



BIG 4 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.	27 01 63 40	Ledelsesberetning 6
Bankforbindelse	Ringkjøbing Landbobank A/S	Bestyrelse & direktion 9
Layout	BankInvest Gruppen	Anvendt regnskabspraksis 10
Produktion	Kandrups Bogtrykkeri A/S	Resultatopgørelse 12
Adresse	BIG 4 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 4 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel 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 4 A/S

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 4 A/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 1A/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 4 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 4 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 spændingsnævninger.

Selskabet har ikke foretaget udstedelse af nye obligationsserier i 2009.

Selskabets obligationsudstedelser består af PLUS 7 Index Super 2012, idet der i løbet af 2009 er foretaget følgende ordinære indfrielse i selskabets udstedelser:

	Indfrielse (t. kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS 5 Index Rente 2009	129.051	129.051
PLUS 5 Index Super 2009	48.866	81.079

PLUS 5 Index Rente 2009 blev indfriet til kurs 100, hvilket er fastsat ud fra Sikkerhedsobligationen som blev indfriet til kurs 100. PLUS 5 Index Rente 2009 har i løbetiden givet følgende kuponrenter:

Indfrielse	Kuponrente
15. maj 2005	1,0%
15. maj 2006	1,0%
15. maj 2007	7,5%
15. maj 2008	7,5%
15. maj 2009	7,5%

PLUS 5 Index Rente 2009 har givet følgende årlige forrentning: 4,69% p.a. (afrundet til 2 decimaler).

PLUS 5 Index Super 2009 blev indfriet til kurs 165,92 (afrundet til 2 decimaler).

Indfrielseskursen var fastsat ud fra Sikkerhedsobligationen, som blev indfriet til kurs 100 samt optionsbetalingen på 65,92. PLUS 5 Index Super 2009 har givet følgende årlige forrentning: 8,56% p.a. (afrundet til 2 decimaler).

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

	Indfrielse (t. kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS 7 Index Super 2012	7.140	3.986

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

Ledelsesberetning, fortsat

	Indre værdi		Afkast (%)	
	2009	2008	2009	Siden start
PLUS 7 Index Super 2012	73,63	35,505	107,39	-33,06

Der har været en meget positiv kursudvikling på PLUS 7 Index Super 2012 i 2009, hvilket især skyldes udviklingen i kreditmarkedet samt aktiemarkedet. Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationens referenceportefølje er kraftigt påvirket af indsnævringen af kreditspændene. Netop denne sikkerhedsobligation er mere påvirkelig på grund af den længere restløbetid, og der har tidligere været markante fald i værdien af sikkerhedsobligationen, hvor indsnævringen nu har hentet meget af faldet hjem igen. Udviklingen på aktiemarkedet har også påvirket de underliggende indeks, hvor indeksskurens indekserede værdi er steget fra 97,24 pr. 31.12.2008 til 107,69 pr. 31.12.2009.

I december 2009 blev afkastet på OMXC20 fastlåst til -11,19%. Der er nu fastlåst fire afkast på henholdsvis DAX (-14,62%), iShares S&P Latin America 40 (91,14%), FTSE Xinhua China 25 (52,69%) samt OMXC20 (-11,19%). De resterende indeks i kurven er Dow Jones Eurostoxx 50SM, Nikkei 225 samt CECE EUR.

Status på CDO-sikkerhedsobligation

Sikkerhedsobligationen bag PLUS 7 Index Super 2012 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 5,7%*. Der har siden udstedelsestidspunktet været to konkurser i den underliggende referenceportefølje, hvilke var Washington Mutual Inc. og BTA Bank, og den nævnte buffer er derfor 4,4% pr. 31.12.09. Hvis der antages en gennemsnitlig konkursdividende for fremtidige konkurser på 30%, kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 6 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

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 4 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 4 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 underskud på 47 t.kr. før skat og 368 t.kr. efter skat mod et overskud på 445 t.kr. efter skat i 2008. Der vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået et udbytte for regnskabsåret på 1.000 t.kr. Selskabets egenkapital udgør 6.547 t.kr.

Det negative resultat efter skat kan henføres til nedskrivning af skatteaktiv i forbindelse med afhændelse af selskabets beholdning af investeringsbeviser.

Resultatet lever ikke op til de forventninger, selskabet gav udtryk for i årsrapporten for 2008. Lavere nettoafkast på selskabets likviditet og investeringsforeningsbeviser end budgetteret er den primære årsag.

Det realiserede omkostningsniveau er som forventet.

Selskabet har i første halvår foretaget a/c-udlodning på 4.500 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 afhængig 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.

Ledelsesberetning, fortsat

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 risikostyringssystemer 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 4 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 balance-dagen.

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 under kursreguleringer.

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	2008		2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)		(t.kr.)	(t.kr.)
1 Renteindtægter	10.287	20.976	Aktiver:		
2 Renteudgifter	2.420	9.689	6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.165	6.024
Netto renteindtægter	7.867	11.287	7 Obligationer til dagsværdi	340.956	351.566
Udbytter af aktier m.v.	349	434	8 Aktier m.v.	0	4.094
Netto rente- og gebyrindtægter	8.216	11.721	udskudte skatteaktiver	0	334
3 Kursreguleringer	27	-1.202	9 Andre aktiver	61.573	61.214
Andre driftsindtægter	0	88	Aktiver i alt	411.694	423.232
Resultat af finansielle poster	8.243	10.607	Passiver:		
4 Udgifter til personale og administration	8.290	9.989	10 Udstedte obligationer til dagsværdi	401.980	402.994
Resultat før skat	-47	618	11 Andre passiver	3.167	7.823
5 Skat	321	173	Gæld i alt	405.147	410.817
Årets resultat	-368	445	Egenkapital:		
Resultatdisponering			12 Aktiekapital	5.000	5.000
Overført af årets resultat	-1.368	-555	Overkurs ved emission	0	1.000
Udbytte	1.000	1.000	Overført overskud	547	5.415
Anvendt i alt	-368	445	Foreslået udbytte	1.000	1.000
			13 Egenkapital i alt	6.547	12.415
			Passiver i alt	411.694	423.232
			14 Nærtstående parter		
			15 Femårsoversigt		
			16 Finansielle risici		

Noter

	2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)
1 Renteindtægter		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	89	658
Obligationer til dagsværdi	10.198	20.318
Renteindtægter i alt	10.287	20.976
2 Renteudgifter		
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.420	9.689
Renteudgifter i alt	2.420	9.689
3 Kursreguleringer		
Obligationer til dagsværdi	-213.104	-203.164
Optioner	42.393	-314.273
Udstedte obligationer til dagsværdi	170.719	517.437
Aktier m.v.	19	-1.202
Kursreguleringer i alt	27	-1.202
4 Udgifter til personale og administrationsudgifter		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	117	76
Lønninger og vederlag til direktion	19	19
Revisionshonorar KPMG (Statsautoriseret Revisionspartnerselskab)	78	77
Revisionshonorar, obligationsejernes repræsentant	37	0
Øvrige administrationsudgifter	8.039	9.817
Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt	8.290	9.989
Revisionshonorar (heraf lovpligtig revision):		
KPMG (Statsautoriseret Revisionspartnerselskab)	50	66
5 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	-17	455
Regulering skat tidligere år	4	19
Udskudt skat	334	-301
Skat i alt	321	173
Skatteafstemning		
25 % af årets resultat før skat	-12	155
Nedskrivning udskudt skatteaktiv	334	0
Regulering skat tidligere år	-1	19
Skat af årets resultat	321	173
6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Selskabets tilgodehavender hos kreditinstitutter er alle på anfordring		

Noter

	2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)
7 Obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse maj 2004:		
CDO PLUS 5 Index Rente 2009	0	45.299
CDO PLUS 5 Index Super 2009	0	120.147
Erhvervet ved udstedelse december 2005:		
CDO PLUS 7 Index Super 2012	340.956	186.120
Obligationer til dagsværdi i alt	340.956	351.566

Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2009 nom. 545.967 t.kr.

PLUS 7 Index Super 2012:

Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbare af typen Credit

Linked Note. Obligationerne var AAA ratede på udstedelsestidspunktet og variabelt forrentede med udløb den 20. december 2012. Renten udgør pr. 31. december 2009 1,55 % p.a.

Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationerne er behæftet med usikkerhed.

8 Aktier m.v.		
Anskaffelsessum 1. januar	5.428	5.428
Tilgang	0	0
Afgang	-5.428	0
Anskaffelsessum 31. december	0	5.428
Værdireguleringer 1. Januar	-1.334	-132
Værdireguleringer	19	-1.202
Afgang	1.315	0
Værdireguleringer 31. december	0	-1.334
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	4.094

9 Andre aktiver		
Optionskontrakt: PLUS 5 Index Rente 2009	0	8.148
Optionskontrakt: PLUS 5 Index Super 2009	0	33.046
Optionskontrakt: PLUS 7 Index Super 2012	61.024	10.234
Tilgodehavende renter	259	7.324
Sambeskatningsbidrag	17	0
Andre aktiver	273	2.462
Andre aktiver i alt	61.573	61.214

Optionskontrakter PLUS 7 Index Super 2012 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 1.030.917 t.kr. pr. 31 december 2009 og udløber den 2. handelsdag i 2012 baseret på de underliggende aktieindeks Dow Jones Eurostoxx 50SM (EURO STOXX 50SM), Københavns Fondsbørs aktieindeks (OMXC20 – tidligere benævnt KFX), CECE Traded Index EUR (CECE EUR), FTSE Xinhua China 25 (China 25), iShares S&P Latin America 40 Index (Latin Amerika), Nikkei 225 og DAX.

Der er krav om, at optionsmodparterne har en langsigtet kreditvurdering på minimum A eller tilsvarende rating.

Værdiansættelsen af selskabets optionskontrakter er behæftet med usikkerhed.

Noter

	2009	2008
	(t.kr.)	(t.kr.)
10 Udstedte obligationer til dagsværdi		
Udstedt maj 2004:		
PLUS 5 Index Rente 2009	0	128.295
PLUS 5 Index Super 2009	0	78.344
Udstedt december 2005:		
PLUS 7 Index Super 2012	401.980	196.355
Udstedte obligationer til dagsværdi i alt	401.980	402.994

Obligationen forfalder til betaling ved udløb den 27. december 2012. 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 4 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 4 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer,

11 Andre Passiver		
Skyldige renter	0	6.076
Sambeskatningsbidrag	0	455
Øvrig gæld	3.167	1.292
Andre passiver i alt	3.167	7.823

- 12 Aktiekapital**
Selskabets aktiekapital består af nom. 5.000 aktier af 1 t.kr.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Aktie-	Overkurs	Overført	Foreslået		
	kapital	v/ emission	resultat	udbytte		
Egenkapital 1. januar	5.000	1.000	5.415	1000	12.415	12770
Overkurs ved emission		-1.000	1.000		0	0
Udbetalt udbytte	0	0		-1000	-1.000	-800
Udbetalt acounto udbytte 2009	0	0	-4.500		-4.500	0
Overført fra resultatdisponeringen	0	0	-1.368	1.000	-368	445
Egenkapital 31. december	5.000	0	547	1.000	6.547	12.415

- 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.

Noter

15 Femårsoversigt

	2005	2006	2007	2008	2009
	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)	(t.kr.)
Nettorenteindtægter	9.974	25.480	15.426	11.287	7.867
Netto rente- og gebyrindtægter	10.189	25.695	15.516	11.721	8.216
Kursreguleringer	-63	-153	-26	-1.202	27
Udgifter til personale og administration	9.457	24.731	14.682	9.989	8.290
Årest resultat	3.183	1.666	2.790	445	-368
Aktiver i alt	2.008.470	1.762.175	965.913	423.232	411.694
Egenkapital	9.614	10.780	12.770	12.415	6.547
Egenkapitalforrentning før skat	55,13%	23,61%	32,24%	4,91%	-0,50%
Egenkapitalforrentning efter skat	39,68%	16,34%	23,69%	3,53%	-3,88%

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.

Børsmeddelelser og finanskalender

Nedenstående er en liste over de børsmeddelelser, der blev sendt af BIG 4 A/S i 2009 samt finanskalender for 2010

Børsmeddelelser for 2009

18.03.2009	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i BIG 4 A/S
25.03.2009	Offentliggørelse af årsopgørelse 2008 for BIG 4 A/S
26.03.2009	Forløb af ordinær generalforsamling i BIG 4 A/S
14.05.2009	Ordinær indfrielse af PLUS 5 Index Super 2009 og PLUS 5 Index Rente 2009
15.05.2009	Information om status på CDO-sikkerhedsobligationer udstedt af BIG 4 A/S
20.05.2009	BIG 4 A/S indfrier kr. 800.000 af PLUS 7 Index Super 2012 pr. 1. juni 2009
25.08.2009	BIG 4 A/S indfrier kr. 6.340.000 af PLUS 7 Index Super 2012 pr. 1. september 2009
28.08.2009	Offentliggørelse af halvårsrapport for 2009
16.10.2009	BIG 4 A/S offentliggør supplerende/korrigerende regnskabsinformation til årsrapport 2008
14.12.2009	Offentliggørelse af afkast for PLUS 7 Index Super 2012

Finanskalender for 2010

26.03.2010	Ordinær generalforsamling
23.08.2010	Halvårsrapporter

