

Indkaldelse til obligationsejermøde

PLUS 7 Index Super 2012. PLUS Råvarer 2013, PLUS Råvarer Super 2013, PLUS 7 Index Super 2013 og PLUS Bonusrente 2013.

På vegne af de udstedende selskaber BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og BIG 6 A/S (de "Udstedende Selskaber") indkalder CorpNordic Denmark A/S som midlertidig repræsentant for obligationsejerne til obligationsejermøde for samtlige ejere af:

PLUS 7 Index Super 2012 (fondskode DK003001199-4)
PLUS Råvarer 2013 (fondskode DK003002527-5)
PLUS Råvarer Super 2013 (fondskode DK003002594-5)
PLUS 7 Index Super 2013 (fondskode DK003003833-6)
PLUS Bonusrente 2013 (fondskode DK003003841-9)

Mødet afholdes

Onsdag d. 2. marts kl. 8.30 i DGI-byen, Tietgensgade 65, 1704 København V (Bygning CPH Conference)

Fælles dagsorden for alle obligationsejere

1. Velkomst ved administrator, BI Holding A/S
2. Valg af dirigent
3. Forslag om valg af CorpNordic Denmark A/S som ny Obligationsejernes Repræsentant i forbindelse med Amagerbanken A/S' konkurs
4. Orientering om overdragelse af rolle som depotbank fra Amagerbanken A/S til Amagerbanken af 2011 A/S
5. Forslag om konsekvensændring af obligationsvilkår i forbindelse med valg af ny Obligationsejernes Repræsentant samt i forbindelse med overdragelse af rollen som depotbank fra Amagerbanken A/S til Amagerbanken af 2011 A/S

Supplerende dagsorden for obligationsejere i PLUS 7 Index Super 2012 og PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 4 A/S og BIG 6 A/S.

6. Forslag om ændring af obligationsvilkårene med henblik på at kunne udskyde eller undlade opsigelse af obligationerne samt muliggøre førtidig nedlukning af Optionen efter Obligationsejernes Repræsentants skøn

Baggrund for pkt. 1-5 på dagsordenen

Amagerbanken A/S, som i henhold til obligationsvilkårene har fungeret som Obligationsejernes Repræsentant og depotbank i forbindelse med obligationerne, blev ved dekret afsagt 7. februar 2011 erklæret konkurs af skifteretten i Sø- og Handelsretten. Dermed kan Amagerbanken A/S ikke længere fungere som Obligationsejernes Repræsentant eller som depotbank, og de Udstedende Selskaber har derfor i overensstemmelse med de indgåede Repræsentationsaftaler samt relevante obligationsvilkår indkaldt obligationsejerne til valg af ny Repræsentant for obligati-onsejerne.

Vedrørende pkt. 3 på dagsordenen:

De Udstedende Selskaber foreslår, at CorpNordic Denmark A/S, der er udpeget som midlertidig repræsentant for obligationsejerne, vælges som ny Obligationsejernes Repræsentant. Som det fremgår af obligationsvilkårene i prospekterne, har enhver obligationsejer ret til at fremsætte alternative forslag til repræsentant indtil fem dage efter offentliggørelse af nærværende indkaldelse.

Vedrørende pkt. 4 på dagsordenen:

I forbindelse med den indtrådte insolvens hos Amagerbanken A/S er der i overensstemmelse med Lov om Finansiell Stabilitet foretaget en overdragelse af samtlige aktiver fra Amagerbanken A/S til et nyetableret datterselskab til Finansiell Stabilitet A/S, Amagerbanken af 2011 A/S. Dermed er Amagerbanken A/S' rolle som depotbank overdraget til Amagerbanken af 2011 A/S.

Vedrørende pkt. 5 på dagsordenen:

I forbindelse med valget af ny Obligationsejernes Repræsentant samt overgangen til Amagerbanken af 2011 A/S som ny depotbank vil der skulle gennemføres en række konsekvensændringer af obligationsvilkårene, og der henvises i det hele til det præcise indhold af det fuldstændige forslag til ændringer.

Baggrund for pkt. 6 på dagsordenen

Obligationsserierne PLUS 7 Index Super 2012 og PLUS 7 Index Super 2013 består i hovedtræk af to elementer: Sikkerhedsobligationen og Optionen.

Den hovedstol, som er indbetalt af obligationsejerne, er investeret i Sikkerhedsobligationen, som ligger i et depot pantsat til sikkerhed for obligationsejernes krav under Obligationerne. Sikkerhedsobligationen skal således tjene til sikring af obligationsejernes krav på tilbagebetaling af hovedstolen ved obligationernes udløb. Optionen er en finansiell transaktion, som er indgået med en options-modpart, og som har til formål at skabe et positivt afkast på obligationerne for obligationsejerne.

Kombineret er det således hensigten, at Sikkerhedsobligationen sikrer obligationsejernes tilbagebetaling af den investerede hovedstol, mens Optionen muliggør et positivt afkast på investeringen.

Da afkastet på Optionen kun vil komme obligationsejerne til fordel, hvis Options-modparten på tidspunktet for optionens udløb rent faktisk er i stand til at betale det skyldige beløb, er optionen struktureret således, at Options-modparten løbende stiller sikkerhed til BIG 4 A/S, henholdsvis BIG 6 A/S, for Options-modpartens evne til at betale afkastet.

Der opgøres løbende en markedsværdi af optionen, og Optionsmodparten vil løbende skulle overføre et beløb svarende til denne markedsværdi.

På tidspunktet for Amagerbankens konkurs havde optionerne i udstedelserne en positiv markedsværdi, hvilket betyder, at obligationsejerne alt andet lige havde udsigt til et positivt afkast på investeringen. Margin-kontoen, hvor den overførte sikkerhed fra Options-modparten var indsat, udgjorde imidlertid en almindelig indlånskonto i Amagerbanken, som i henhold til obligationsvilkårene var oprettet i og pantsat til sikkerhed for obligationsejerne, og i forbindelse med Amagerbankens konkurs er indestående på margin-kontoen dermed reduceret som alle andre indlånskonti til et beløb svarende til ca. 59 % af det oprindelige indestående.

Det overførte beløb er alene stillet til sikkerhed af Options-modparten. Hvis markedsværdien af optionerne bevæger sig til ulempe for BIG 4 A/S, henholdsvis BIG 6 A/S, betyder det, at selskaberne har en pligt til at returnere den del af det overførte beløb, som ikke længere afspejler markedsværdien.

Da indestående på margin-kontoen grundet Amagerbankens konkurs nu er reduceret, kan der imidlertid opstå en situation, hvor en negativ udvikling af markedsværdien kan føre til, at BIG 4 A/S, henholdsvis BIG 6 A/S, ikke længere har midler til rådighed til at returnere stillet sikkerhed. Denne situation er yderligere aktualiseret i relation til BIG 4 A/S af det faktum, at Options-modparten konkret har overført for mange penge i sikkerhed, hvilket Options-modparten til hver en tid vil kunne kræve returneret.

Hvis der opstår en situation, hvor udviklingen i markedsværdien kombineret med den tidligere for meget stillede sikkerhed fører til, at Options-modparten kræver returnering af sikkerhed på et niveau, hvor BIG 4 A/S, henholdsvis BIG 6 A/S (grundet reduktionen af margin-kontoens indestående) ikke har midlerne til rådighed, vil selskaberne have misligholdt den optionsaftale, som parterne har indgået. Options-modparten vil herefter kunne lukke optionen ned før tid.

Nedlukningen vil betyde en opgørelse af markedsværdien af transaktionen på Options-modpartens side af markedet, hvilket ikke er til BIG 4 A/S', henholdsvis BIG 6 A/S', fordel.

Options-modpartens eventuelle krav på betaling af et restbeløb efter nedlukning af optionerne vil alene kunne honoreres, hvis BIG 4 A/S, henholdsvis BIG 6 A/S, realiserer Sikkerhedsobligationen, da der ikke i øvrigt er beløb til rådighed inden for transaktionen. I givet fald vil obligationsejerne skulle tåle en reduktion af hovedstolen på deres investering (foruden et mistet afkast).

Hvis der i stedet for de nuværende vilkår gives adgang til førtidig nedlukning af optionerne fra Obligationsejernes Repræsentants side, vil det kunne beregnes, hvornår markedsværdien på Optionen er en nedadgående trend når et niveau, hvor BIG 4 A/S, henholdsvis BIG 6 A/S, ikke længere vil kunne honorere Options-modpartens krav på returnering af sikkerhed. Hvis optionen lukkes frivilligt ned på en højere markedsværdi end dette niveau, vil det være sikret, at obligationsejerne kan modtage hovedstolen på investeringen (alt forudsat, at Sikkerhedsobligationerne ikke påvirkes af udefra kommende forhold).

På denne baggrund stiller BIG 4 A/S og BIG 6 A/S nu forslag om, at obligationsvilkårene ændres, så det (i) dels fastslås, at der ikke er krav om omgående indfrielse af obligationerne i tilfælde af den væsentlige misligholdelse, som udgøres af en forventning om, at obligationens hovedstol eventuelt ikke kan honoreres, og (ii) dels fastslås, at Obligationsejernes Repræsentant skal have adgang til at skønne, om det vil være i obligationsejernes interesse at gennemføre en frivillig førtidig nedlukning af Optionen med henblik på at undgå, at en negativ udvikling i markedsværdien af Optionen skal få den konsekvens, at hovedstolen på obligationerne ikke kan tilbagebetales fuldt ud til obligationsejerne.

Vedtagelse

Forslaget kan efter Obligationsejernes Repræsentants og de Udstedende Selskabers opfattelse vedtages med simpelt flertal blandt de repræsenterede obligationer opgjort ved den nominelle kapital. Der stemmes hver for sig for hver obligationsserie.

For så vidt angår punkt 6 på dagsordenen, er det obligationsejernes repræsentant og BIG 4 A/S og BIG 6 A/S' vurdering, at en beslutning om at sikre en højere grad af fleksibilitet i forbindelse med muligheden for en førtidig nedlukning af Optionen ikke er til skade for obligationsejerne, og at forslaget dermed kan vedtages med almindeligt flertal.

Enhver ændring af obligationsvilkårene forudsætter det udstedende selskabs godkendelse, og samtlige de Udstedende Selskaber har tiltrådt forslagene, betinget af obligationsejernes vedtagelse.

Risici

Det bemærkes, at de stillede forslag ikke kan beskytte obligationsejerne mod de risici, som indgår i obligationerne, og dermed mod risikoen for tab. Dette omfatter blandt andet (men ikke udelukkende) risikoen for, at udstederen af Sikkerhedsobligationen ikke kan betale ved forfald, kreditrisiko på Amagerbanken af 2011 A/S, at Optionen udvikler sig på en sådan måde, at Optionen ikke giver et afkast, at Obligationsejernes Repræsentant i sit skøn gennemfører en beslutning, som efterfølgende viser sig at have været uhensigtsmæssig, eller at Optionen ikke realiseres før tid ved eventuel frivillig nedlukning, samt risikoen for, at der kan lides tab ved væsentlig misligholdelse omfattet af de ændrede obligationsvilkår i forhold til væsentlig misligholdelse ved de nugældende obligationsvilkår. Vedtagelse af forslagene kan principielt føre til, at obligationsejerne modtager en lavere betaling end den betaling, som ville kunne opnås under de eksisterende vilkår.

Adgang og tilmelding til mødet

Adgang til obligationsejermødet har enhver obligationsjer, der kan fremvise en depotudskrift fra egent bank eller VP Securities A/S, der ikke er mere end 14 dage gammel. Depotudskriften skal vise navn, adresse og beholdning, og behørig billedlegitimation skal kunne fremvises ved indgangen.

Meddel venligst deltagelse senest den 28. februar 2011 på bondmeeting@cornordic.com eller tlf. 33 18 90 00.

Det fuldstændige dagsordensforslag samt fuldmagt udsendes via VP Securities A/S til den enkelte obligationsejer, og vil kunne rekvireres hos administrator BI Holding A/S, tlf. 77 30 90 00 samt downloades på www.plusinvest.dk

Med venlig hilsen
CorpNordic Denmark A/S