



BIG 6 A/S
Årsrapport 2009

Selskabsoplysninger

Indhold

Bestyrelse	Michael Vinther, formand Helle M. Breinholt Karsten Havkrog Pedersen	Ledelsens påtegning 3
Direktion	Finn Moefelt, direktør	Den uafhængige revisors påtegning 4
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	Koncernbeskrivelse. 5
CVR-nr.	28 48 66 69	Ledelsesberetning 6
Bankforbindelse	Roskilde Bank A/S	Bestyrelse & direktion 9
Layout	BankInvest Gruppen	Anvendt regnskabspraksis 10
Produktion	Kandrups Bogtrykkeri A/S	Resultatopgørelse 12
Adresse	BIG 6 A/S c/o BI Holding A/S Sundkrogsgade 7 2100 København Ø	Balance pr. 31. december 12
		Noter 13
		Børsmeddelelser og finanskalender 17

Ledelsens påtegning

Selskabets bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2009 for BIG 6 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. marts 2010

Bestyrelse

Michael Vinther
Formand

Helle M. Breinholt

Karsten Havkrog Pedersen

Direktion

Finn Moefelt
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionæren i BIG 6A/S

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 6A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 side 10-16. Årsregnskabet omfatter Anvendt regnskabspraksis, Resultatopgørelse, Balance og Noter. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst selskabets ledelsesberetning og afgivet en udtalelse herom.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde selskabets ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2009 - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst selskabets ledelsesberetning. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i selskabets ledelsesberetning er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 26. marts 2010

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Bender
Statsautoriseret revisor

Lars Rhod Søndergaard
Statsautoriseret revisor

Koncernbeskrivelse

BIG Fonden er modervirksomhed til de 100% ejede daterselskaber BIG 1 Holding A/S og BIG 2 Holding A/S, hvis formål er at eje kapitalandele i selskaber, der udsteder strukturerede obligationer.

BIG 1 Holding A/S ejer BIG 1 A/S og BIG 2 Holding A/S ejer BIG 2 A/S, BIG 3 A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og BIG 6 A/S.

BIG 1 A/S til BIG 6 A/S er godkendt af Finanstilsynet som sparevirksomheder og er som følge heraf underlagt lov om finansiel virksomhed.

Koncernens hjemstedsadresse er c/o BI Holding A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

BIG 6 A/S har til formål at erhverve porteføljer af værdipapirer i bredeste forstand, herunder også finansielle instrumenter, anparters i anpartsselskaber og andele i foreninger, samt at indgå finansielle kontrakter, herunder swap-aftaler, der indebærer en forpligtelse for selskabet, og på grundlag af de erhvervede aktiver samt indgåede finansielle kontrakter at udstede strukturerede obligationer til private og institutionelle investorer. Dermed får disse mulighed for at investere i instrumenter, som ellers sædvanligvis kræver investeringer af en betydelig størrelse.

BIG 6 A/S' ledelse er identisk med de øvrige BIG-selskabers ledelse. Selskabet har outsourcet hele selskabets administration. Ud over selskabets direktør har selskabet ingen ansatte og anvender som følge heraf eksterne finansielle rådgivere som arrangører af de enkelte obligationsudstedelser. Rådgivning omkring indfrielse, løbende beregning af teoretiske markedsværdier samt afkastrapportering foretages ligeledes af eksterne rådgivere.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af sikkerhedsobligationer og optioner er behæftet med usikkerhed. Da de indgår i et risikostyrings-system baseret på dagsværdi, hvor opgørelsen af dagsværdien på de udstedte obligationer er baseret på dagsværdien af sikkerhedsobligationerne og optioner, har forholdet alene betydning for størrelsen af selskabets aktiver og passiver.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

2009 blev året, hvor de finansielle markeder begyndte at rette sig oven på den kreditkrise, som startede i 2007 og eskalerede i 2008. Kraftige penge- og finanspolitiske tiltag skabte tiltagende optimisme på de finansielle markeder. Dette gjorde sammen med en række virksomheders positive halvårsregnskaber, at der kom større klarhed omkring den økonomiske situation, og den depression, som mange frygtede, blev afværget.

Året endte med at blive et generelt godt år for investorerne på de finansielle markeder. Efter en periode med lagertilpasninger og faldende produktion begyndte produktionen at stige, hvilket havde en positiv effekt. Stigende olie- og metalpriser har sammen med øget risikoappetit trukket emerging markets aktier op, og kreditspændene på kreditobligationer er gennem året blevet reduceret.

Udviklingen har haft en positiv effekt på PLUS Invests BIG

obligationsudstedelser som følge af en positiv kursudvikling på de underliggende sikkerhedsobligationer grundet de kraftige spændindsnævninger.

Selskabet har ikke foretaget udstedelse af nye obligationsserier i 2009.

Selskabets obligationsudstedelser består af PLUS Emerging Markets 2010, PLUS 7 Index Super 2013 og PLUS Bonusrente 2013.

I løbet af 2009 er der foretaget følgende førtidige indfrielse i selskabets udstedelser:

	Indfrielse (t. kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS Emerging Markets 2010	59.870	61.972
PLUS 7 Index Super 2013	5.530	2.359

Kursudviklingen i de underliggende instrumenter har medført følgende afkast i selskabets obligationsserie i 2009:

	Indre værdi		Afkast (%)	
	2009	2008	2009	Siden start
PLUS Emerging Markets 2010	123,07	76,65	60,55	7,02
PLUS 7 Index Super 2013	56,41	37,78	49,31	-48,72
PLUS Bonusrente 2013	64,32	46,68	37,81	-24,26

Afkastet på PLUS Emerging Markets 2010 har været positivt, og det skyldes blandt andet en positiv udvikling i de underliggende aktieindeks, hvor den indekserede udvikling i indeksskurven er steget fra 115,6 pr. 31.12.2008 til 122,71 pr. 31.12.2009. Langt den største kurspåvirkning kommer dog fra sikkerhedsobligationen, der også er berørt af udviklingen i kreditmarkedet. De markante indsnævninger af kreditspænd har givet en markant stigning i værdien af sikkerhedsobligationerne.

Blandt de 2 resterende underliggende indeks i optionen blev afkastet på Østeuropa: CECE Traded Index EUR fastlåst på -16,16% i december 2009. Der er tidligere fastlåst afkast på kinesiske renminbi (17,47%), iShares S&P Latin America 40 Index (91,14%) samt FTSE Xinhua China 25 Index (52,69%). Der resterer nu alene indekset Nikkei 225.

Det positive afkast på PLUS 7 Index Super 2013 og PLUS Bonusrente 2013 skyldtes bl.a. en positiv udvikling i sik-

Ledelsesberetning, fortsat

kerhedsobligationerne for de to respektive udstedelser, hvilket skyldtes udviklingen i kreditmarkedet med markante spændingsnævninger, og det har givet en markant stigning i værdien af sikkerhedsobligationerne. Netop disse sikkerhedsobligationer er mere påvirkelige end de andre sikkerhedsobligationer i selskabet, da de er baseret på virksomhedslån, og der har tidligere været markante fald i værdien af sikkerhedsobligationen, hvor indsnævringen nu har hentet meget af faldet hjem igen.

Værdien af optionen i PLUS 7 Index Super 2013 er steget svagt, hvilket skyldes, at den indekserede værdi af indekskurven er steget fra 79,41 pr. 31.12.2008 til 91,32 pr. 31.12.2009. På PLUS 7 Index Super 2013 blev det tredje afkast fastlåst i december 2009. Den bedste indeksudvikling blev præsteret af DAX (tysk aktieindeks) med et afkast på -8,16% (afrundet til 2 decimaler) i den tredje måleperiode. Der er tidligere fastlåst afkast på kinesiske renminbi mod amerikanske dollar og euro med et afkast på 15,56% og DAX (tysk aktieindeks) med et afkast på 24,05%.

Herefter omfatter optionen følgende indeks: OMXC20 (dansk aktieindeks), OMXC20, Dow Jones Eurostoxx 50 SM (europæisk aktieindeks), Dow Jones Eurostoxx 50 SM, som vil indgå i beregningen af den bedste indeksudvikling i den efterfølgende måleperiode.

Værdien af optionen i PLUS Bonusrente 2013 er faldet en anelse. Kuponrenten på PLUS Bonusrente 2013 afhænger af månedsafkast, og der er i 2009 observeret mange positive månedsafkast, hvilket betyder, at kuponrenten for PLUS Bonusrente 2013 for perioden 27. december 2009 til og med 26. december 2010 er fastsat til 5,79%. Kuponrenten for perioden 27. december 2008 til og med 26. december 2009 var fastsat til 1%.

Status på CDO-sikkerhedsobligationer

Sikkerhedsobligationen bag PLUS Emerging Markets 2010 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 4,7%*. Der har siden udstedelsestidspunktet været tre konkurser i den underliggende referenceportefølje, hvilke blandt andre var Washington Mutual Inc. og BTA Bank, og den nævnte buffer er derfor 3,3% pr. 31.12.2009. Hvis der antages en gennemsnitlig konkursdividende for fremtidige konkurser på 30%, kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 4 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

Sikkerhedsobligationen bag PLUS 7 Index Super 2013

havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 14,4%. Der har siden udstedelsestidspunktet været seks konkurser i den underliggende referenceportefølje, hvilke var Masonite International Corp, Smurfit Stone, Georgia Gulf, R. H. Donnelley, Lear Corp og Basell Holding BV og den nævnte buffer pr. 31.12.2009 er derfor 12,4%. Med en konkursdividende for fremtidige konkurser på 70%, kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 18 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

Det skal bemærkes, at PLUS 7 Index Super 2013 har kontraktligt fastsat konkursdividenden til 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen.

Sikkerhedsobligationen bag PLUS Bonusrente 2013 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 14,4%. Der har siden udstedelsestidspunktet været seks konkurser i den underliggende referenceportefølje, hvilke var Masonite International Corp, Smurfit Stone, Georgia Gulf, R. H. Donnelley, Lear Corp og Basell Holding BV, og den nævnte buffer pr. 31.12.2009 er derfor 12,4%. Med en konkursdividende for fremtidige konkurser på 70%, kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 18 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

Det skal bemærkes, at også PLUS Bonusrente 2013 har kontraktligt fastsat konkursdividenden til 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen.

Der henvises i øvrigt til PLUS Invests hjemmeside, www.plusinvest.dk som løbende opdateres med information om de enkelte udstedelser og deres underliggende sikkerhedsaktiver.

* Den fastsatte første procentdel af et beregnet tab på den referenceportefølje, der ikke skal bæres af CDO/CLN-udstederen. Et tab, der måtte opstå som følge af tab på Referenceporteføljen ud over den nævnte buffer, modregnes i hovedstolen på de pågældende sikkerhedsobligationer jf. prospekternes oplysninger om "Subordination Amount".

Risici

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 6 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 6 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf. Tilgodehavender hos kreditinstitutter består af indestående på anfordring i danske pengeinstitutter.

Kommentarer til årsrapporten

Resultatet for 2009 blev et overskud på 1.064 t.kr. før skat og 324 t.kr. efter skat mod et underskud på -209 t.kr. efter skat i 2008. Der vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået et udbytte for regnskabsåret på 0 t.kr. Selskabets egenkapital udgør 7.623 t.kr.

Resultat efter skat er påvirket negativt grundet nedskrivning af skatteaktiv i forbindelse med afhændelse af selskabets beholdning af investeringsbeviser.

Selskabet har realiseret et indtjenings- og omkostningsniveau i overensstemmelse med forventningerne, og resultatet for 2009, der anses for at være tilfredsstillende, lever således op til de forventninger, som ledelsen gav udtryk for i årsrapporten for 2008.

Selskabet har i første halvår foretaget a/c-udlodning på 3.500 t.kr. Formålet hermed var at reducere moderselskabets bankgæld.

Den forventede økonomiske udvikling

Selskabet betragter den økonomiske og finansielle situation som ugunstig i relation til at foretage nyudstedelser i 2010.

Selskabet forventer et positivt resultat for 2010. Resultatets størrelse vil afhænge af antallet af førtidige indfrielse i 2010 og størrelsen heraf.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Samfundsansvar

Selskabet har ikke formuleret selvstændige politikker for samfundsansvar. Selskabet har outsourcet hele administrationen og tilstræber at anvende rådgivere m.v., som har politikker for samfundsansvar.

Det kan oplyses, at selskabets investeringsrådgiver har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI).

Virksomhedsledelse

Selskabet har alene obligationsudstedelser, der er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Selskabet har i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 134 stk. 2 undladt at give de i § 134 stk. 1, nr. 1-5 og 7, nævnte oplysninger.

Selskabets hovedelementer i den interne kontrol- og risiko-

styringssystemer i forbindelse med regnskabsprocessen er angivet under omtalen af selskabets revisionsudvalg.

Revisionsudvalg

I henhold til ny revisorlov er selskabet pligtigt til at etablere et revisionsudvalg. Selskabet har i 2009 nedsat et revisionsudvalg bestående af den samlede bestyrelse med Helle M. Breinholt som regnskabskyndig og formand.

Revisionsudvalget skal blandt andet sikre en effektiv styring af risici og sikre, at regnskabsrapportering og andre væsentlige finansielle rapporter samt andre oplysninger, der udsendes af selskabet, giver et retvisende billede af selskabets situation. Revisionsudvalget skal medvirke til at minimere finansielle og driftsmæssige risici samt manglende overholdelse af forskrifter og dermed øge regnskabsaflæggelsens kvalitet.

Bestyrelse og direktion

Vi kan oplyse følgende om bestyrelse og direktion i BIG 6 A/S:

Bestyrelse

Michael Vinther, formand

Bestyrelsesformand for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S – samt disse holdingselskabers datterselskaber, Stensdal Group A/S, IFO Institutet for Opinionsanalyse A/S, ASC 2001 A/S, MJJM A/S, Don Plast 2003 A/S, FB Gruppen A/S, J.F.-Fabrikken, Freudendahl A/S, Accustos A/S, Freudendahl Invest A/S, esoft Systems A/S, esoft A/S, Asgaard Group A/S, HPI Electronics A/S, Investeringsforeningen formuepleje Invest.

Næstformand for:

FC Nordsjælland Holding A/S, FC Nordsjælland A/S.

Medlem af bestyrelsen for:

K3 Holding A/S, Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S, Vestsjællands Invest A/S, Anton Dam Møbler A/S, Bottomline Communications A/S, Dansk Udviklingsfinansiering A/S, Traen Holding A/S, JMI Ejendomme A/S, JMI Investering A/S, JMI Gruppen A/S, JMI Projekt A/S, Newco af 11. februar 2004 A/S, Hotel Ebeltoft Strand A/S, Inox Stål Handelsselskab A/S, Career Search A/S, Holding Selskabet af 18. maj 2009 A/S, City-Elteknik A/S, Sjællandske Ejendomme A/S, Agnitio Holding A/S, Traen A/S, Derma Pharm A/S, SG 1 A/S, Nybolig Jan Milvertz A/S.

Direktør for:

Dansk Udviklingsfinansiering A/S.

Helle Marianne Breinholt

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S – samt disse holdingselskabers datterselskaber, Breinholt Invest A/S og dets datterselskaber herunder Breinholt Consulting A/S, Kapitalpleje A/S, Kefren Properties IX A/S.

Direktør for:

Breinholt Invest A/S og dets datterselskaber herunder Breinholt Consulting A/S, Kefren Properties IX A/S.

Karsten Havkrog Pedersen

Advokat

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S – samt disse holdingselskabers datterselskaber, Genmab A/S, Erik K. Jørgensen Fond

Direktion

Finn Moefelt

Bestyrelsesformand for:

BPT Partner Services A/S

Medlem af bestyrelsen for:

BPT Asset Management A/S, Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S,

Direktør for:

BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S samt disse holdingselskabers datterselskaber

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af reglerne om sparevirksomheder i lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er som følge heraf aflagt efter lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med de af NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastlagte retningslinjer.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til officielle valutakurser på balancedagen. Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Aktuel skat og udskudt skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af BIG-koncernens selskaber.

BIG 1 Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmedode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. omfatter indlån i pengeinstitutter

Obligationer

Sikkerhedsobligationer indregnes til dagsværdi ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen.

Aktier med videre

Investeringsbeviser erhvervet for egne midler indregnes til dagsværdi ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balancedagen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter samt tilgodehavende renter.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer indregnes til dagsværdi ved første indregning, og måles efterfølgende til dagsværdi på balance-dagen, idet disse indgår i et risikostyringssystem baseret på dagsværdi.

Opgørelsen af dagsværdi af udstedte obligationer baseres på dagsværdien af de underliggende aktiver.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Balance pr. 31. december

	2009 (t.kr.)	2008 (t.kr.)		2009 (t.kr.)	2008 (t.kr.)
1 Renteindtægter	11.157	26.601	Aktiver:		
2 Renteudgifter	2.571	17.079	6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.655	5.497
Netto renteindtægter	8.586	9.522	7 Obligationer til dagsværdi	357.307	271.965
Udbytter af aktier m.v.	519	651	8 Aktier m.v.	0	6.063
Netto rente- og gebyrindtægter	9.105	10.173	udskudte skatteaktiver	0	478
3 Kursreguleringer	25	-1.805	9 Andre aktiver	60.692	59.091
Andre driftsindtægter	294	102	Aktiver i alt	427.654	343.094
Resultat af finansielle poster	9.424	8.470	Passiver:		
4 Udgifter til personale og administration	8.360	8.699	10 Udstedte obligationer til dagsværdi	417.294	330.723
Resultat før skat	1.064	-229	11 Andre passiver	2.737	872
5 Skat	740	-20	Gæld i alt	420.031	331.595
Årets resultat	324	-209	Egenkapital:		
Resultatdisponering			12 Aktiekapital	7.500	7.500
Overført af årets resultat	324	-909	Overkurs ved emission	0	1.000
Udbytte	0	700	Overført overskud	123	2.299
Anvendt i alt	324	-209	Foreslået udbytte	0	700
			13 Egenkapital i alt	7.623	11.499
			Passiver i alt	427.654	343.094
			14 Nærtstående parter		
			15 Femårsoversigt		
			16 Finansielle risici		

Noter

	2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)
1 Renteindtægter		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	90	423
Obligationer til dagsværdi	11.067	26.178
Renteindtægter i alt	11.157	26.601
2 Renteudgifter		
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.571	17.079
Renteudgifter i alt	2.571	17.079
3 Kursreguleringer		
Obligationer til dagsværdi	222.979	-115.904
Optioner	20.613	-178.011
Udstedte obligationer til dagsværdi	-243.598	293.907
Aktier m.v.	31	-1.797
Kursreguleringer i alt	25	-1.805
4 Udgifter til personale og administrationsudgifter		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	117	76
Lønninger og vederlag til direktion	19	19
Revisionshonorar KPMG (Statsautoriseret Revisionspartnerselskab)	96	77
Revisionshonorar, obligationsejernes repræsentant	38	30
Øvrige administrationsudgifter	8.090	8.497
Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt	8.360	8.699
Revisionshonorar (lovpligtig revision):		
KPMG (Statsautoriseret Revisionspartnerselskab)	68	66
5 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	258	392
Regulering skat tidligere år	4	37
Udskudt skat	478	-449
Skat i alt	740	-20
Skatteafstemning		
25 % af årets resultat før skat	266	-57
Nedskrivning udskudt skatteaktiv	478	0
Regulering skat tidligere år	-4	37
Skat af årets resultat	740	-20
6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v		
Selskabets tilgodehavender hos kreditinstitutter er alle på anfordring		
7 Obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse november 2005:		
CDO PLUS Emerging Markets 2010	76.831	79.986
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
CDO PLUS 7 Index Super 2013	143.547	99.769
CDO PLUS Bonusrente 2013	136.929	92.210
Obligationer til dagsværdi i alt	357.307	271.965

Noter

	2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)
Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2009 nom. 598.900 t.kr.		
PLUS Emerging Markets 2010: Sikkerhedsobligationerne var inkonverterbar af typen Credit Linked Note. Obligationerne er AAA ratede på udstedelsestidspunktet og variabelt forrentede med udløb den 20. oktober 2010. Renten udgør pr. 31. december 2009 0,32 % p.a.		
PLUS 7 Index Super 2013: Sikkerhedsobligationerne var inkonverterbar af typen Credit Linked Note. Obligationerne er AAA ratede på udstedelsestidspunktet og variabelt forrentede med udløb den 20. december 2013. Renten udgør pr. 31. december 2009 1,55 % p.a.		
PLUS 7 Bonusrente 2013: Sikkerhedsobligationerne var inkonverterbar af typen Credit Linked Note. Obligationerne er AAA ratede på udstedelsestidspunktet og variabelt forrentede med udløb den 20. december 2013. Kuponrenten for den kommende renteperiode, der udløber fra 27. december 2009 til og med 26. december 2010 udgør 5,79%.		
Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationer er behæftet med usikkerhed.		
8 Aktier m.v.		
Anskaffelsessum 1. januar	7.976	7.976
Tilgang	0	0
Afgang	-7.976	0
Anskaffelsessum 31. december	0	7.976
Værdireguleringer 1. Januar	-1.913	-116
Værdireguleringer	31	-1.797
Afgang	1.882	0
Værdireguleringer 31. december	0	-1.913
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	6.063
9 Andre aktiver		
Optionskontrakt: PLUS Emerging Markets 2010	34.869	35.474
Optionskontrakt: PLUS 7 Index Super 2013	7.086	3.203
Optionskontrakt: PLUS Bonusrente 2013	18.032	20.081
Tilgodehavende renter	399	305
Andre aktiver	306	28
Andre aktiver i alt	60.692	59.091

Optionskontrakten PLUS Emerging Markets 2010 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 175.399 tkr. pr. 31.12.2009 og udløber den 1. juni 2010. Optionskontrakten er baseret på en række underliggende aktieindeks CECE Traded Index EUR, iShares S&P Latin America 40 Index, FTSE Xinhua China 25, Nikkei 225 og lang CNY/kort USD. Der er krav om, at optionsmodparten har en langsigtet kreditvurdering på minimum A eller tilsvarende rating.

Noter

	2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)

Optionskontrakten PLUS 7 Index Super 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 583.242 tkr. pr. 31.12.2009 og udløber den 20. december 2013.

Optionskontrakten er baseret på en række undeliggende indeks/valutapositioner Dow Jones Eurostoxx 50SM (europæiske aktier), OMXC20(danske aktier), DAX(tyske aktier) samt en valutaposition med Lang kinesiske renminbi (CNY) og kort amerikanske dollar (USD) og kort euro (EUR), hvor EURO STOXX 50SM, OMXC20 og DAX indgår hver to gange i kurven af indeks.

Optionskontrakten PLUS Bonusrente 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 241.072 tkr. Pr. 31.12.2009 og udløber den 20. december 2013.

Optionskontrakten er baseret på Dow Jones EURO STOXX 50SM

Værdiansættelsen af selskabets optionskontrakter er behæftet med en vis usikkerhed.

10 Udstedte obligationer til dagsværdi

Udstedt november 2005:

PLUS Emerging Markets 2010 (udløb 22. december 2010)	111.700	115.460
--	---------	---------

Erhvervet ved udstedelse december 2006:

PLUS 7 Index Super 2013 (udløb 27. december 2010)	150.633	102.972
---	---------	---------

PLUS Bonusrente 2013 (udløb 27. december 2010)	154.961	112.291
--	---------	---------

Udstedte obligationer til dagsværdi i alt	417.294	330.723
--	----------------	----------------

Obligationen forfalder til betaling ved udløb. Obligationsejerne kan anmode om førtidig indfrielse den 1/3, 1/6, 1/9 og 1/12 med et varsel på 15 bankdage overfor administrator mod samtidig at deponere obligationerne hos obligationsudstedende institut.

De nærmere retningslinier for førtidig indfrielse fremgår af prospekterne.

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 6 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 6 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf.

11 Andre Passiver

Skyldige renter	193	33
-----------------	-----	----

Sambeskatningsbidrag	266	192
----------------------	-----	-----

Øvrig gæld	2.278	647
------------	-------	-----

Andre passiver i alt	2.737	872
-----------------------------	--------------	------------

12 Aktiekapital

Selskabets aktiekapital består af nom. 5.000 aktier af 1 t.kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter

					2009	2008
					(t.kr.)	(t.kr.)
13 Egenkapitalopgørelse						
	Aktie-	Overkurs	Overført	Foreslået		
	kapital	v/ emission	resultat	udbytte		
Egenkapital 1. januar	7.500	1.000	2.299	700	11.499	12.308
Overkurs ved emission		-1.000	1.000	0	0	0
Udbetalt udbytte			0	-700	-700	-600
Udbetalt acounto udbytte 2009			-3.500	0	-3.500	0
Overført fra resultatdisponeringen			324	0	324	-209
Egenkapital 31. december	7.500	0	123	0	7.623	11.499

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter BIG Fonden og søsterselskaber samt selskabets bestyrelse og direktion. Der henvises til koncernbeskrivelsen side 5.

Transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsvilkår. Der er i regnskabsåret ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, bortset fra vederlag til bestyrelse.

15 Femårsoversigt

	2005*)	2006	2007	2008	2009
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettorenteindtægter	443	3.531	12.979	9.522	8.586
Netto rente- og gebyrindtægter	443	3.850	13.112	10.173	9.105
Kursreguleringer	76	-231	0	-1.805	25
Udgifter til personale og administration	358	3.297	12.269	8.699	8.360
Årest resultat	116	239	3.453	-209	324
Aktiver i alt	203.873	1.080.682	666.422	343.094	427.654
Egenkapital	8.616	8.855	12.308	11.499	7.623
Egenkapitalforrentning før skat	1,88%	3,85%	43,74%	-1,92%	11,13%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,36%	2,74%	32,63%	-1,76%	3,39%

16 Finansielle risici

Selskabets finansielle risici omfatter alene risici vedrørende tilgodehavender hos kreditinstitutter, herunder primært kreditrisiko. Øvrige finansielle risici er fuldt afdækket, idet risici og afkast vedrørende øvrige finansielle aktiver og forpligtelser bæres af obligationsinvestorerne. Ændring i de underliggende markedsrisici vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser har således ingen direkte indvirkning på selskabets egenkapital og resultat.

*) Regnskabsåret omfatter perioden 02.02.2005 - 31.12.2005

Børsmeddelelser og finanskalender

Nedenstående er en liste over de børsmeddelelser, der blev sendt af BIG 6 A/S i 2009 samt finanskalender for 2010

Børsmeddelelser for 2009

18.03.2009	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i BIG 6 A/S
25.03.2009	Offentliggørelse af årsopgørelse 2008 for BIG 6 A/S
26.03.2009	Forløb af ordinær generalforsamling i BIG 6 A/S
15.05.2009	Information om status på CDO-sikkerhedsobligationer for PLUS-obligationer udstedt af BIG 6 A/S
25.08.2009	BIG 6 A/S indfrier den 1. september 2009 kr. 55.490.000 af PLUS Emerging Markets 2010
25.08.2009	BIG 6 A/S indfrier den 1. september 2009 kr. 2.920.000 af PLUS 7 Index Super 2013
28.08.2009	Offentliggørelse af halvårsrapport for 2009
16.10.2010	BIG 6 A/S offentliggør supplerende/korrigerende regnskabsinformation til årsrapport 2008
20.11.2009	BIG 6 A/S indfrier den 1. december 2009 kr. 2.610.000 af PLUS 7 Index Super 2013
20.11.2009	BIG 6 A/S indfrier den 1. september 2009 kr. 4.380.000 af PLUS Emerging Markets 2010
4.12.2009	Rente for perioden 27. december 2009 til og med den 26. december 2010
14.12.2009	Afkast for PLUS 7 Index Super 2013
14.12.2009	Afkast for PLUS Emerging Markets 2010

Finanskalender for 2009

26.03.2010	Ordinær generalforsamling
23.08.2010	Halvårsrapporter

