

# Obligationsejermøde

2. marts 2011

PLUS 7 Index Super 2012

PLUS Råvarer 2013

PLUS Råvarer Super 2013

PLUS 7 Index Super 2013

PLUS Bonusrente 2013

# Dagsorden

## **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

# Dagordenens pkt. 1

- Velkomst ved administrator, BI Holding A/S, chefjurist Vivian Lund

# Dagsordenens pkt. 2

- Valg af dirigent

# Valg af ny repræsentant for obligationsejerne

- Dagsordenens pkt. 3

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

# CorpNordic – hvem er vi ?

- Administrationselskab med fokus på regnskab og økonomi
- Også Danmarks største obligationsejerrepræsentant

# Obligationsejerrepræsentantens typiske opgaver


- Varetage obligationsejernes interesse
- Koordination med Udsteder og banker
- Sikre at obligationsvilkårene er opfyldt
- Indkalde til obligationsejermøder
- Afgive anbefaling til obligationsejerne i forbindelse med afstemninger på obligationsejermøder
- Instruere bank om at frigive beløb eller sikkerheder
- Deltage i kreditormøder

# Obligationsejerrepræsentantens opgave i de fem obligationer

- Påse at Udsteder overholder obligationsvilkårene
- Varetage obligationsejernes panthaverinteresse
- Attestere at der frigives penge fra pantsatte konti til f.eks. betaling af renter
- Opsige obligationerne ved misligholdelse
- Indkalde til obligationsejermøde
- Godkende evt. skift af bank



# Obligationsejerrepræsentant i Danmark

 - 7 obligationer

 - 3 obligationer

 - 2 obligationer

 - 2 obligationer

Obligationsserier med et nominelt beløb på over DKK 5.500.000.000







- hver med en obligation







# Orientering om overdragelse af rolle som depotbank fra Amagerbanken A/S til Amagerbanken af 2011 A/S

- Dagsordenens pkt. 4

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.

# Forslag om ændringer af obligationsvilkårene

- Dagsordenens pkt. 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

# Fuldstændigt forslag – dagsordenens pkt. 5 - 1

- Det fremgår af Repræsentationsaftalen samt af Værdipapirnotens Obligationsvilkår, at selskabet i tilfælde af den eksisterende Obligationsejernes Repræsentants konkurs skal indkalde til obligationsejermøde med henblik på endeligt valg af ny repræsentant for obligationsejerne. Selskabet har i den forbindelse fremsat forslag om valg af CorpNordic Denmark A/S som ny repræsentant for obligationsejerne.

# Fuldstændigt forslag – dagsordenens pkt. 5 - 2

- I den forbindelse foreslår selskabet følgende konsekvensændringer af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten:

”Enhver henvisning til Amagerbanken A/S i dennes egenskab af Obligationsejernes Repræsentant i Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten ændres til en henvisning til CorpNordic Denmark A/S, ligesom enhver henvisning til Amagerbanken A/S' kontaktdetaljer i denne forbindelse ændres til følgende kontaktdetaljer:

CorpNordic Denmark A/S

Harbour House

Sundkrogsgade 21

2100 København Ø”

## Fuldstændigt forslag – dagsordenens pkt. 5 - 3

- Det fremgår endvidere af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten, at Amagerbanken A/S fungerer som depotbank for selskabet. Det af Finansiell Stabilitet A/S etablerede datterselskab, Amagerbanken af 2011 A/S, har imidlertid overtaget alle Amagerbanken A/S' aktiver, og Amagerbanken af 2011 A/S har således overtaget Amagerbanken A/S' funktion som depotbank.

# Fuldstændigt forslag – dagsordenens pkt. 5 - 4

- I den forbindelse foreslår selskabet følgende konsekvensændringer af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten:

”Enhver henvisning til Amagerbanken A/S i dennes egenskab af depotbank ændres til en henvisning til Amagerbanken af 2011 A/S.”

# Fuldstændigt forslag – dagsordenens pkt. 5 - 5

- **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.



# Dagsordenen udtømt for visse obligationsejere

- Dagsordenen er slut for PLUS Råvarer 2013, PLUS Råvarer Super 2013 og PLUS Bonusrente 2013
- Dog yderligere et dagsordenpunkt til behandling for:
  - PLUS Index Super 2012 og PLUS Index Super 2013
  - (Øvrige obligationsejere bedes forlade salen)

Tak for fremmødet

# Dagsorden-punkt 6

**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**

# **Situationen for PLUS 7 Index Super 2012 og PLUS 7 Index Super 2013 efter Amagerbankens konkurs**

Ved investeringsdirektør Andrea Panzieri hos den  
finansielle rådgiver BI Asset Management  
Fondsmæglerselskab A/S

# Obligationernes grundelementer

Sikkerhedsobligation

+

Afkastelement

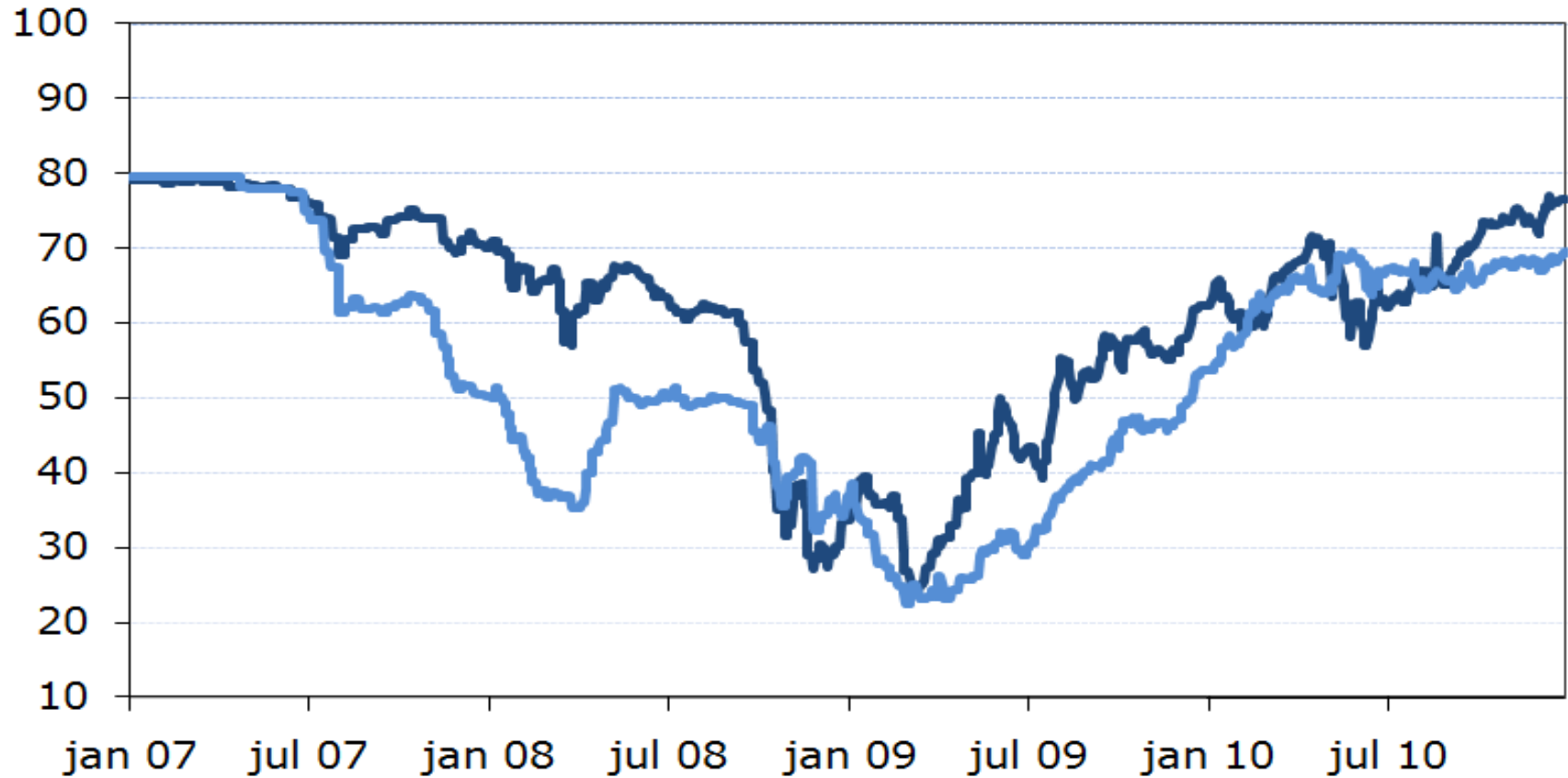
- Udstedt til underkurs og bevæger sig i løbetiden op til kurs 100 på udløbstidsbunktet\*

- Består af en option eller et lignende afledt finansielt instrument som købes for provenuet af underkursen fra sikkerhedsobligationen

\*Søgt sikret via investering i en AAA rated obligation ved udstedelsen

# Sikkerhedsobligation PLUS 7 Index Super 2012 og 2013 - Kursudvikling

Kurs i %



— PLUS 7 Index Super 2012

— PLUS 7 Index Super 2013

# Sikkerhedsobligation PLUS 7 Index Super 2012 og 2013 -Status

Obligation	Udstedelses- /Udløbsår	Udste- delses- kurs	Dækning ift. værste historiske fortilfælde med samme restløbetid (1970) (faktor) <sup>2</sup>	Dækning ift. gennemsnit af alle historiske fortilfælde med samme restløbetid (faktor)	Buffer på udstedelses- tidspunkt	Nu- værende buffer	Forventet resterende antal konkurser, der kan tåles uden tab på sikkerheds- obligationer <sup>1</sup>	Antal konkurser, der er observeret siden start
7 Index Super 2012	2005/2012	110,00	1,8	5,2	5,7	3,5%	4 (oprindeligt 8)	4
Råvarer 2013	2006/2013	105,00	0,0	0,0	5,4	0,02%	0 (oprindeligt 7)	8
Råvarer Super 2013	2006/2013	110,00	0,0	0,0	5,4	0,02%	0 (oprindeligt 7)	8
7 Index Super 2013	2006/2013	110,00	1,5	3,1	14,4	12,5%	17 (oprindeligt 24)*	6
Bonusrente 2013	2006/2013	100,00	1,5	3,1	14,4	12,5%	17 (oprindeligt 24)*	6

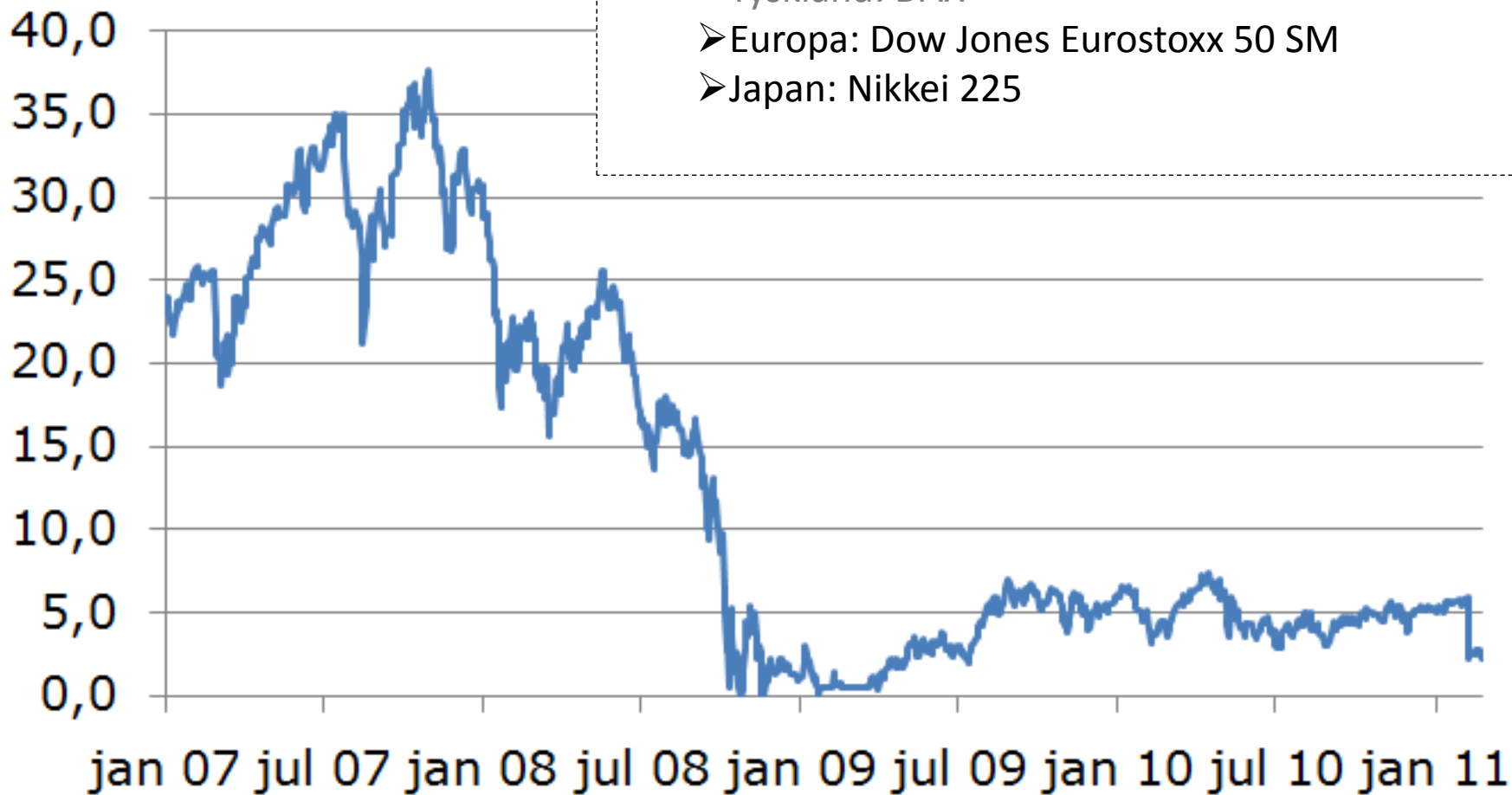
Opdateret pr. 10. februar 2011. Rating for samtlige CDO-sikkerhedsobligationer var på udstedelsesdagen AAA. Alle underliggende porteføljer i CDO-sikkerhedsobligationer, som endnu ikke er udløbet, er forvaltede af BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

\*Tallet er reduceret pga. et navn i den underliggende referenceportefølje har indfriet sine lån

# Afkastelement PLUS 7 Index Super 2012 - Optionskurs

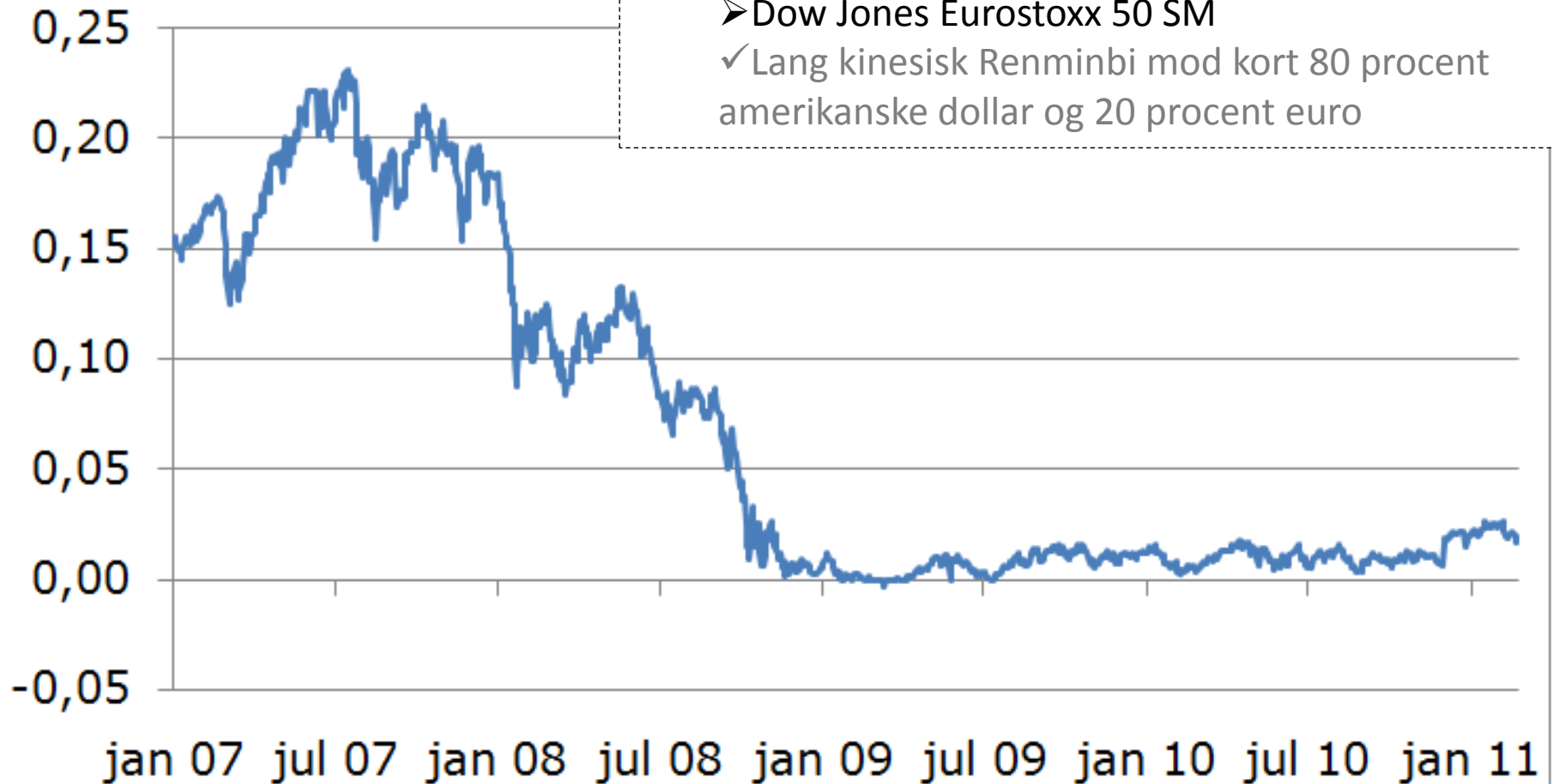
## • Følger udviklingen i 7 aktieindeks

- ✓ Kina: FTSE Xinhua China 25
- ✓ Latinamerika: iShares S&P Latin America 40
- ✓ Østeuropa: CECE Traded Index EUR
- ✓ Danmark: OMXC20
- ✓ Tyskland: DAX
- Europa: Dow Jones Eurostoxx 50 SM
- Japan: Nikkei 225



# Afkastelement PLUS 7 Index Super 2013 - Optionskurs

- Følger udviklingen i 6 aktieindeks og 1 valuta
  - ✓ OMXC20
  - OMXC20
  - ✓ DAX
  - ✓ DAX
  - ✓ Dow Jones Eurostoxx 50
  - Dow Jones Eurostoxx 50 SM
  - ✓ Lang kinesisk Renminbi mod kort 80 procent amerikanske dollar og 20 procent euro





# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-1, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

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

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-2, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- Registreringsdokumentet indeholder på nuværende tidspunkt følgende ordlyd under afsnittet "Misligholdelse og realisation" på side 9:

"I de nedenfor i pkt. 1-4 nævnte tilfælde af væsentlig misligholdelse af obligationsvilkårene for en given Obligationsserie er Obligationsejernes Repræsentant (men ikke den enkelte Obligationsejer) forpligtet til at opsigge Obligationerne til omgående indfrielse og til at realisere Sikkerhedsaktiverne."

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-3, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- Pkt. 2 i de anførte pkt. 1-4 har følgende ordlyd:  
"Selskabet ikke rettidigt betaler Obligationernes hovedstol og eventuelt løbende rente ved forfald og betalingsmisligholdelsen vedvarer ud over 8 kalenderdage efter Terminsdagen eller Rentebetalingdagen, eller Obligationsejernes Repræsentant modtager dokumentation, der overvejende sandsynliggør, at Selskabet ikke vil være i stand til rettidigt at betale Obligationernes hovedstol (anticiperet misligholdelse), eksempelvis i form af væsentlig nedskrivning af Sikkerhedsaktivernes værdi før en terminsdag, ..."

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-4, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- Der stilles forslag om:

1. At nævnte pkt. 2 ændres til

*"Selskabet ikke rettidigt betaler Obligationernes hovedstol og eventuelt løbende rente ved forfald og betalingsmisligholdelsen vedvarer ud over 8 kalenderdage efter Terminsdagen eller Rentebetalingdagen."*

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-5, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- 2. At der tilføjes et nyt afsnit lige efter pkt. 4 med følgende indhold:

*"Det kan endvidere udgøre væsentlig misligholdelse, at Obligationsejernes Repræsentant modtager dokumentation, der overvejende sandsynliggør, at Selskabet ikke vil være i stand til rettidigt at betale Obligationernes hovedstol (anticiperet misligholdelse), eksempelvis i form af væsentlig nedskrivning af Sikkerhedsaktivernes værdi før en terminsdag. I tilfælde af sådan væsentlig misligholdelse, kan Obligationsejernes Repræsentant opsige eller udskyde eller undlade en opsigelse af Obligationerne, og hvis opsigelsen udskydes eller undlades, kan den deraf følgende realisation af Sikkerhedsaktiverne tilsvarende udskydes henholdsvis undlades, såfremt Obligationsejernes Repræsentant på vegne Obligationsejerne vurderer, at der herved på et senere tidspunkt kan opnås et bedre afkast til Obligationsejerne. Dette medfører ikke bortfald af retten til at gøre den væsentlige misligholdelse gældende over for Selskabet. Obligationsejerne kan uanset overstående endvidere i overensstemmelse med næste afsnit beslutte, at der alligevel skal ske opsigelse og indfrielse."*

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-6, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- For at sikre en adgang til at søge optionen lukket ned frivilligt, hvis markedsværdien på optionen efter Obligationsejernes Repræsentants skøn må forventes at bevæge sig i en negativ retning set fra obligationsejernes side, foreslår selskabet følgende ændring:

Der stilles endvidere forslag om:

3. Følgende afsnit indsættes i Værdipapirnoten på side 13 under punktet Optionsaftalegrundlag som et selvstændigt afsnit efter det nuværende andet afsnit og før det nuværende tredje afsnit:

- *"Obligationsejernes Repræsentant må undervejs i Optionens løbetid søge på frivillig basis at gennemføre en førtidig nedlukning af Optionen efter nærmere aftale med Optionsmodparten, såfremt Obligationsejernes Repræsentant skønner, at en sådan førtidig nedlukning vil være i Obligationsejernes interesse."*

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-7, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- **Vedtagelse**

Det er obligationsejernes repræsentant 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 BIG 6 A/S har tiltrådt forslagene, betinget af obligationsejernes vedtagelse.

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-8, PLUS 7 Index Super 2013 udstedt af BIG 6 A/S

- **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 Derivatet 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 kan realiseres før tid ved en 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.



# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-1, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

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

## Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-2, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- Registreringsdokumentet indeholder på nuværende tidspunkt følgende ordlyd under afsnittet "Misligholdelse og realisation" på side 16:

"I de nedenfor i pkt. 1-4 nævnte tilfælde af væsentlig misligholdelse af obligationsvilkårene for en given Obligationsserie er Obligationsejernes Repræsentant (men ikke den enkelte Obligationsejer) forpligtet til at opsiige Obligationerne til omgående indfrielse og til at realisere Sikkerhedsaktiverne."

## Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-3, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- Pkt. 2 i de anførte pkt. 1-4 har følgende ordlyd:

"Selskabet ikke rettidigt betaler Obligationernes hovedstol og betalingsmisligholdelsen vedvarer ud over 8 kalenderdage efter Terminsdagen, eller Obligationsejernes Repræsentant modtager dokumentation, der overvejende sandsynliggør, at Selskabet ikke vil være i stand til rettidigt at betale Obligationernes hovedstol (anticiperet misligholdelse), eksempelvis i form af væsentlig nedskrivning af Sikkerhedsaktivernes værdi før en terminsdag, ..."

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-4, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- Der stilles forslag om:

1. At nævnte pkt. 2 ændres til

*"Selskabet ikke rettidigt betaler Obligationernes hovedstol og betalingsmisligholdelsen vedvarer ud over 8 kalenderdage efter Terminsdagen."*

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-5, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- 2. At der tilføjes et nyt afsnit lige efter pkt. 4 med følgende indhold:

*"Det kan endvidere udgøre væsentlig misligholdelse, at Obligationsejernes Repræsentant modtager dokumentation, der overvejende sandsynliggør, at Selskabet ikke vil være i stand til rettidigt at betale Obligationernes hovedstol (anticiperet misligholdelse), eksempelvis i form af væsentlig nedskrivning af Sikkerhedsaktivernes værdi før en terminsdag. I tilfælde af sådan væsentlig misligholdelse, kan Obligationsejernes Repræsentant opsige eller udskyde eller undlade en opsigelse af Obligationerne, og hvis opsigelsen udskydes eller undlades, kan den deraf følgende realisation af Sikkerhedsaktiverne tilsvarende udskydes henholdsvis undlades, såfremt Obligationsejernes Repræsentant på vegne Obligationsejerne vurderer, at der herved på et senere tidspunkt kan opnås et bedre afkast til Obligationsejerne. Dette medfører ikke bortfald af retten til at gøre den væsentlige misligholdelse gældende over for Selskabet. Obligationsejerne kan uanset overstående endvidere i overensstemmelse med næste afsnit beslutte, at der alligevel skal ske opsigelse og indfrielse."*

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-6, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- For at sikre en adgang til at søge optionen lukket ned frivilligt, hvis markedsværdien på optionen efter Obligationsejernes Repræsentants skøn må forventes at bevæge sig i en negativ retning set fra obligationsejernes side, foreslår selskabet følgende ændring:

Der stilles endvidere forslag om:

3. Følgende afsnit indsættes i Værdipapirnoten på side 44 under punktet Optionsaftalegrundlag som et selvstændigt afsnit efter det nuværende andet afsnit og før det nuværende tredje afsnit:

*"Obligationsejernes Repræsentant må undervejs i Option 7 Supers løbetid søge på frivillig basis at gennemføre en førtidig nedlukning af Option 7 Super efter nærmere aftale med Optionsmodparten, såfremt Obligationsejernes Repræsentant skønner, at en sådan førtidig nedlukning vil være i Obligationsejernes interesse."*

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-7, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- **Vedtagelse**

Det er obligationsejernes repræsentant og BIG 4 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 BIG 4 A/S har tiltrådt forslagene, betinget af obligationsejernes vedtagelse.

# Fuldstændigt forslag - dagsordenens pkt. 6-8, PLUS 7 Index Super 2012 udstedt af BIG 4 A/S

- **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 kan realiseres før tid ved en 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.



# CorpNordic kontakter



Søren Søgaard

E-mail: [s.sogaard@corp nordic.com](mailto:s.sogaard@corp nordic.com) / Tel. 3318 9026



Ulrika Winkler

E-mail: [u.winkler@corp nordic.com](mailto:u.winkler@corp nordic.com) / Tel. 3318 9014



Henrik Hvidt-Karlsson

E-mail: [h.karlsson@corp nordic.com](mailto:h.karlsson@corp nordic.com) / Tel. 3318 9020