

# Financieel Verslag 2018

**DSB Bank N.V. in faillissement**

**Geert Scholtenslaan 10**  
1687 CL Wognum  
Nederland

Postbus 70  
1687 ZH Wognum  
Nederland

Telefoon: (+31) (0)229 741 000

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

Wognum, 8 mei 2019



Inhoud	blz.
1. Kengetallen en inleiding	
1.1 Kengetallen	4
1.2 Inleiding	5
2. Financieel verslag	
2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2018	6
2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018	8
2.3 Kasstroomoverzicht	9
2.4 Algemene toelichting en waarderingsgrondslagen	10
2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2018	13
2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2018	21
2.6.1 Renteswaps	21
2.6.2 Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	23
2.7 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2018	25
2.8 Vennootschappelijke balans per 31 december 2018	26
2.9 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018	27
2.10 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2018	28
3. Additionele informatie	
3.1 Overige informatie SPV's	30
3.2 Overzicht deelnemingen	32

## 1.1 Kengetallen (x € 1.000)

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
<b>BALANS</b>										
Balans totaal	1.540.539	1.728.568	1.983.463	2.297.142	2.630.342	2.919.073	3.282.731	3.560.678	3.968.256	4.693.412
Kredieten	1.503.602	1.703.920	1.942.582	2.258.681	2.532.888	2.819.795	3.151.399	3.411.117	3.853.435	4.252.039
Voorziening voor oninbaarheid	-162.771	-190.445	-209.744	-231.068	-252.298	-270.801	-265.472	-278.664	-363.432	-383.666
Voorziening t.o.v. kredieten	10,8%	11,2%	10,8%	10,2%	10,0%	9,6%	8,4%	8,2%	9,4%	9,0%
Lening o/g	55.450	330.000	629.949	1.028.158	1.377.900	381.981	489.472	588.967	455.208	1.161.118
Betaald aan preferente en concurrente schuldeisers (cumulatief)	2.916.956	2.916.887	2.889.964	2.828.058	2.757.020	1.317.202	1.001.351	696.588	-	-
Uitstaande verplichting aan concurrente schuldeisers (cumulatief)	887.115	887.184	914.107	972.803	1.030.318	2.527.247	2.829.312	3.109.476	3.817.554	-
Betaald aan achtergestelde schuldeisers (cumulatief)	43.559	43.559	10.224	3.384	-	-	-	-	-	-
Uitstaande verplichtingen aan achtergestelde schuldeisers (cumulatief)	86.935	86.935	121.656	128.399	131.880	131.880	143.303	143.303	143.303	147.853
Saldo activa +/- passiva (cumulatief)	366.774	263.179	158.579	-1.987	-176.384	-308.370	-429.135	-451.393	-631.688	-574.906
Niet in saldo verantwoorde rente (cumulatief)	-669.265	-637.118	-652.335	-613.060	-582.129	-499.185	-400.172	-280.447	-148.593	-31.022
<b>WINST- EN VERLIESREKENING</b>										
Bedrijfsopbrengsten	68.910	103.393	132.199	160.987	190.922	199.805	187.569	210.241	239.744	342.512
Bedrijfslasten	11.663	19.110	23.730	37.234	27.523	43.943	52.840	58.960	88.785	333.615
Bedrijfsresultaat	57.247	84.283	108.469	123.753	163.399	155.862	134.729	151.281	150.959	8.897
Bijzondere baten (+) en lasten (-)	46.348	20.317	52.097	50.644	-31.413	-35.097	-112.471	17.714	-207.741	-816.496
Netto resultaat	103.595	104.600	160.566	174.397	131.986	120.765	22.258	168.995	-56.782	-807.599
<b>OVERIGE KENGETALLEN</b>										
Aantal FTE's in loondienst (gemiddeld)	15	15	18	31	47	98	153	216	271	1.211
Aantal FTE's inhuur (gemiddeld)	9	8	14	30	27	56	99	71	n/b	n/b
Gesecuriteerde kredieten	1.076.629	1.238.645	1.427.245	1.606.568	1.800.463	1.959.138	2.127.664	2.292.028	2.520.018	2.760.853
Compensaties uit hoofde zorgplicht (cumulatief)	323.987	323.987	323.987	324.386	314.506	206.906	177.728	48.444	27.344	-

## 1.2 Inleiding

### Algemeen

DSB Bank N.V. is op 19 oktober 2009 failliet verklaard. De financiële verslagen betreffende de jaren 2009 tot en met 2017 zijn gepubliceerd op de website van DSB Bank N.V. ([www.dsbbank.nl](http://www.dsbbank.nl)).

Aangezien DSB Bank N.V. in faillissement is voortgezet, overigens zonder nieuwe leningen te verstrekken, wordt inzicht verschaft over de financiële gang van zaken in 2018 op een wijze die vergelijkbaar is met een jaarverslag. Per 1 januari 2018 is een groot deel van de activa van DSB Bank N.V. verkocht aan (100% dochter) Finqus B.V. Finqus B.V. heeft het jaarverslag 2018 opgesteld volgens de wettelijke eisen en publiceert dit verslag. DSB Bank heeft het enkelvoudig verslag 2018 opgesteld, dat zal worden gepubliceerd. Hiernaast is dit geconsolideerde verslag opgesteld voor interne doeleinden.

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

### Het jaar 2018

Tijdens 2018, het negende jaar van het faillissement, is wederom voortgang geboekt in de afwikkeling. Het reguliere beheer van de leningenportefeuille heeft DSB Bank N.V. overgedragen aan Finqus B.V., een deelneming van DSB Bank N.V. die voldoet aan de regels van de Wft. Deze overdracht is op 1 januari 2018 geëffectueerd.

De leningenportefeuille is in 2018 afgenomen door aflossingen. Deze aflossingen, die gemiddeld hoger waren dan in voorgaande jaren, zijn mede mogelijk geworden door de huidige gunstige economische ontwikkelingen in Nederland.

De goede gang van zaken heeft ook een positief effect op de waardering van de zogenaamde notes die DSB Bank N.V. bezit. Dit zijn vorderingen op securitisatie vennootschappen, die delen van de leningenportefeuille van DSB Bank N.V. hebben gekocht. De voorziening op de notes kon worden verlaagd, wat een bijzondere bate oplevert.

Zoals verwacht zijn de bedrijfsopbrengsten gedaald door de afname van de leningenportefeuille. Ook het gemiddelde rentepercentage dat op de leningen werd ontvangen is gedaald. De daling van de opbrengsten werd deels goed gemaakt door een daling van de kosten. Het bedrijfsresultaat als saldo van de bedrijfsopbrengsten minus de kosten daalde in 2018 met 32%. Het uiteindelijke resultaat voor belastingen is in 2018 aanzienlijk positief beïnvloed door bijzondere baten.

De afname van de leningenportefeuille door aflossingen van klanten is ook het gevolg van programma's waarbij klanten besloten om periodiek tot aflossing over te gaan en/of de opbrengst van een spaar- of beleggingspolis aan te wenden om de lening gedeeltelijk af te lossen.

Op het financieel verslag 2018 van DSB Bank N.V. heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. De jaarrekening van Finqus B.V. is onderworpen aan accountantscontrole en is voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring. Ten aanzien van het financieel verslag van DSB Bank N.V. zijn een aantal specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd gericht op het vaststellen van de aansluiting van dit financiële verslag met de door de bank gevoerde basisadministratie. Dit financieel verslag en de rapportage over de gemaakte aansluitingen is besproken met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris.

### Vooruitzichten

Geconsolideerd worden vanaf 2019 lagere bedrijfsopbrengsten verwacht in verband met de afnemende leningenportefeuille. Ook al zullen de bedrijfslasten tevens dalen, het geconsolideerde bedrijfsresultaat zal vanaf 2019 naar verwachting aanzienlijk lager uitvallen dan in 2018.

Curatoren DSB Bank N.V.

Wognum, 8 mei 2019

R.J. Schimmelpenninck

B.F.M. Knüppe

**2. Financieel verslag****2.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2018 (x € 1.000)**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVA</b>			
<b>Liquide middelen</b>	<b>1</b>	13.512	18.282
<b>Kredieten</b>	<b>2</b>	1.340.831	1.513.475
<b>Renteswaps</b>	<b>3</b>	0	0
<b>Deelnemingen in groepsmaatschappijen</b>	<b>4</b>	0	0
<b>Vorderingen</b>			
Vorderingen op DSB Ficoholding	<b>5</b>	0	0
Vordering op DSB Beheer	<b>6</b>	0	0
Overige vorderingen	<b>7</b>	<u>186.196</u>	<u>196.811</u>
		186.196	196.811
		<u>1.540.539</u>	<u>1.728.568</u>

Geconsolideerde balans per 31 december 2018 (x € 1.000)

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Leningen O/G</b>	<b>8</b>	55.450	330.000
<b>Overige schulden</b>			
Belastingen en sociale lasten	<b>9</b>	38	6
Diverse overige schulden	<b>10</b>	9.227	11.264
		<u>9.265</u>	<u>11.270</u>
<b>Voorziening liquidatieverliezen</b>	<b>11</b>	135.000	150.000
<b>Concurrente schulden</b>	<b>12</b>	887.115	887.184
<b>Achtergestelde schulden</b>	<b>13</b>	86.935	86.935
<b>Saldo<sup>1</sup></b>	<b>14</b>	366.774	263.179
		<u>1.540.539</u>	<u>1.728.568</u>

<sup>1</sup> Vanaf faillissementsdatum wordt in de balans geen rente verantwoord over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. Tot en met de verslagperiode per ultimo 2018 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 669 miljoen (ultimo 2017: € 637 miljoen). Wanneer de contractuele rente looptijd vervallen is wordt als rentevoet gehanteerd de wettelijke rente op consumententransacties.  
Zie verder pagina 23.

**2.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018 (x € 1.000)**

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>			
Financiële baten – rente	<b>15</b>	68.727	102.986
Overige opbrengsten	<b>16</b>	183	407
		<u>68.910</u>	<u>103.393</u>
<b>Bedrijfslasten</b>			
Financiële lasten – rente	<b>17</b>	2.192	5.967
Beheerskosten	<b>18</b>	9.471	13.143
		<u>11.663</u>	<u>19.110</u>
<b>Saldo bedrijfsresultaat</b>		<u>57.247</u>	<u>84.283</u>
Bijzondere baten en lasten	<b>19</b>	46.348	20.317
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<u>103.595</u>	<u>104.600</u>
Belastingen		0	0
<b>Resultaat</b>		<u><u>103.595</u></u>	<u><u>104.600</u></u>

Vanaf faillissementsdatum wordt in de winst- en verliesrekening geen rente verantwoord over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op rente. Zie verder pagina 23.



**2.3 Kasstroomoverzicht (x € 1.000)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ontvangsten uit beheer en verkoop van activa</b>		
Betalingen op kredieten	450.849	545.754
Afrekeningen renteswaps	25.916	36.341
Couponrente notes	777	815
Inlossing notes & dpp	21.266	21.877
Ontvangst vordering DSB Beheer	0	9.008
Ontvangst vordering DSB Ficoholding	0	5.486
Verkoopopbrengst	0	219
Overige opbrengsten	378	3.416
<b>Totaal ontvangsten</b>	<b>499.186</b>	<b>622.916</b>
<b>Uitgaven</b>		
<b>Doorbetalingen, aflossingen en niet operationele uitgaven</b>		
Sweep SPV's	201.573	240.122
Afrekening renteswaps	12.234	9.958
Rente boedelkrediet	2.104	5.918
Rente bankspaarhypotheken	84	90
Betaald aan schuldeisers	1.133	58.644
Overige uitgaven	1.708	499
	218.836	315.231
<b>Operationele- en beheerskosten</b>		
Personeelskosten	1.345	1.338
Inhuur arbeid / management diensten	2.369	2.931
Curatoren / Houthoff / andere adviseurs	1.840	1.790
Servicing fee	3.265	3.467
Overige uitgaven	1.751	1.235
	10.570	10.761
<b>Totaal uitgaven</b>	<b>229.406</b>	<b>325.992</b>
<b>Boedel financiering</b>		
Trekking boedelkrediet	0	20.000
Inlossing boedelkrediet	-274.550	-300.000
Rekening courant faciliteit DSB Beheer	0	-20.035
<b>Totaal boedelfinanciering</b>	<b>-274.550</b>	<b>-300.035</b>
<b>Totaal kasstroom</b>	<b>-4.770</b>	<b>-3.111</b>
Stand kasmiddelen:		
- op 1 januari	18.282	21.393
- op 31 december	13.512	18.282
	<b>-4.770</b>	<b>-3.111</b>

## 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 2018 alsmede in de baten en lasten over de periode 1 januari tot en met 31 december 2018. Met nadruk wordt opgemerkt dat het financieel verslag niet bedoeld is om een indicatie te geven van de (inschatting van de) verkoopwaarde van de activa of van het te verwachte uitdelingspercentage.

#### Geen accountantscontrole toegepast

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

De jaarrekening van de 100% deelneming Finqus B.V. is onderworpen aan accountantscontrole en is voorzien van een goedkeurende accountantsverklaring.

#### Geconsolideerde en vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening

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

#### Gesecuritiseerde hypothecaire- en consumentleningen

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

### B. GEHANTEERDE ALGEMENE GRONDSLAGEN

#### Gehanteerde grondslagen bij het opstellen van het financieel verslag

In het financieel verslag wordt uitgegaan van een continuering van het huidige beleid tot afwikkeling van de kredietportefeuille. Bij het opstellen van het financieel verslag per 31 december 2018 is op enkele punten aansluiting gezocht met Boek 2 Titel 9 BW. Gegeven het lopende faillissement is op een aantal andere punten een mogelijk afwijkende waarderings- of resultaatbepalingsmethodiek toegepast. Afwijkingen van Boek 2 titel 9 BW betreffen onder andere:

- De waardering van enkele balansposten waaronder kredieten en vorderingen welke in het financieel verslag onder de toelichting op de balans separaat worden toegelicht.
- De presentatie en waardering van de renteswaps welke separaat wordt toegelicht in het financieel verslag onder de algemene toelichting en waarderingsgrondslagen en onder de niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen.
- Het treffen van een voorziening liquidatieverliezen ter dekking van (verdere) afboekingen op activa en van vorderingen tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan.
- De verantwoording van rente baten en lasten in de winst- en verliesrekening vindt plaats op basis van nominale waarde.
- Het separaat presenteren van bijzondere baten en lasten in de winst- en verliesrekening.
- Het niet toepassen van de bepalingen van de jaarverslaggevingsrichtlijn 170 Discontinuïteit en ernstige onzekerheid omtrent discontinuïteit.

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

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

### **Gebruik van schattingen en oordelen**

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

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

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

- Voorziening voor oninbaarheid kredieten: inschatting kredietverliezen.
- Vordering op DSB Ficoholding: inschatting inbaarheid van de vordering.
- Voorziening notes securitisatie vennootschappen: inschatting aflosbaarheid van de notes.
- Voorziening liquidatieverliezen: inschatting toekomstige afboekingen van activa, toekomstige claims en liquidatiekosten, die ontstaan bij de afwikkeling van het faillissement.

## **C. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS**

De cijfers over het jaar 2017 dienen louter ter vergelijking; deze worden inhoudelijk niet nader toegelicht.

### **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.

### **Kredieten**

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 waardeverminderingen van deze vorderingen.

Curatoren hebben, na overleg met de commissie van schuldeisers en de rechter-commissaris, besloten de leningenportefeuille in principe niet eerder te vervreemden dan in 2020.

### **Renteswaps**

De renteswaps van DSB Bank zijn te verdelen in frontswaps en rentehedges.

Frontswaps zijn afgesloten tussen SPV's en DSB Bank, waarmee het renteresultaat en renterisico op de gesecuritiseerde kredieten wordt doorgegeven door de SPV's aan DSB Bank.

Rentehedges zijn afgesloten tussen swapbanken en DSB Bank, waarmee het renterisico van DSB Bank op vastrentende kredieten grotendeels wordt teruggedraaid naar een variabele rente. Tot 2017 heeft DSB Bank alleen rentehedges afgesloten ter verlaging van het renterisico op de gesecuritiseerde kredieten. Sinds medio 2017 wordt ook een groot deel van het renterisico van de eigen boek kredieten van DSB Bank met renteswaps ingedekt.

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

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

### **Deelnemingen**

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

Ingeval deelnemingen op nihil worden gewaardeerd zal op de overige vorderingen van DSB Bank op deze deelnemingen, een voorziening voor oninbaarheid worden getroffen.

Indien een wijziging plaatsvindt in het eigen vermogen van de deelneming, neemt DSB Bank haar aandeel in de wijziging op. Dit geldt ook voor de resultaten van de deelnemingen die verantwoord worden in het resultaat van DSB Bank.

### **Vorderingen**

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

### **Voorzieningen voor overige liquidatieverliezen**

De voorziening voor overige liquidatieverliezen dient mede ter dekking van (verdere) afboekingen op activa.

### **Concurrente schuldeisers**

Het faillissement heeft ten gevolge dat vorderingen tegen DSB Bank door de rechter zijn geverifieerd. De verificatie van de vorderingen van concurrente schuldeisers wordt toegelicht onder noot 12.

### **Achtergestelde leningen**

Het faillissement heeft ten gevolge dat ook de achtergestelde vorderingen tegen DSB Bank door de rechter zijn geverifieerd. De verificatie van de vorderingen van achtergestelde schuldeisers wordt toegelicht onder noot 13.

## **D. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR DE WINST- EN VERLIESREKENING**

### **Rentebaten en -lasten**

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

### **Baten en lasten**

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

Lasten worden toegerekend aan 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 waar deze betrekking op hebben.

### **Belastingen**

DSB Bank heeft tot 1 januari 2016 onderdeel 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. Finqus B.V. 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.

Op basis van de dientengevolge separaat opgestelde fiscale openingsbalans van DSB Bank N.V. en het resultaat over het boekjaar 2018, is over de verslagperiode van 1 januari 2018 t/m 31 december 2018 geen bedrag aan vennootschapsbelasting verschuldigd.

## **E. GEHANTEERDE SPECIFIEKE GRONDSLAGEN VOOR HET KASTROOMOVERZICHT**

### **Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. De netto kasstroom betreft de mutatie van het saldo van kasmiddelen gedurende het boekjaar.

## 2.5 Toelichting op de geconsolideerde balans per 31 december 2018 (x € 1.000)

### ACTIVA

	2018	2017
<b>2. KREDIETEN</b>		
Hypothecaire leningen met 1 <sup>e</sup> hypotheekrecht	1.230.442	1.382.563
Hypothecaire leningen met 2 <sup>e</sup> hypotheekrecht	106.856	131.692
Consumptief krediet	32.960	59.107
Restschulden en opgeëiste vorderingen	133.344	130.558
Subtotaal: bruto stand kredieten	<u>1.503.602</u>	<u>1.703.920</u>
Voorziening oninbaarheid	<u>-162.771</u>	<u>-190.445</u>
	<u>1.340.831</u>	<u>1.513.475</u>

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

	2018	2017
Stand kredieten per 1 januari	1.703.920	1.942.582
Ontvangsten	-194.508	-227.390
Waardeveranderingen	<u>-5.810</u>	<u>-11.272</u>
Stand per 31 december	<u>1.503.602</u>	<u>1.703.920</u>

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

#### 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 de onderneming 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 (2017: € 190,4 miljoen).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Het verloop van de voorziening voor oninbaarheid is als volgt:		
Stand per 1 januari	190.445	209.744
Afschrijvingen uit hoofde debiteurenrisico	-5.568	-10.869
Vrijval voorziening restschulden en opgeëiste vorderingen	-7.462	-3.666
Vrijval herijking onderpand waarde	-5.894	0
Vrijval / dotatie voorziening	-8.750	-4.764
Stand per 31 december	<u>162.771</u>	<u>190.445</u>

### 3. RENTESWAPS

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

### 4. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN

#### Deelneming Finqus B.V.

De deelneming Finqus B.V. is 24 juli 2017 opgericht met een gestort en geplaatst kapitaal van één Euro. Per 29 december 2017 heeft Finqus een vergunning ontvangen van de Autoriteit Financiële Markten om op te treden als Financieel dienstverlener. Gedurende 2017 heeft Finqus B.V. geen activiteiten ontplooid. Voor een omschrijving van de activiteiten van Finqus B.V. per 1 januari 2018 wordt verwezen naar paragraaf 2.6.2.

#### Deelneming DSB International B.V.

De resterende onderdelen van DSB International zullen in 2019 worden afgewikkeld. Het eigen vermogen van DSB International per ultimo 2018 is nihil (ultimo 2017: nihil).

### 5. VORDERINGEN OP DSB FICOHOLDING

#### Vordering uit hoofde interim-dividend DSB Ficoholding

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Het verloop is als volgt:		
Stand per 1 januari	0	5.300
Af: ontvangen aflossing	0	-5.479
Bij/Af: vrijval resp. dotatie voorziening oninbaarheid	0	179
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>
Vordering uit hoofde interim-dividend	1.851	1.763
Voorziening oninbaarheid	-1.851	-1.763
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

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

DSB Ficoholding heeft in 2014, als voortvloeisel van een reeds in 2012 vastgestelde uitdeling, een eerste aflossing betaald van € 0,7 miljoen. Voorts heeft DSB Ficoholding in 2015 € 3,4 miljoen en in 2017 € 5,5 miljoen afgelost. Per saldo resteert per ultimo 2018 een vordering van € 1,8 miljoen. De inschatting is dat deze vordering niet kan worden voldaan; er is een voorziening getroffen voor mogelijke oninbaarheid van € 1,8 miljoen (ultimo 2017: € 1,8 miljoen).

## 6. VORDERING OP DSB BEHEER

Het faillissement van DSB Beheer is in 2017 beëindigd door middel van een slotuitdeling aan haar crediteuren. DSB Bank heeft haar aandeel in deze slotuitdeling ontvangen en in mindering gebracht op de vordering.

	2018	2017
Het verloop van de vordering op DSB Beheer is als volgt:		
Stand per 1 januari	0	7.400
Ontvangen slotuitdeling in het faillissement van DSB Beheer	0	-7.718
Waardeverandering t.g.v. het resultaat	<u>0</u>	<u>318</u>
Stand per 31 december	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

### Overgenomen vorderingen van groepsmaatschappijen faillissement DSB Beheer

In 2013 zijn twee vorderingen in het faillissement van DSB Beheer overgenomen en betaald voor een bedrag van € 0,7 miljoen. Het betreft vorderingen van DS Sport B.V. en Gema Advies Groep B.V. op DSB Beheer met een nominale waarde van € 11,1 miljoen. Op deze vordering is tot en met 2014 een 100% voorziening voor mogelijke oninbaarheid getroffen. In augustus 2017 is € 1,3 miljoen als slotuitdeling ontvangen van DSB Beheer.

	2018	2017
Het verloop van de Overgenomen vordering is als volgt:		
Stand per 1 januari	0	1.300
Ontvangen slotuitdeling in het faillissement van DSB Beheer	0	-1.290
Waardeverandering t.l.v./t.g.v. het resultaat	<u>0</u>	<u>-10</u>
Stand per 31 december	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

## 7. OVERIGE VORDERINGEN

	2018	2017
Notes securitisatie vennootschappen	177.751	186.190
Vordering op aandeelhouders SPV's	55	55
Nog te ontvangen rente	2.047	2.892
Nog te ontvangen klant-incasso	5.676	7.514
Debiteuren	492	0
Diversen	<u>175</u>	<u>160</u>
	<u><u>186.196</u></u>	<u><u>196.811</u></u>

### Notes securitisatie vennootschappen

	2018	2017
A-Notes Chapel 2003	1.491	7.018
A-Notes Monastery 2004	12.291	14.968
A-Notes Monastery 2006	77.283	87.404
Junior Notes Chapel 2003	10.500	10.500
Junior Notes Chapel 2007	27.600	27.600
Junior Notes Dome 2006	27.600	27.600
Junior Notes Monastery 2004	13.500	13.500
Junior Notes Monastery 2006	19.846	20.400
Subtotaal: nominale stand Notes	<u>190.111</u>	<u>208.990</u>
Voorziening	<u>-12.360</u>	<u>-22.800</u>
	<u><u>177.751</u></u>	<u><u>186.190</u></u>

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Het verloop van de notes securitisatie vennootschappen is als volgt:		
Stand per 1 januari	186.190	198.444
Aflossingen	-18.879	-21.554
Mutatie voorziening	10.440	9.300
Stand per 31 december	<u>177.751</u>	<u>186.190</u>

DSB Bank heeft jaarlijks een voorziening getroffen op de notes van securitisatie vennootschappen gebaseerd op de ingeschatte verliezen van de onderliggende kredieten binnen de SPV's en mogelijke onzekerheden bij afwikkeling van deze balanspositie.

De vrijval van de voorziening ad € 10.440 in 2018 weerspiegelt de verbeterde performance van de SPV's (economische groei, lagere achterstanden en stijgende onderpandwaardes). Standard & Poor's heeft in 2018 de rating van bepaalde notes uitgegeven door Chapel 2003 en Chapel 2007 verhoogd.



**PASSIVA**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>8. LENINGEN O/G</b>		
Boedelkrediet banken consortium	55.450	330.000
Rekening courant faciliteit	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>55.450</u>	<u>330.000</u>

Per 31 december 2018 bedraagt het gewogen gemiddelde rentepercentage op de leningen O/G 1,05 % (ultimo 2017: 1,25%).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
De resterende looptijd van de leningen O/G is als volgt:		
Korter dan 3 maanden	35.000	300.000
Onbepaald	<u>20.450</u>	<u>30.000</u>
	<u>55.450</u>	<u>330.000</u>

**Boedelkrediet bankenconsortium**

DSB Bank had bij een consortium van banken (ING, Rabo, ABN Amro, Van Lanschot en NIBC) een boedelkredietfaciliteit die afliep op 23 december 2014. Op 4 december 2014 is de faciliteit met drie banken van het consortium (ING, Rabo, ABN Amro) verlengd tot 27 december 2017, middels een addendum verlengd tot 27 januari 2018. Op 26 januari 2018 is de faciliteit met deze drie banken verlengd tot 27 december 2019. Onder de faciliteit kunnen leningen met looptijden tot maximaal 1 jaar worden getrokken.

Als voorwaarde voor het boedelkrediet geldt dat beschikbare kasstromen uit (niet-gesecuritiseerde) kredieten, frontswaps en notes van SPV's, na betaling van kosten worden gebruikt voor de inlossing van het boedelkrediet.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>9. BELASTINGEN EN SOCIALE LASTEN</b>		
Loonheffing en omzetbelasting	38	4
Overige	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>38</u>	<u>6</u>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>10. DIVERSE OVERIGE SCHULDEN</b>		
Schulden aan securitisatie vennootschappen	4.517	5.162
Kortlopende verplichting aan DGS Banken	0	999
Overige boedelschulden	<u>4.710</u>	<u>5.103</u>
	<u>9.227</u>	<u>11.264</u>

**11. VOORZIENING LIQUIDATIEVERLIEZEN**

In de balans per faillissementsdatum is een voorziening ad € 200 miljoen opgenomen. Deze voorziening is gevormd ter dekking van eventuele (verdere) afboekingen van activa anders dan direct na faillissement reeds getroffen en voor claims tegen de boedel die wegens of tijdens het faillissement ontstaan en voor de kosten van de liquidatie. In 2010 is de liquidatievoorziening verlaagd tot € 150 miljoen.

In 2018 is de liquidatievoorziening verder verlaagd tot € 135 miljoen. De onzekerheden die verbonden zijn aan de verdere liquidatie van DSB Bank houden voornamelijk verband met marktomstandigheden, die invloed hebben op de waarde van de leningenportefeuille. Deze marktomstandigheden zijn moeilijk te voorzien. Naarmate de leningenportefeuille kleiner wordt kan deze voorziening verlaagd worden.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Het verloop van deze post is:		
Stand per 1 januari	150.000	150.000
Waardeverandering t.g.v. het resultaat	-15.000	0
Stand per 31 december	<u>135.000</u>	<u>150.000</u>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>12. CONCURRENTE SCHULDEN</b>		
Erkende concurrente vorderingen inzake DGS	885.375	885.375
Overige erkende concurrente vorderingen	1.493	1.562
Door curatoren voorlopig erkende vorderingen	247	247
	<u>887.115</u>	<u>887.184</u>

**Het verloop van de concurrente schuldeisers is als volgt:**

	erkende vorderingen	door curatoren voorlopig erkende vorderingen	totaal
Concurrente vorderingen	3.411.151	951	3.412.102
Cumulatieve uitdelingen	-2.524.214	-704	-2.524.918
Stand per 1 januari 2018	886.937	247	887.184
Mutaties 2018			
Toename vorderingen	65	0	65
Afname vorderingen door acceptatie van "Het Aanbod aan Klanten"	-332	0	-332
Totaal mutatie concurrente vorderingen	-267	0	-267
Uitdelingen	-134	0	-134
Afname uitdelingen op vorderingen door acceptatie van "Het Aanbod aan Klanten"	332	0	332
Totaal mutatie uitdelingen	198	0	198
Concurrente vorderingen	3.410.884	951	3.411.835
Cumulatieve uitdelingen	-2.524.016	-704	-2.524.720
Stand per 31 december 2018	<u>886.868</u>	<u>247</u>	<u>887.115</u>

In de faillissementsprocedure dienen vorderingen van schuldeisers te worden erkend door de rechter waar vervolgens uitdelingen op kunnen plaatsvinden. In de periode 2010 tot en met 2017 zijn vorderingen erkend. Ook in de jaren vanaf 2018 kunnen nog vorderingen worden ingediend en erkend.

*Erkende vorderingen*

Op 10 december 2010, 19 mei 2011, 24 mei 2012, 29 november 2012, 30 mei 2013, 28 november 2013, 15 mei 2014 en 13 november 2014 hebben vergaderingen van schuldeisers plaatsgevonden. Het totaal van de erkende preferente en concurrente vorderingen onder aftrek van schuldeisers die het Aanbod hebben geaccepteerd bedraagt € 3,41 miljard (ultimo 2017: € 3,41 miljard). In 2018 is € 0,1 miljoen uitgekeerd aan overige schuldeisers.

*Door curatoren voorlopig erkende vorderingen*

Per 31 december 2018 bedragen de door de curatoren voorlopig erkende vorderingen € 951 duizend (ultimo 2017: € 951 duizend). Dit betreffen toegekende compensaties aan klanten alsmede op leningen verrekende compensaties van de gesecuritiseerde vennootschappen, die formeel nog niet zijn erkend op een art.178 Fw vergadering. Deze zullen op de verificatielijst van de eerstvolgende art.178 Fw vergadering worden geplaatst, voor zover deze schuldeisers het Aanbod niet aanvaard hebben.

*Door curatoren betwiste vorderingen*

Per 31 december 2018 is een ingediende vordering van € 10 miljoen betwist.

### Het Aanbod

Curatoren hebben op 4 december 2015 het Aanbod gedaan aan alle erkende concurrente schuldeisers van DSB Bank (met uitzondering van De Nederlandsche Bank N.V. "DNB" in haar hoedanigheid van uitvoerder van het depositogarantiestelsel "DGS"), waarvan per ultimo 2018 254 schuldeisers geen gebruik hebben gemaakt. 103 schuldeisers hebben het aanbod nadrukkelijk niet geaccepteerd, daarnaast hebben 151 *schuldeisers niet gereageerd*.

Op 9 november 2017 hebben curatoren, met medewerking van DNB in haar hoedanigheid van uitvoerder van het DGS, een vergelijkbaar aanbod gedaan aan alle banken die aan het DGS het bijgedragen met uitzondering van de drie banken met de grootste bijdrage aan het DGS. Per ultimo 2017 hebben 16 banken dit aanbod geaccepteerd en zijn uitbetaald. In de periode 1 januari tot en met 16 januari 2018 hebben 6 banken gebruik gemaakt van het Aanbod wat reeds verwerkt is in het verloopoverzicht 2017 van concurrente schuldeisers; de aan hen verschuldigde uitdeling is verantwoord onder de kortlopende schulden.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>13. ACHTERGESTELDE SCHULDEN</b>		
Erkende achtergestelde vorderingen inzake DGS	86.891	86.891
Erkende overige achtergestelde vorderingen financiers	0	0
Erkende achtergestelde depositohouders	44	44
	<u>86.935</u>	<u>86.935</u>

#### *Erkende achtergestelde vorderingen inzake DGS*

Het verloop van de erkende achtergestelde vorderingen inzake DGS is als volgt:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stand per 1 januari	86.891	89.526
Betaling naar aanleiding van "Het Aanbod"	0	-2.635
Stand per 31 december	<u>86.891</u>	<u>86.891</u>

#### *Erkende achtergestelde depositohouders*

Het verloop van de erkende achtergestelde depositohouders is als volgt:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stand per 1 januari	44	45
Betaling naar aanleiding van "Het Aanbod"	0	-1
Stand per 31 december	<u>44</u>	<u>44</u>

### Het Aanbod

Naast alle erkende concurrente schuldeisers van DSB Bank (met uitzondering van DNB in haar hoedanigheid van uitvoerder van het DGS) hebben curatoren op 4 december 2015 een aanbod gedaan aan alle 311 erkende achtergestelde depositohouders, waarvan per ultimo 2018 3 schuldeisers geen gebruik hebben gemaakt.

Op 9 november 2017 hebben curatoren, met medewerking van DNB in haar hoedanigheid van uitvoerder van het DGS, een vergelijkbaar aanbod gedaan aan alle banken die aan het DGS het bijgedragen met uitzondering van de drie banken met de grootste bijdrage aan het DGS. Per ultimo 2017 hebben 16 banken dit aanbod geaccepteerd en zijn uitbetaald. In de periode 1 januari tot en met 16 januari 2018 hebben 6 banken gebruik gemaakt van het Aanbod wat reeds verwerkt is in het verloopoverzicht 2017 van erkende achtergestelde vorderingen inzake DGS; de aan hen verschuldigde uitdeling is verantwoord onder de kortlopende schulden.

***Erkende overige achtergestelde vorderingen financiers***

Het verloop van de erkende overige achtergestelde vorderingen financiers is als volgt:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Stand per 1 januari	0	32.085
Vrijval als gevolg van afstandsverklaring door schuldeiser	0	-2.006
Betaling	0	-30.079
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>0</u>

Medio 2017 is in het kader van een regeling aan de erkende overige achtergestelde financiers 94% van de hoofdsom betaald waarbij zij afstand deden van rente en andere vorderingen. De vrijval ad € 2.006 is in 2017 verantwoord onder de Bijzondere baten en lasten.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>14. SALDO</b>		
Het verloop van deze post is:		
Stand per 1 januari	263.179	158.579
Resultaat	103.595	104.600
Stand per 31 december	<u>366.774</u>	<u>263.179</u>

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

Vanaf faillissementsdatum wordt geen rente berekend over de vorderingen van de concurrente en achtergestelde schuldeisers. Eerst wanneer alle vorderingen van de schuldeisers zijn voldaan en het faillissement van rechtswege is beëindigd kunnen schuldeisers aanspraak maken op een renteclaim. Tot en met de verslagperiode per ultimo 2018 bedroeg de “niet in het saldo verantwoorde rente” € 669 miljoen. Als gehanteerde rentevoet is genomen de contractuele rente gedurende de contractuele rentelooptijd en wettelijke rente op consumententransacties, wanneer de contractuele rente looptijd is vervallen.

## 2.6 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen per 31 december 2018

### 2.6.1 Renteswaps

#### *Renterisico op de eigen boek kredietportefeuille*

##### *Renterisico*

DSB Bank heeft vanaf medio 2017, voor het eerst sinds het faillissement, rentehedges afgesloten voor de eigen boek kredieten. Reden hiervoor is een voor het eerst sinds jaren fors toenemende gemiddelde resterende rentevast periodes, als gevolg van relatief veel meerjarige renteprolongaties in de jaren 2017 en 2018.

Het beleid is om iedere 3 maanden de rentehedges te evalueren op basis van de bestaande omvang en het renterisicoprofiel van de eigen boek kredieten en waar nodig nieuwe rentehedges af te sluiten. Het renterisico voor kredieten met een renteverval vanaf 2020 wordt ingedekt door rentehedges, waarbij rekening wordt gehouden met aannames voor vervroegde aflossingen en renteprolongaties.

##### *Nominale waarde*

De nominale waarde van de rentehedges ter dekking van het renterisico kredieten eigen boek is per ultimo 2018 € 740 miljoen (dec 2017: € 500 miljoen).

	2018	2017
De resterende looptijd van de rentehedges is als volgt:		
Korter dan 3 maanden	0	0
Langer dan 3 maanden, maar niet langer dan 1 jaar	0	0
Langer dan 1 jaar, maar niet langer dan 5 jaar	200.000	130.000
Langer dan 5 jaar	540.000	370.000
	<u>740.000</u>	<u>500.000</u>

##### *Reële waarde*

De gesaldeerde reële waarde van de rentehedges ter dekking van het renterisico kredieten eigen boek bedraagt per ultimo 2018 - € 13,9 miljoen (dec 2017: - € 3,0 miljoen).

	2018	2017
De reële waarde van de rentehedges is als volgt:		
Positieve reële waarde	0	5
Negatieve reële waarde	-13.857	-3.025
	<u>-13.857</u>	<u>-3.020</u>

#### *Renterisico op de gesecuritiseerde kredietportefeuille*

##### *Renterisico*

DSB Bank heeft door middel van frontswaps het renterisico op de gesecuritiseerde kredieten overgenomen van de SPV's. De verplichtingen van DSB Bank onder de frontswaps zijn gegarandeerd door Rabobank. Het renterisico van de gesecuritiseerde kredieten is grotendeels ingedekt door rentehedges.

Het beleid is om iedere 3 maanden de rentehedges te evalueren op basis van de bestaande omvang en het renterisicoprofiel van de gesecuritiseerde kredieten en waar nodig nieuwe rentehedges af te sluiten. Het renterisico voor kredieten met een rentevast periode langer dan 1 jaar wordt ingedekt door rentehedges, waarbij rekening wordt gehouden met aannames voor vervroegde aflossingen en renteprolongaties.

**Nominale waarde**

De nominale waarde van de overgenomen frontswaps bedraagt per ultimo 2018 € 978 miljoen (dec 2017: € 1.127 miljoen).

De nominale waarde van de rentehedges ter indekking van het bijbehorende renterisico is per ultimo 2018 € 720 miljoen (dec 2017: € 860 miljoen).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
De resterende looptijd van de rentehedges is als volgt:		
Korter dan 3 maanden	25.000	35.000
Langer dan 3 maanden, maar niet langer dan 1 jaar	105.000	145.000
Langer dan 1 jaar, maar niet langer dan 5 jaar	360.000	460.000
Langer dan 5 jaar	230.000	220.000
	<u>720.000</u>	<u>860.000</u>

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

**Reële waarde**

De gesaldeerde reële waarde van de rentehedges ter indekking van het bijbehorende renterisico bedraagt per ultimo 2018 - € 6,6 miljoen (dec 2017: - € 4,2 miljoen).

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
De reële waarde van de rentehedges is als volgt:		
Positieve reële waarde	366	1.551
Negatieve reële waarde	-6.998	-5.761
	<u>-6.632</u>	<u>-4.210</u>

**Prognose kasstromen**

De in 2018 gerealiseerde kasstromen vanuit de frontswaps en bijbehorende rentehedges, onder aftrek van de kosten van de garantie-fee, zijn in de winst- en verliesrekening 2018 verwerkt en bedragen € 17,9 miljoen. In 2019 zal deze te ontvangen kasstroom naar verwachting circa € 13 miljoen bedragen.

In de jaren hierna zullen de kasstromen verder afnemen. Aan de hand van inschattingen van relevante parameters (renteontwikkeling, kredietverliezen en aflossingen) zullen de kasstromen in de periode 2020-2021 naar verwachting ca. € 18 miljoen bedragen.

## 2.6.2 Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

### Indicatie niet meegenomen rente

Vanaf faillissementsdatum wordt, met uitzondering van het boedelkrediet en de leningen waarvoor zekerheid is verstrekt in de vorm van pandrechten, geen rente berekend over de aangetrokken en toevertrouwde gelden (funding). Louter ter indicatie is over het tijdvak 19 oktober 2009 tot en met 31 december 2018 de niet meegenomen rente op de erkende vorderingen van concurrente en achtergestelde schuldeisers berekend.

### Renteberekeningssystematiek

Per individuele schuldeiser wordt rekening gehouden met de geldende contractuele rente gedurende de contractuele rentelooptijd. Hierna geldt de wettelijke rente op consumententransacties. Voorts is rekening gehouden met tussentijdse uitdelingen.

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

De schuld van de niet meegenomen rente bedraagt per 31 december 2018 € 669 miljoen.

Het verloop is als volgt:

	<b>2018</b>
Stand per 1 januari	637
Bij: toename rentevordering inzake rente 2018 over de vorderingen (inclusief opgebouwde rente) van thans resterende schuldeisers	32
Stand per 31 december	<u>669</u>

De per 31 december 2018 niet meegenomen rente ad € 669 miljoen is overigens geen indicatie van de daadwerkelijk op enig moment aan schuldeisers uit te betalen rente. Deze is namelijk afhankelijk van de beschikbare middelen. Ter toelichting daarop het volgende.

In beginsel kunnen Curatoren op grond van de Faillissementswet in het (eerste) faillissement geen uitdelingen doen op rentevorderingen die zijn ontstaan na datum faillissement. Het faillissement van DSB eindigt op grond van de Faillissementswet nadat de erkende vorderingen van alle schuldeisers in het faillissement van DSB volledig zijn voldaan. Pas na beëindiging van dit faillissement kan worden overgegaan tot uitdelingen op na faillietverklaring verschuldigd geworden rente over de erkende vorderingen.

DSB zal bij einde van het faillissement niet over voldoende geld beschikken om alle na faillietverklaring verschuldigd geworden rentevorderingen van schuldeisers te voldoen. Daarom zal een tweede faillissement volgen. De schuldeisers moeten hun rentevorderingen die zijn aangegroeid tijdens het huidige faillissement tot de datum van de tweede faillissementsverklaring indienen bij de curator(en) in het tweede faillissement.

De rentevorderingen zullen vervolgens in het tweede faillissement worden vastgesteld op de wijze zoals omschreven in de Faillissementswet. Dit betekent onder meer dat de curator(en) en iedere schuldeiser in het tweede faillissement de mogelijkheid hebben ingediende rentevorderingen te betwisten en hun betwisting voor te leggen aan de rechter.

Indien rentevorderingen zijn erkend en voldoende geld beschikbaar is voor uitdelingen kunnen vervolgens uitdelingen volgen op de erkende rentevorderingen.

### Overige verplichtingen

Er kunnen boedelverplichtingen ontstaan door doen of nalaten van curatoren.

Opgemerkt zij dat tot het verbindend worden van de slotuitdelingslijst in het faillissement, zich nog steeds nagekomen concurrente schuldeisers kunnen melden. Dergelijke vorderingen verjaren immers niet. De omvang van dergelijke verplichtingen en vorderingen kan thans niet bepaald worden.

### Lopende procedures

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

### **Overdracht aan Finqus BV**

Finqus BV is door DSB Bank als aandeelhouder op 24 juli 2017 opgericht met een gestort en geplaatst kapitaal van één Euro. Finqus BV 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 vergunningen zijn op 29 december 2017 door de AFM verleend.

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

Teneinde deze activiteiten te kunnen ontplooiën zijn alle medewerkers van DSB Bank per 1 januari 2018 in dienst getreden van Finqus BV. Tevens zijn begin 2018 alle aan de kredietbeheeractiviteiten gerelateerde contracten met dienstverleners en leveranciers overgedragen aan Finqus BV.

### **Huurverplichting pand**

Sinds 15 december 2014 huurt DSB Bank de tweede etage in het pand aan de Geert Scholtenslaan 10 te Wognum. Er is een huurovereenkomst overeengekomen voor de duur van 5 jaar. Per maand betaalt DSB Bank € 10 duizend inclusief servicekosten en nutsvoorzieningen. Per 1 januari 2018 is deze verplichting overgedragen aan Finqus B.V.

### **Vennootschapsbelasting**

DSB Bank heeft tot 1 januari 2016 onderdeel 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. DSB Bank is per 24 juli 2017 gevoegd in een nieuwe fiscale eenheid met Finqus BV. DSB Bank beschikt over een aanzienlijk bedrag aan compensabele fiscale verliezen.



## 2.7 Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2018 (x € 1.000)

	2018	2017
<b>15. FINANCIËLE BATEN - RENTE</b>		
Rente op hypothecaire en consumptieve leningen	53.184	77.373
Rente frontswaps en rentehedges	14.766	24.798
Renteontvangsten op notes	777	815
	<u>68.727</u>	<u>102.986</u>

De gemiddelde rente op eerste hypotheke in 2018 bedraagt 3,4% (2017: 4,0%), op tweede hypotheke 4,8% (2017: 5,0%) en op consumptieve kredieten 6,8% (2017: 6,9%).

### 16. OVERIGE OPBRENGSTEN

Dit betreft overige opbrengsten welke niet als rente zijn te classificeren.

	2018	2017
<b>17. FINANCIËLE LASTEN - RENTE</b>		
Rente boedelkrediet	2.109	5.792
Leningen en overige rentelasten	83	175
	<u>2.192</u>	<u>5.967</u>

Vanaf faillissementsdatum wordt, met uitzondering van het boedelkrediet en de leningen waarvoor zekerheid is verstrekt in de vorm van pandrechten, *geen* rente berekend over de aangetrokken en toevertrouwde gelden (funding). In 2018 bedroeg de “niet meegenomen rente” naar schatting € 32 miljoen (2017: rentelast € 33 miljoen).

	2018	2017
<b>18. BEHEERSKOSTEN</b>		
Personeelskosten	1.304	1.389
Inhuur arbeid / managementdiensten	2.256	3.055
Curatoren	163	-
Adviseurs	564	-
Curatoren / Houthoff / adviseurs	-	1.972
Kantoorkosten	1.274	1.742
Servicing fee + kosten beheer kredietportefeuille	3.755	4.845
Autokosten	21	21
Huisvestingskosten	134	119
	<u>9.471</u>	<u>13.143</u>

Bij de vennootschap waren in 2018 gemiddeld 15 fte in dienst, allen werkzaam in Nederland (2017: 15 fte).

	2018	2017
<b>19. BIJZONDERE BATEN EN LASTEN</b>		
Mutatie voorziening kredieten (noot 2)	9.450	4.764
Opbrengst leningen met achterstand > 12 termijnen (noot 2)	12.154	3.666
Mutatie vorderingen op DSB Ficoholding (noot 5)	0	179
Mutatie vordering op DSB Beheer (noot 6)	0	308
Mutatie voorziening notes securitisatie vennootschappen (noot 7)	10.440	9.300
Mutatie voorziening liquidatieverliezen	15.000	0
Baten verkoop Tadas Verzekeringen en uitwinning pandrecht	0	219
Mutatie van vorderingen van concurrente schuldeisers	-65	0
Mutatie van vorderingen van achtergestelde schuldeisers (noot 13)	0	2.006
Overig	-631	-125
	<u>46.348</u>	<u>20.317</u>

## 2.8 Vennootschappelijke balans per 31 december 2018 (x € 1.000)

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>ACTIVA</b>			
<b>Liquide middelen</b>		12.451	18.282
<b>Kredieten</b>		0	1.513.475
<b>Lening u/g</b>			
Lening Finqus B.V.	<b>20</b>	1.110.000	0
<b>Deelnemingen</b>			
Groepsmaatschappijen	<b>21</b>	187.000	0
<b>Vorderingen</b>			
Groepsmaatschappijen	<b>22</b>	16.302	0
Nog te ontvangen dividend		38.661	
Overige vorderingen		179.996	196.811
		<u>234.959</u>	<u>196.811</u>
		<u>1.544.410</u>	<u>1.728.568</u>
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>PASSIVA</b>			
<b>Leningen O/G</b>		55.450	330.000
<b>Overige schulden</b>			
Groepsmaatschappijen	<b>23</b>	4.899	0
Diverse overige schulden		8.237	11.270
		<u>13.136</u>	<u>11.270</u>
<b>Voorziening liquidatieverliezen</b>		135.000	150.000
<b>Concurrente schulden</b>		887.115	887.184
<b>Achtergestelde schulden</b>		86.935	86.935
<b>Saldo</b>	<b>24</b>	366.774	263.179
		<u>1.544.410</u>	<u>1.728.568</u>

## 2.9 Vennootschappelijke winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018 (x € 1.000)

	2018	2017
Vennootschappelijk resultaat	64.934	104.600
Resultaat deelnemingen	38.661	0
<b>Resultaat</b>	<u>103.595</u>	<u>104.600</u>

## 2.10 Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2018 (x € 1.000)

### A. ALGEMEEN

#### Algemeen

In juli 2017 is Finqus BV opgericht. Per 1 januari 2018 heeft Finqus de eigen boek kredietvordering van DSB Bank overgenomen. Tevens zijn alle medewerkers in dienst getreden bij Finqus en verzorgt Finqus vanaf 1 januari 2018 alle kredietbeheer activiteiten. Met ingang van 2018 zal het financieel verslag naast de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening tevens een vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening bevatten.

De grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de vennootschappelijke balans en winst- en verliesrekening zijn gelijk aan de grondslagen vermeld in de toelichting op de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening. Geconsolideerde vennootschappen worden gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde. Het resultaat uit deelnemingen komt overeen met het aandeel in de winst van het boekjaar van de desbetreffende vennootschappen. Voor de toelichtingen op de vennootschappelijke balans wordt mede verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans.

#### Geen accountantscontrole toegepast

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

### 20. LENING FINQUS B.V.

DSB Bank heeft een lening verstrekt aan Finqus 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 Finqus. 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 Finqus verstrekte zekerheden betreffen alle aan Finqus 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
Stand per 31 december	<u>1.110.000</u>	<u>0</u>

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

	2018	2017
De resterende looptijd van de lening is als volgt:		
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
	<u>1.110.000</u>	<u>0</u>

**21. DEELNEMINGEN IN GROEPSMAATSCHAPPIJEN**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Het verloop van de deelnemingen is als volgt:		
Stand per 1 januari	0	0
Investing	187.000	0
Bij: Aandeel in positief resultaat	38.661	0
Af: Dividend deelnemingen	-38.661	0
Stand per 31 december	<u>187.000</u>	<u>0</u>

**22. VORDERING OP GROEPSMAATSCHAPPIJEN**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
De post vordering op groepsmaatschappijen bestaat uit:		
Nog te ontvangen rente lening Finqus	3.312	0
Rekening courant inzake commerciële belastingpositie Finqus	12.874	0
Rekening courant inzake kosten Finqus	116	0
Stand per 31 december	<u>16.302</u>	<u>0</u>

**23. OVERIGE SCHULDEN AAN GROEPSMAATSCHAPPIJEN**

Verschuldigd aan Finqus als reguliere nog te betalen kasstroom uit hoofde van servicing activiteiten.

**24. SALDO**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Het verloop van deze post is:		
Stand per 1 januari	263.179	158.579
Resultaat	103.595	104.600
Stand per 31 december	<u>366.774</u>	<u>263.179</u>

### 3. Additionele informatie

#### 3.1. Overige informatie SPV's (x € 1.000)

DSB Bank heeft als originator kredieten ondergebracht in een vijftal SPV'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 stand van de gesecuritiseerde kredieten ondergebracht bij SPV'S zonder rekening te houden met door de SPV's getroffen voorzieningen voor oninbaarheid:

	2018	2017
Monastery 2004	152.317	171.321
Monastery 2006	322.854	359.455
Dome 2006	299.385	326.131
Chapel 2003	142.945	184.299
Chapel 2007	159.128	197.439
	1.076.629	1.238.645

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

##### Monastery 2004

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	81.651	12.291
Class B	24.500	1.500
Class C	21.500	7.000
Class D	8.500	1.500
Class E	10.500	3.500
Class F	1.500	0
Class G	6.817	0
<i>Total</i>	154.968	25.791

- Vordering op Monastery 2004 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 4,3 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 7). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Monastery 2004 als reguliere nog te betalen kasstroom uit hoofde van servicing activiteiten € 0,4 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 10).

##### Monastery 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A2	251.766	77.282
Class B	27.239	0
Class C	27.920	19.554
Class D	9.242	292
<i>Total</i>	316.167	97.128

- Vordering op Monastery 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 24,9 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 7). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Monastery 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom uit hoofde van servicing activiteiten € 1,6 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 10).

## Additionele informatie

### Dome 2006

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	242.400	0
Class B	22.100	0
Class C	13.800	13.800
Class D	13.800	13.800
Class E	0	0
<i>Total</i>	<i>292.100</i>	<i>27.600</i>

- Vorderingen op Dome 2006 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price en overige vorderingen. Deze vorderingen bedragen in totaal € 6,3 miljoen en zijn onderdeel van de overige vorderingen (noot 7). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Dome 2006 als reguliere nog te betalen kasstroom uit hoofde van servicing activiteiten € 0,5 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 10).

### Chapel 2003

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A	9.980	1.491
Class B	39.000	1.000
Class C	23.500	0
Class D	47.500	9.500
Class E	8.849	0
<i>Total</i>	<i>128.829</i>	<i>11.991</i>

- Vordering op Chapel 2003 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 10,7 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 7). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Chapel 2003 als reguliere nog te betalen kasstroom uit hoofde van servicing activiteiten € 0,8 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 10).

### Chapel 2007

Notes per balansdatum	Totaal	In bezit DSB Bank
Class A1	0	0
Class A2	51.927	0
Class B	13.800	2.200
Class C	23.500	9.200
Class D	17.900	9.900
Class E	13.800	6.300
Class F	13.800	0
Class G	6.900	0
<i>Total</i>	<i>141.627</i>	<i>27.600</i>

- Vordering op Chapel 2007 uit hoofde van te ontvangen deferred purchase price ter grootte van € 29,1 miljoen, is onderdeel van de overige vorderingen (noot 7). De vordering is volledig voorzien;
- Verschuldigd aan Chapel 2007 als reguliere nog te betalen kasstroom uit hoofde van servicing activiteiten € 1,0 miljoen, verantwoord onder de diverse overige schulden (noot 10).

### 3.2. Overzicht deelnemingen

In de enkelvoudig balans per 31 december 2018 zijn de volgende deelnemingen in Euro's opgenomen:

<b>Naam van de vennootschap</b>	<b>Woonplaats</b>	<b>Kapitaal- belang</b>	<b>Maatschappelijk kapitaal</b>	<b>Gestort en opgevraagd kapitaal</b>
DSB International B.V.	Wognum	100%	€ 90.000	€ 18.000
- DSB Direkt GmbH	Düsseldorf	100%	€ 25.000	€ 25.000
- DSB Deutschland GmbH	Düsseldorf	100%	€ 25.000	€ 25.000
Finqus B.V. (opgericht 24 juli 2017)	Wognum	100%	€ 1	€ 1