



BIG 5 A/S
Årsrapport 2010

Selskabsoplysninger

Indhold

Bestyrelse	Michael Vinther, formand Helle M. Breinholt Peter Steen Christensen	Ledelsens påtegning 3
Direktion	Finn Moefelt, direktør	Den uafhængige revisors påtegning 4
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	Koncernbeskrivelse. 5
CVR-nr.	28 11 85 46	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 5 A/S c/o BI Holding A/S Sundkrogsgade 7 2100 København Ø	Balance pr. 31. december 12
		Noter 13
		Børsmeddelelser og finanskalender 16

Ledelsens påtegning

Selskabets bestyrelse og direktion har dags dato aflagt og godkendt årsrapporten for 2010 for BIG 5 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 28. marts 2011

Bestyrelse

Michael Vinther
Formand

Helle M. Breinholt

Peter Steen Christensen

Direktion

Finn Moefelt
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionæren i BIG 5 A/S

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 5 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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 28. marts 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Bender
Statsautoriseret revisor

Ole Karstensen
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 i likvidation og BIG 2 Holding A/S BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og BIG 6 A/S.

BIG 4 A/S, BIG 5 A/S og 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 5 A/S har til formål at erhverve porteføljer af værdipapirer i bredeste forstand, herunder også finansielle instrumenter, anpart i anpartsselskaber og andele i foreninger, samt at indgå finansielle kontrakter, herunder swap-aftaler, 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 5 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

De finansielle markeder var i første halvår af 2010 præget af store udsving relateret til en række usikkerhedsfaktorer for den globale økonomi og finansielle aktier. Den økonomiske usikkerhed var i høj grad knyttet til styrken og robustheden af den økonomiske opsving på et tidspunkt, hvor den globale økonomi fortsat kæmpede med efterveerne fra finanskrisen.

Andet halvår 2010 var præget af stigninger på både aktiemarkederne og obligationsmarkederne, som følge af en større tro på en fortsættelse af den økonomiske opsving.

Udviklingen på de finansielle markeder i 2010 haft betydning for kursudviklingen på strukturerede obligationer, der generelt har fulgt kursudviklingen på det øvrige værdipapirmarked såsom kreditmarkedet og aktiemarkedet.

Forholdet har haft betydning for de investorer, der har ønsket at foretage førtidige indfrielse i PLUS-obligationerne.

Selskabets PLUS-obligationer er baserede på CDO-sikkerhedsobligationer, der på udstedelsestidspunktet havde højeste rating AAA.

Obligationerne er blevet påvirket af den globale finansielle krise, idet flere af sikkerhedsobligationerne er blevet ramt af enkelte konkurser i de underliggende referenceporteføljer. Der henvises til afsnittet "Status på CDO-sikkerhedsobligation" nedenfor, hvor dette er beskrevet.

Usikkerheden på de finansielle markeder har tillige betydet, at betingelserne for udstedelse af strukturerede obligationer har været ugunstige i 2010, og som følge heraf har selskabet ikke foretaget nyudstedelser i første halvår.

Selskabets obligationsudstedelser består af PLUS Råvarer 2013 og PLUS Råvarer Super 2013.

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

	Indfrielse (t. kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS Råvarer 2013	76.300	46.169
PLUS Råvarer Super 2013	127.630	94.828

Selskabets udstedelser har opnået positive afkast i regnskabsåret 2010.

	Indre værdi		Afkast (%)	
	2010	2009	2010	Siden start
PLUS Råvarer 2013	78,97	46,38	70,27	-24,79
PLUS Råvarer Super 2013	88,92	51,49	72,68	-19,16

PLUS Råvarer 2013 og PLUS Råvarer Super 2013

Det positive afkast på PLUS Råvarer 2013 og PLUS Råvarer Super 2013 skyldes en positiv kursudvikling på både sikkerhedsobligationen og derivatet.

Status på CDO-sikkerhedsobligation

Sikkerhedsobligationen bag PLUS Råvarer 2013 og PLUS Råvarer Super 2013 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 5,4%*. Der har siden udstedelsestidspunktet væ-

* Den fastsatte første procentdel af et beregnet tab på den underliggende 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".

Ledelsesberetning, fortsat

ret otte konkurser i den underliggende referenceportefølje, heraf en i første halvår 2010. Konkurserne omfatter Fannie Mae, Lehman Brothers, Washington Mutual Inc., Syncora Guarantee Inc., General Motors Corp., TuranAlem B.V., CIT Group og Ambac Assurance Corp., og den nuværende buffer er derfor 0,0 ultimo 2010. Dermed kan sikkerhedsobligationen ikke tåle flere konkurser frem til udløb i 2013, uden der sker tab på sikkerhedsobligationen, hvis man antager en forventet konkursdividende på 30 procent.

Hvis der kommer to konkurser med en konkursdividende på 30 procent, forventes det, at cirka 60 procent af værdien af sikkerhedsobligationen vil være tabt.

Selvom sikkerhedsobligationen skulle blive berørt, kan PLUS Råvarer 2013 og PLUS Råvarer Super 2013 leve videre frem til udløb efter en ændring af obligationsvilkårene, som blev gennemført på obligationsejermøde den 11. august 2009.

Det kan oplyses, at selskabets obligationsudstedelser er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

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

Risici

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke usædvanlige risici for BIG 5 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 5 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 2010 blev et overskud på 500 t.kr. før skat og 342 t.kr. efter skat mod et overskud på 1.467 t.kr. efter skat i 2009. Der vil på den ordinære generalforsamling blive foreslået et udbytte for regnskabsåret på 300 t.kr. Selskabets egenkapital udgør 8.493 t.kr.

Resultatet lever op til de forventninger selskabet gav udtryk for i halvårsårsrapporten for 2010. Det er primært "Andre driftsindtægter", der består af nettoindtægter ved førtidige indfrielse i selskabets obligationsudstedelser, der

har påvirket årsresultat positivt. Det realiserede omkostningsniveau er som forventet.

Den forventede økonomiske udvikling

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

Selskabet forventer et positivt resultat for 2011. Resultatets størrelse vil afhænge af antallet af førtidige indfrielse i 2011 og størrelsen heraf.

Begivenheder efter regnskabsperiodens udløb

Efter regnskabsårets udløb er Amagerbanken A/S, der er depotbank for obligationsudstedelserne og obligationsejernes repræsentant, gået konkurs.

I henhold til prospektvilkårene er der den 2. marts 2011 afholdt obligationsejermøde, hvor CorpNordic Denmark A/S blev valgt som ny repræsentant for obligationsejerne, og forsamlingen tog til efterretning, at rollen som depotbank var overgået til fra Amagerbanken A/S til Amagerbanken af 2011 A/S.

Konkursen har i øvrigt ikke haft betydning for obligations-ejerne eller selskabet.

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.

Ledelsesberetning, fortsat

Revisionsudvalg

Selskabets revisionsudvalg består af den samlede bestyrelse med Helle M. Breinholt som regnskabskyndig og formand. Revisionsudvalget har afholdt 3 møder i 2010.

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

Bestyrelse og direktion

Vi kan oplyse følgende om bestyrelse og direktion i BIG 5 A/S:

Bestyrelse

Michael Vinther, formand

Bestyrelsesformand for:

Accustos A/S, ASC 2001 A/S, Asgaard Group A/S, BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Bottomline Communications A/S, Don Plast 2003 A/S, FB Gruppen A/S, IFO Institutet for Opinionsanalyse A/S, Investeringsforeningen Formuepleje Invest, MJJM A/S, Stensdal Group A/S

Næstformand for:

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

Medlem af bestyrelsen for:

Addition/+Consulting A/S, Agnito Holding A/S, Anton Dam Møbler A/S, Career Search A/S, Nordic Petrol Systems A/S, Derma Pharm A/S, Ejendomsselskabet Reskavej 1 A/S, Esoft A/S, Esoft Systems A/S, Farum Park Sports- og Conferencecenter ApS, GO2 A/S, Go-To A/S, Hotel Ebeltoft Strand A/S, Inox Stål Handelsselskab A/S, Intercool Food Technology ApS, JMI Ejendomme A/S, JMI Gruppen A/S, JMI Investering A/S, JMI Projekt A/S, Newco af 11. februar 2004 A/S, Nordic Petrol Systems Holding ApS, Nybolig Jan Milvertz A/S, SG 1 A/S, Sjællandske Ejendomme A/S, Traen A/S, Traen Holding A/S, Vestsjællands Invest A/S.

Direktør for:

H S-S ApS

Helle Marianne Breinholt

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Breinholt Consulting A/S, Kefren Properties IX A/S samt dets svenske datterselskaber, Breinholt Invest A/S, Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske Aktier, Etisk, Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje.

Næstformand for:

Fåmandsforeningen BankPension Emerging Markets Aktier,

Direktør for:

Breinholt Consulting A/S, Breinholt Invest A/S, Breinholt Invest II ApS, Kefren Properties IX A/S

Peter Steen Christensen

Bestyrelsesformand for:

Enteneller A/S, ApS KBUS 17 nr. 1535, ApS KBIL 38 nr. 2307, Monetar Holding AB

Medlem af bestyrelsen for:

BIG Fonden, BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S, Newcap Holding A/S

Direktør for:

Peter Steen Christensen ApS, Alhambra Trust Services ApS, APK Invest ApS, Vimmi Holding ApS, ApS KBUS 17 nr. 1535, ApS KBIL 38 nr. 2307, Newcap Holding A/S

Direktion

Finn Moefelt

Næstformand for:

Investeringsforeningen AL Invest, Udenlandske Aktier, Etisk, Investeringsforeningen AL Invest Obligationspleje

Medlem af bestyrelsen for:

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S, Fåmandsforeningen BankPension Emerging Markets Aktier

Direktør for:

BIG 1 Holding A/S, BIG 2 Holding A/S, BIG 4 A/S, BIG 5 A/S, BIG 6 A/S

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 balance-dagen. 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 gældsmedetode 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 balance-dagen.

Andre aktiver

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

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.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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

	2010	2009
	(t.kr.)	(t.kr.)
1 Renteindtægter	10.202	13.566
Netto renteindtægter	10.202	13.566
Udbytter af aktier m.v.	0	514
Netto rente- og gebyrindtægter	10.202	14.080
2 Kursreguleringer	-10.177	-7.696
Andre driftsindtægter	924	754
Resultat af finansielle poster	949	7.138
3 Udgifter til personale og administration	449	4.539
Resultat før skat	500	2.599
4 Skat	158	1.132
Årets resultat	342	1.467
Resultatdisponering		
Overført af årets resultat	-158	-33
Udbytte	500	1.500
Anvendt i alt	342	1.467

	2010	2009
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver:		
5 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.506	18.844
6 Obligationer til dagsværdi	190.821	180.051
7 Andre aktiver	250.411	178.800
Aktiver i alt	449.738	377.695
Passiver:		
8 Udstedte obligationer til dagsværdi	440.960	358.129
9 Andre passiver	285	9.915
Gæld i alt	441.245	368.044
Egenkapital:		
10 Aktiekapital	7.500	7.500
Overført overskud	493	651
Foreslået udbytte	500	1.500
11 Egenkapital i alt	8.493	9.651
Passiver i alt	449.738	377.695
12 Nærtstående parter		
13 Femårsoversigt		
14 Finansielle risici		

Noter

	2010	2009
	(t.kr.)	(t.kr.)
1 Renteindtægter		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	30	87
Obligationer til dagsværdi	10.172	13.479
Renteindtægter i alt	10.202	13.566
2 Kursreguleringer		
Obligationer til dagsværdi	113.670	79.601
Optioner	133.616	146.676
Udstedte obligationer til dagsværdi	-257.463	-234.007
Aktier m.v.	0	34
Kursreguleringer i alt	-10.177	-7.696
3 Udgifter til personale og administrationsudgifter		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	107	117
Lønninger og vederlag til direktion	29	19
Revisionshonorar	86	82
Revisionshonorar, obligationsejernes repræsentant	61	120
Øvrige administrationsudgifter	166	4.201
Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt	449	4.539
Revisionshonorar (lovpligtig revision):		
KPMG	50	54
4 Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	125	641
Regulering skat tidligere år	33	4
Udskudt skat	0	487
Skat i alt	158	1.132
Skatteafstemning		
25 % af årets resultat før skat	125	650
Nedskrivning udskudt skatteaktiv	0	487
Regulering vedrørende tidligere år m.v.	33	-5
Skat af årets resultat	158	1.132
5 Tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Selskabets tilgodehavender hos kreditinstitutter er alle på anfordring		
6 Obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
CDO PLUS Råvare 2013	84.162	76.028
CDO PLUS Råvare Super 2013	106.659	104.023
Obligationer til dagsværdi i alt	190.821	180.051

Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2010 nom. 522.084 t.kr.

CDO PLUS Råvare 2013/CDO Plus Råvare Super 2013: Sikkerhedsobligationerne til de to udstedelser er inkonverterbare af typen Credit Linked Note. Obligationerne var AAA ratede på udstedelsestidspunktet og variabelt forrentede med udløb den 20. juni 2013. Renten udgør pr. 31. december 2010 1,55 % p.a.

Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationer er behæftet med usikkerhed.

Noter

	2010	2009
	(t.kr.)	(t.kr.)
7 Andre aktiver		
Optionskontrakt: PLUS Råvare 2013	97.518	65.299
Optionskontrakt: PLUS Råvare Super 2013	152.621	112.779
Tilgodehavende renter	247	344
Andre aktiver	25	378
Andre aktiver i alt	250.411	178.800

Optionskontrakterne PLUS Råvare 2013 og PLUS Råvare Super 2013 omfatter pr. 31. december 2010 et råvare derivat med en samlet hovedstol på henholdsvis 230.266 t.kr. og 364.772 t.kr. med udløb den 20. juni 2013 baseret på de underliggende råvarer sølv, platin, palladium, kobber, aluminium, nikkel, tin, bly, zink, råolie (WTI), råolie (Brent), fyringsolie, gasolie, blyfri benzin og naturgas. Der er krav om, at optionsmodparten har en langsigtet kreditvurdering på minimum A eller tilsvarende rating.

Værdiansættelsen af selskabets optionskontrakter er behæftet med en vis usikkerhed.

8 Udstedte obligationer til dagsværdi		
Erhvervet ved udstedelse april 2006:		
PLUS Råvare 2013	181.680	141.327
PLUS Råvare Super 2013	259.280	216.802
Udstedte obligationer til dagsværdi i alt	440.960	358.129

Ovenstående forfalder til betaling ved udløb den 24. juni 2013. Obligationsejerne kan anmode om førtidig indfrielse til hver den første med et varsel på 15 bankdage over for 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 5 A/S, idet obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for BIG 5 A/S og alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver, som består af sikkerhedsobligationer, optioner samt afkastet heraf.

9 Andre Passiver		
Sambeskatningsbidrag	125	641
Øvrig gæld	160	1.177
Periodeafgrænsningsposter	0	8.097
Andre passiver i alt	285	9.915

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

Noter

				2010 (t.kr.)	2009 (t.kr.)
11 Egenkapitaloppgørelse					
	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	I alt
Egenkapital 1. januar	7.500	651	1.500	9.651	11.984
Udbetalt udbytte			-1.500	-1.500	-800
Udbetalt acounto udbytte				0	-3.000
Overført fra resultatdisponeringen		-158	500	342	1.467
Egenkapital 31. december	7.500	493	500	8.493	9.651

12 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.

13 Femårsoversigt

	2006 (t.kr.)	2007 (t.kr.)	2008 (t.kr.)	2009 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Nettorenteindtægter	13.909	17.431	15.984	13.566	10.202
Netto rente- og gebyrindtægter	14.225	17.561	16.631	14.080	10.202
Kursreguleringer	-232	-3	-1.802	-7.696	-10.177
Udgifter til personale og administration	13.258	16.770	15.074	4.539	449
Årest resultat	1.656	1.136	-74	1.467	342
Aktiver i alt	1.190.744	940.633	255.608	377.695	449.738
Egenkapital	12.722	12.958	11.984	9.651	8.493
Egenkapitalforrentning før skat	19,54%	12,40%	-0,83%	24,03%	5,51%
Egenkapitalforrentning efter skat	13,55%	8,85%	-0,59%	13,56%	3,77%

14 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 5 A/S i 2010 samt finanskalender for 2011

Børsmeddelelser for 2010

24. november 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer 2013
24. november 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer Super 2013
25. oktober 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer 2013
25. oktober 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer Super 2013
30. september 2010	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
13. september 2010	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
7. september 2010	Konkursdividende opgjort i Ambac Assurance Corp.
19. august 2010	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
18. august 2010	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
26. juli 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer 2013
26. juli 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer Super 2013
26. maj 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer 2013
26. maj 2010	Førtidig indfrielse PLUS Råvarer Super 2013
29. april 2010	Ændring af Trigger niveauer
28. april 2010	Førtidig indfrielse af PLUS Råvarer 2013
28. april 2010	Førtidig indfrielse af PLUS Råvarer Super 2013
29. marts 2010	Forløb af ordinær generalforsamling
29. marts 2010	Betalingsstandsning i Ambac Assurance Corp
26. marts 2010	Årsrapport 2009
18. marts 2010	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25. februar 2010	Førtidig indfrielse af PLUS Råvarer 2013
25. februar 2010	Førtidig indfrielse af PLUS Råvarer Super 2013

Finanskalender for 2011

28. marts 2011	Offentliggørelse af årsrapport 2010 Ordinære generalforsamling
22. august 2011	Offentliggørelse af halvårsrapport 2011

