

CONCEPT

Prof. dr. A. Schilder RA
Directeur

Concept (geheim)

DSB Bank N.V.
T.a.v. Raad van bestuur en Raad van Commissarissen
Postbus 70
1687 ZH WOGNUM

Datum
11 december 2007

Mijne heren,

Op 4 december 2007 heeft ten kantore van De Nederlandsche Bank NV (DNB) een bespreking plaatsgevonden met drs. G. Zalm en mr. drs. A. Offringa. Van de zijde van DNB waren – naast ondergetekende – aanwezig drs. R.P. Kleijwegt en de heer D.J.R. Holthuizen RA. Aanleiding voor dit gesprek zijn de recente ontwikkelingen bij DSB Bank N.V. (DSB) en de daarmee gepaard gaande grote zorgpunten van DNB ten aanzien van DSB. Hierover is reeds zowel mondeling als schriftelijk frequent met DSB gecommuniceerd.

De zorgpunten zijn als volgt samen te vatten:

- de huidige governance-structuur van DSB waaronder de wijze waarop de bevoegdheden van de Raad van Bestuur (R.v.B.), de Raad van Commissarissen (R.v.C.) en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (A.V.A.) alsmede hun onderlinge verhoudingen zijn geregeld;
- de wijze waarop de besluitvorming binnen de R.v.B. onder leiding van de voorzitter plaatsvindt, waaronder de vraag of er voldoende evenwicht is tussen het commercieel ondernemen enerzijds en risicobeheer anderzijds;
- de vacante positie van CFO;
- het ontbreken van voldoende adequate maatregelen in het belang van de solvabiliteit en liquiditeit alsmede de wijze waarop de R.v.B. en R.v.C. hier tot op heden sturing aan geven;
- de huidige kwaliteit van het risicobeheer binnen DSB. Meer specifiek gaat het om een kwalitatief en/of kwantitatief onvoldoende niveau van de interne accountantsdienst, de afdeling finance & control, de compliance-functie en de risk management-functie;
- de onvoldoende kwaliteit van de managementinformatie ten behoeve van de R.v.B. en R.v.C.;
- de totstandkoming en kwaliteit van de resultatenrekening over 2007, in het bijzonder de totstandkoming van de voorziening kredieten en de voorziening negatieve interest marge;
- de totstandkoming en het realiteitsgehalte van het interne jaarplan 2008;

- het gebrek aan inzicht in de kwaliteit van de recente kredietproductie zowel voor wat betreft het krediet- als het compliance-risico;
- het ontbreken van een contingency-plan om plotselinge intensieve opvragingen van spaargelden op te vangen. In zo'n plan dient aandacht te zijn voor zowel de liquiditeitspositie als de operationele processen waaronder de capaciteit van het geautomatiseerde systeem. We handhaven ons standpunt dat een liquiditeitsbuffer van ongeveer EUR 1 miljard daarbij gewenst is.

Wij hebben benadrukt dat de eerder door DSB aangedragen oplossing om de CFO-functie tijdelijk in te vullen door een intern projectteam als onvoldoende is te kwalificeren. DNB is van oordeel dat de CFO functie binnen een R.v.B. dient te worden belegd met de daarbij behorende verantwoordelijkheid. Met de voornoemde oplossing is het evenwicht binnen de R.v.B. tussen commercieel ondernemen en risicobeheer, naar het oordeel van DNB, verder verstoord.

Wij hebben onze instemming getoond met de voordracht van de heer Zalm als interim-CFO bij DSB. De heer Zalm heeft aangegeven zich bijna volledig vrij te maken voor deze functie en minimaal 4 dagen per week beschikbaar te zijn. In beginsel zal hij deze functie bekleden zolang als de situatie dit vereist. DSB zal op zoek gaan naar een zware kandidaat om de functie van CFO definitief in te vullen. De heer Offringa zal de heer Zalm ondersteunen als sparringpartner en adviseur. Hierbij heeft de heer Offringa aangegeven deze afspraak materieel in te zullen vullen door het onder meer regelmatig voeren van overleg met de heer Zalm. Wij hebben u geïnformeerd dat de heer Zalm volgens de gebruikelijke procedure zal worden getoetst en ontvangen gaarne de benodigde formulieren. Tevens hebben wij verzocht om een afschrift van het arbeidscontract van de heer Zalm.

De heer Zalm heeft ons geïnformeerd over zijn actiepunten:

1. Het verder uitwerken van een solvabiliteitsprognose voor 2008 en 2009. Het uitgangspunt is daarbij dat securitisaties in beginsel niet mogelijk zullen zijn. DSB onderzoekt de mogelijkheden om Tier 1 en Tier 2-vermogen aan te trekken door middel van de uitgifte van hybride instrumenten en preferente aandelen. Het uitgangspunt is een solvabiliteitsratio van minimaal 12 procent. Indien het aantrekken van dit vermogen niet (voldoende) gerealiseerd kan worden voorziet het eerste fall-back-scenario in het verstrekken van vermogen door de aandeelhouder. Het tweede fall-back-scenario gaat uit van het afzien van de geplande expansie en een verschuiving van de activiteiten naar bemiddeling voor derden. De scenario's worden momenteel uitgewerkt waarbij ook de zogenaamde triggers worden bepaald.
2. Het invoeren van een nieuw kostenbeheersysteem. De heer Zalm zal de kosten strak bewaken op basis van duidelijke afspraken waarbij onder meer tussentijdse bijstellingen niet mogelijk zullen zijn zonder goedkeuring van de R.v.B. en alleen op basis van een deugdelijke motivatie van de aanvrager. Binnen een aantal jaren zal DSB overstappen op het systeem van activity based costing.

3. Het continueren van de in 2007 ingevoerde incassoprocedure, die met name gericht is op het verkrijgen van een vrijwillige looncessie. Op basis van het huidige succes van deze maatregel is de heer Zalm van mening dat hierdoor op den duur de kredietvoorziening zal afnemen. Vooral nog wordt ervan uitgegaan dat in 2008 de vrijval van de voorziening zal worden bepaald op basis van de daadwerkelijke ingeloste achterstanden.
i. Wij hebben u op het belang gewezen dat deze looncessie daadwerkelijk op 'vrijwillige basis' gebeurt en er geen sprake is van oneigenlijke druk.
4. Het toezien op een deugdelijke uitwerking van het jaarplan 2008.
5. Het permanent invullen van de CFO-functie. Door ons is desgevraagd aangegeven dat wij graag meedenken over de invulling van deze functie maar dat dit niet eenvoudig zal zijn gezien de reputatiegevoeligheid van de positie en de complexe situatie als gevolg van de aanwezigheid van een DGA.
6. De tijdelijke benoeming van de heer Rozemond als compliance officer. De heer Rozemond kent het bedrijf zeer goed maar heeft geen juridische achtergrond. De heer Zalm heeft aangegeven dat het moeilijk is om een persoon te vinden met zowel bedrijfs- als juridische kennis. Overwogen wordt om over te gaan naar een tweehoofdige leiding.

Wij hebben voorts met u gesproken over de Governance van DSB, waarbij met name de positie van de DGA en de bevoegdheden van de R.v.C. aan de orde zijn geweest. Wij zijn van mening dat de bevoegdheden van de R.v.C. dienen te worden uitgebreid. Daarnaast zijn wij van oordeel dat de R.v.C. op korte termijn versterkt dient te worden met een of twee commissarissen met specifieke bancaire deskundigheid.

Wij hebben aangekondigd op zeer korte termijn in samenwerking met de AFM te zullen starten met een onderzoek naar de kwaliteit van de kredietproductie. Voorts zullen we a tempo kennisnemen van de nadere uitwerkingen van de in deze brief genoemde actiepunten en vernemen wij graag binnen twee weken na dagtekening van deze brief uw schriftelijke reactie op de nog niet geadresseerde zorgpunten.

We hebben de heer Zalm geadviseerd om ook intensief contact te onderhouden met de AFM.

Hoogachtend,