatum is een voorziening ad €200m getroffen betreffende waardecorrecties en afboekingen op activa, voor claims tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan en voor de kosten van de liquidatie. Toen deze balans werd gepubliceerd, bij het openbaar verslag van 17 november 2009, bestond de verwachting dat de leningenportefeuille spoedig zou kunnen worden verkocht. Inmiddels zijn de omstandigheden en inzichten door de tijd anders geworden. In de boedelopstelling per 30 september 2010 zijn aan de actiefzijde meer afboekingen opgenomen, terwijl aan de passiefzijde alle tot 30 september 2010 ingediende vorderingen, voor zover nog niet eerder geboekt, zijn opgenomen, ook vorderingen die curatoren betwisten. Bovendien is er in plaats van liquidatiekosten sprake van een surplus omdat de leningenportefeuille niet is verkocht. De renteontvangsten minus de rentebetalingen en de kosten van de afwikkeling leverden gedurende het eerste jaar van het faillissement een surplus op van €160m. Verder blijkt de klachtenproblematiek omvangrijker dan een jaar geleden verwacht. Deze factoren bij elkaar bezien leiden tot een liquidatievoorziening van €100m.

De hoogte van deze voorziening blijft evenwel een schatting. Zowel aan de actief als aan de passiefzijde, mede in verband met de aanstaande verificatievergadering, bestaan nog grote onzekerheden.

#### 25. Achtergestelde leningen

De achtergestelde leningen betreffen de achtergestelde spaardeposito's van klanten (€111m) en een achtergesteld zakelijk deposito (€32m).

#### 26. Ontvangen overige claims

De ontvangen overige claims betreffen de ultimo september 2010 geregistreerde claims welke zijn ontvangen na het faillissement, anders dan claims uit hoofde van toevertrouwde middelen en achtergestelde leningen. Bij het opstellen van de balans zijn deze overige claims nog niet uitgesplitst naar voorlopig erkend c.q. betwist. Ook de mate van preferentie is niet bepaald. Eerst op het moment dat de verificatievergadering heeft plaatsgevonden kan deze precisering worden verwerkt.

#### Recapitulatie van liquidatiecorrecties

<b>recapitulatie van liquidatiecorrecties</b>	<b>noot</b>	<b>In €000</b>
Afwaardering vordering op klanten	4	334.784-
Afwaardering immateriële activa	8	16.043-
Afwaardering materiële vaste activa	9	14.312-
Afwaardering debiteuren	10	5.594-
Afwaardering groepsmaatschappijen	11	18.035-
Afwaardering vordering DSB Beheer inzake VPB	12	42.833-
Afwaardering vordering SPE	13	125.902-
Afwaardering belasting latentie	13	8.902-
Afwaardering overige vordering en schulden	13 en 19	1.828
Voorziening liquidatieverliezen	24	100.000-
Voorziening claims	26	104.795-
<b>Totaal liquidatiecorrecties</b>		<b>769.372-</b>

### Bijlage 3 - Verhoudingen met groepsmaatschappijen

#### Vorderingen groepsmaatschappijen onder vorderingen op klanten

in €

##### In DSB Beheer consolidatiekring

Kredietfaciliteit DSB Beheer BV 75.208.517

##### In DSB Bank consolidatiekring

Funding Silver Finance SA 27.750.000

Funding Creafin NV 275.000.000

302.750.000

---

#### **Totaal**

**377.958.517**

#### Intercompany leningen onder leningen kredietinstellingen O/G

in €

##### In DSB Beheer consolidatiekring

Lening DSB Leven NV 71.737.744

Lening DSB Schade NV 14.848.346

---

#### **Totaal**

**86.586.090**

#### Schulden aan groepsmaatschappijen

in €

##### In DSB Beheer consolidatiekring

Rek.crt DSB Schade NV 3.850

Rek.crt DSB Leven NV 2.225.217

2.229.067

##### In DSB Bank consolidatiekring

Rek.crt DSB Verzekeringen BV 27.203.121

---

#### **Totaal**

**29.432.188**

#### Intercompany leningen onder overige vorderingen

in €

##### In DSB Bank consolidatiekring

Lening Stichting DSB Bewaarbedrijf 125.000

---

#### **Totaal**

**125.000**

**In DSB Beheer consolidatiekring**

DSB Beheer	86.257-
Rek.crt Scheringa Museum	120.310
Rek.crt DSB Vastgoed	90.212
Rek.crt AZ N.V.	14.256
Rek.crt Clicks 4 Sales B.V.	679.940-
Rek.crt DS Sport	1.032.000
Rek.crt Nifa Financieringen	382.845
Rek.crt Keurkrediet	50.786
Rek.crt DGAC Financial Services	2.009
Rek.crt KGN	151.004
Rek.crt Hendriks & Partner	39.270
Rek.crt DGA	286.671
Rek.crt H&P	22.360
Rek.crt Leencentrum Emmen	874.083
Rek.crt DSB Intermediairs B.V.	585.143
Rek.crt Leenwereld Eindhoven	897.006
Rek.crt Call Direct Centre Maastricht	1.048.781
Rek.crt Van Rijswijk Groep B.V.	<u>730-</u>
	4.829.809

**In DSB Bank consolidatiekring**

Rek.crt DSB Belgium	4.427.541
Rek.crt DSB Leeuwarden	765.052
Rek.crt DSB Print	10.165.315
Rek.crt Ficoholding	2.119
Rek.crt Incassobureau Inspectrum	676.797
Rek.crt DSB Beveiliging	6.602.523
Rek.crt DSB International	3.957.427
Rek.crt DSB Direkt GmbH	797.407
Rek.crt DSB Deutschland GmbH	54.759
Rek.crt DS Verzekeringen Holding	88
Rek.crt Slovenië extern	<u>1.385.457</u>
	28.834.483

---

<b>Totaal</b>	<b>33.664.292</b>
---------------	-------------------

---