



BIG 6 A/S  
Årsrapport 2010

# Selskabsoplysninger

# Indhold

---

**Bestyrelse** Michael Vinther, formand  
Helle M. Breinholt  
Peter Steen Christensen

**Direktion** Finn Moefelt, direktør

**Revision** KPMG  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

**CVR-nr.** 28 48 66 69

**Bankforbindelse** Roskilde Bank A/S

**Layout** BankInvest Gruppen

**Produktion** Kandrups Bogtrykkeri A/S

**Adresse** BIG 6 A/S  
c/o BI Holding A/S  
Sundkrogsgade 7  
2100 København Ø

Ledelsens påtegning . . . . .	3
Den uafhængige revisors påtegning . . . . .	4
Koncernbeskrivelse. . . . .	5
Ledelsesberetning . . . . .	6
Bestyrelse & direktion . . . . .	9
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	10
Resultatopgørelse . . . . .	12
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 2010 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 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 6 A/S

Vi har revideret årsregnskabet for BIG 6 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 ejer 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 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, 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

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 det 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 det 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.

Den 22. december 2010 udløb PLUS Emerging Markets 2010, hvorved den resterende udestående beholdning på nominelt

87.343 t.kr. blev indfriet til kurs 142,89 (afrundet til 2 decimaler). Dette har givet investorerne en forrentning på ca. 24% i obligationens femårige løbetid, hvilket svarer til en årlig forrentning på 4,32%.

Selskabets obligationsudstedelser består herefter af PLUS 7 Index Super 2013 og PLUS Bonusrente 2013, da der ikke er foretaget nyudstedelser i 2010.

I løbet af 2010 er der foretaget følgende førtidige indfrielse af selskabets udstedelser:

Kursudviklingen i de underliggende instrumenter har medført følgende afkast i selskabets obligationsserie i 2010:

	Indfrielse (t. kr.)	
	Nominelt	Kursværdi
PLUS Emerging Markets 2010	1.172	910
PLUS 7 Index Super 2013	49.467	74.830

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

	Indre værdi		Afkast (%)	
	2010	2009	2010	Siden start
PLUS 7 Index Super 2013	74,26	56,41	31,16	-19,16
PLUS 7 Bonus Rente	78,36	64,32	21,89	-7,68

## PLUS 7 Index Super 2013

Det positive afkast på PLUS 7 Index super 2013 skyldes især en positiv kursudvikling på sikkerhedsobligationen, hvilket bl.a. er forårsaget af en forbedring af kreditmarkedet. Ligeledes har der været en stigning i værdien af optionen, hvilket bl.a. skyldes udviklingen i de relaterede aktiemarkeder. Den indekserede værdi af indeksskurven er steget fra 91,32 pr. 31.12.2009 til 97,62 pr. 31.12.2010. Den indekserede værdi af indeksskurven blev fastsat til 100 ved start.

## Status på CDO-sikkerhedsobligation

Sikkerhedsobligationen bag PLUS 7 Index Super 2013 havde på udstedelsestidspunktet en buffer på 14,4% \*). Der har siden udstedelsestidspunktet været syv 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. 31.12.2010 er derfor 12,5%. Det skal bemærkes,

# Ledelsesberetning, fortsat

---

at PLUS 7 Index Super 2013 har kontraktligt fastsat konkursdividenden til 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen. Med en konkursdividende for fremtidige konkurser på 70% kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 17 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

## **PLUS Bonusrente 2013**

Det positive afkast på PLUS Bonusrente 2013 skyldes især en positiv kursudvikling på sikkerhedsobligationen, hvilket bl.a. er forårsaget af en forbedring af kreditmarkedet. Til gengæld har der været et lille fald i værdien af optionen, hvilket skyldes udviklingen i det underliggende aktieindeks Dow Jones Eurostoxx 50 SM. Kuponrenten på PLUS Bonusrente 2013 afhænger af månedsafkast på dette aktieindeks, og der er i 2010 observeret både positive og negative månedsafkast.

## **Status på CDO-sikkerhedsobligation**

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. Donnelly, Lear Corp og Basell Holding BV, og den nævnte buffer pr. 31.12.2010 er derfor 12,5%. Det skal bemærkes, at også PLUS Bonusrente 2013 har kontraktligt fastsat konkursdividenden til 70 procent på de bagvedliggende selskaber til sikkerhedsobligationen. Med en konkursdividende for fremtidige konkurser på 70%, kan sikkerhedsobligationen tåle yderligere ca. 17 konkurser, uden der opleves tab på hovedstolen.

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](http://www.plusinvest.dk) som løbende opdateres med information om de enkelte udstedelser og deres underliggende sikkerhedsaktiver.

## **Risici**

Udstedelserne af strukturerede obligationer medfører ikke

\* 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".

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 2010 blev et overskud på 479 t.kr. før skat og 346 t.kr. efter skat mod et overskud på 324 t.kr. efter skat i 2009. På den ordinære generalforsamling vil der ikke blive stillet forslag om at udbetale udbytte for 2010. Selskabets egenkapital udgør 7.969 t.kr.

Selskabet har realiseret et indtjenings- og omkostningsniveau i overensstemmelse med forventningerne, og resultatet for 2010, der anses for at være tilfredsstillende, lever således op til de forventninger, som ledelsen gav udtryk for i halvårsrapporten for 2010.

## **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 afhængig 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 fra Amagerbanken A/S til Amagerbanken af 2011 A/S for begge udstedelser.

For udstedelsen PLUS 7 Index Super 2013 blev det endvidere vedtaget at ændre obligationsvilkårene således at det er muligt at udskyde eller unnlade opsigelse af obligationerne eller foretage førtidig nedlukning af optionen såfremt obligationsejernes repræsentant skønner, at det vil være i obligationsejernes interesse.

# Ledelsesberetning, fortsat

For at undgå en situation, hvor tab på optionen kunne medføre, at optionsmodparten kunne tvangsnedlukke optionen, har obligationsejernes repræsentant med virkning fra forretningsstids ophør den 15. marts 2011 i overensstemmelse med obligationsvilkårene foretaget en delvis førtidig nedlukning af optionen, således at deltagelsesgraden er nedsat fra 218,3% til 72,7%.

I forbindelse med konkursen er der lidt et tab på 2 mio.kr. på den sikringskonto, som optionsmodparten efter kontraktlig aftale har benyttet til at stille kontant til sikkerhed for optionsbetalingerne vedrørende udstedelsen PLUS 7 Index Super 2013. Tabet er indregnet pr. 31.12.2010, hvorved optionsværdien og værdien af den udstedte obligation er nedskrevet.

Selskabet har tillige lidt et tab på omkring 399 t.kr. på bankindestående. Det pågældende tab er indregnet i 2011, da det ikke entydigt kan henføres til 2010.

## **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**

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 regnskabsafslæggelsens kvalitet.



# Bestyrelse og direktion

---

## Bestyrelse og direktion

Vi kan oplyse følgende om bestyrelse og direktion i BIG 6 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 1 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

---

## 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 gældsme-tode 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 finan-sielle 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

	<b>2010</b>	2009
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
1 Renteindtægter	20.162	11.157
2 Renteudgifter	13.958	2.571
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>6.204</b>	8.586
Udbytter af aktier m.v.	0	519
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>6.204</b>	9.105
3 Kursreguleringer	31	25
Andre driftsindtægter	352	294
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>6.587</b>	9.424
4 Udgifter til personale og administration	6.108	8.360
<b>Resultat før skat</b>	<b>479</b>	1.064
5 <b>Skat</b>	133	740
<b>Årets resultat</b>	<b>346</b>	324
<b>Resultatdisponering</b>		
Overført af årets resultat	346	324
Udbytte	0	0
<b>Anvendt i alt</b>	<b>346</b>	324

	<b>2010</b>	2009
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>Aktiver:</b>		
6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.621	9.655
7 Obligationer til dagsværdi	310.474	357.307
8 Andre aktiver	19.406	60.692
<b>Aktiver i alt</b>	<b>339.501</b>	427.654
<b>Passiver:</b>		
9 Udstedte obligationer til dagsværdi	329.616	417.294
10 Andre passiver	1.916	2.737
<b>Gæld i alt</b>	<b>331.532</b>	420.031
<b>Egenkapital:</b>		
11 Aktiekapital	7.500	7.500
Overført overskud	469	123
Foreslået udbytte	0	0
12 <b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.969</b>	7.623
<b>Passiver i alt</b>	<b>331.501</b>	427.654
13 <b>Nærtstående parter</b>		
14 <b>Femårsoversigt</b>		
15 <b>Finansielle risici</b>		

# Noter

	<b>2010</b>	2009
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>1 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	41	90
Obligationer til dagsværdi	20.121	11.067
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>20.162</b>	11.157
<b>2 Renteudgifter</b>		
Udstedte obligationer til dagsværdi	13.958	2.571
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>13.958</b>	2.571
<b>3 Kursreguleringer</b>		
Obligationer til dagsværdi	92.170	222.979
Optioner	-1.308	20.613
Udstedte obligationer til dagsværdi	-90.831	-243.598
Aktier m.v.	0	31
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>31</b>	25
<b>4 Udgifter til personale og administrationsudgifter</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse	107	117
Lønninger og vederlag til direktion	29	19
Revisionshonorar	73	96
Revisionshonorar, obligationsejernes repræsentant	53	38
Øvrige administrationsudgifter	5.846	8.090
<b>Udgifter til personale og administrationsudgifter i alt</b>	<b>6.108</b>	8.360
<b>Revisionshonorar (lovpligtig revision):</b>		
KPMG	50	68
<b>5 Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	120	258
Regulering skat tidligere år	13	4
Udskudt skat	0	478
<b>Skat i alt</b>	<b>133</b>	740
<b>Skatteafstemning</b>		
25 % af årets resultat før skat	120	63
Nedskrivning udskudt skatteaktiv	0	478
Regulering vedrørende tidligere år m.v.	13	-4
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>133</b>	740
<b>6 Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v</b>		
Selskabets tilgodehavender hos kreditinstitutter er alle på anfordring		
<b>7 Obligationer til dagsværdi</b>		
Erhvervet ved udstedelse november 2005:		
CDO PLUS Emerging Markets 2010	0	76.831
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
CDO PLUS 7 Index Super 2013	134.371	143.547
CDO PLUS Bonusrente 2013	176.103	136.929
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>310.474</b>	357.307

# Noter

	<b>2010</b>	2009
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)

Selskabets beholdning af sikkerhedsobligationer udgør pr. 31.12.2010 nom.433.306 t.kr.

PLUS 7 Index Super 2013:

Sikkerhedsobligationerne er inkonverterbar af typen Credit udgør pr. 31. december 2010 1,55 % p.a.pr. 31. december 2010 1,55 % p.a.

PLUS 7 Bonusrente 2013:

Sikkerhedsobligationerne er 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 2010 0,95 % p.a.

Værdiansættelsen af sikkerhedsobligationer er behæftet med usikkerhed.

## 8 Andre aktiver

Optionskontrakt:

PLUS Emerging Markets 2010	0	34.869
PLUS 7 Index Super 2013	6.341	7.086
PLUS Bonusrente 2013	12.801	18.032
Tilgodehavende renter	239	399
Andre aktiver	25	306
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>19.406</b>	<b>60.692</b>

Optionskontrakten PLUS 7 Index Super 2013 omfatter calloptioner med en samlet hovedstol på 419.888 t.kr. pr. 31.12.2010 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 t.kr. pr. 31.12.2010 og udløber den 20. december 2013. Optionskontrakten er baseret på Dow Jones EURO STOXX 50<sup>SM</sup>

Modparten i optionskontrakter for PLUS 7 Index Super 2013 har i overensstemmelse med det ved indgåelsen aftalte løbende stillet sikkerhed i henhold til optionsaftale m.v. på en sikkerhedskonto i depotbanken pantsat til obligationsejerne, der siden udstedelsen har været Amagerbanken A/S. Amagerbanken A/S er i februar 2011 kommet under konkursbehandling, og det er oplyst, at den foreløbigt forventede konkursdividende udgør 58%. Som følge af depotbankens konkurs og det aftalte omkring sikkerhedsstillingen er værdien af optionen nedskrevet med det forventede tab fra arrangementet ud fra den foreløbigt forventede konkursdividende pr. 31. december 2010 med i alt 2.036 t.kr., der i resultatopgørelsen er indregnet som kursregulering af optioner. I det forholdet eksisterede pr. balancedagen, er det vurderet, at der regnskabsmæssigt er tale om en regulerende begivenhed, der skal reflekteres i årsregnskabet pr. 31. december 2010.

Såfremt den endelige konkursdividende i Amagerbanken A/S afviger fra den foreløbigt forventede, vil dette kunne have en positiv påvirkning på værdien af optionskontrakt ved de afledte ændringer i sikkerhedskontoen indestående. Kreditrisikoen på den resterende sikkerhedskonto er efter konkursen for Amagerbanken af 2011 A/S overgået til Amagerbanken af 2011 A/S.

I det tabet afledt af fald i værdien af sikkerhedskontoen i Amagerbanken A/S påhviler obligationsejerne af PLUS 7 Index Super 2013 (obligationerne er udstedt uden personlig hæftelse for det udstedende selskab og således alene med sikkerhed i de pantsatte sikkerhedsaktiver) er der indregnet en modsvarende kursgevinst på 2.036 t.kr. på de udstedte obligationer, der i resultatopgørelsen indgår under kursreguleringer af de udstedte obligationer til dagsværdi.

# Noter

På grund af reduktionen af sikringskontoen kunne der hermed fremtidigt opstå en situation, hvor en negativ udvikling af markedsværdien på optionen kunne føre til, at der ikke længere var tilstrækkelige midler på den pantsatte sikringskonto til at returnere den stillede sikkerhed til modparten.

De ændrede obligationsvilkår har imidlertid betydet, at obligationsejernes repræsentant har fået mulighed for helt eller delvist at lukke optionen, når det skønnes at være i obligationsejernes interesse uden at dette vil få følger for sikkerhedsobligationen. Det er præcis denne mulighed, obligationsejernes repræsentant har valgt at gøre brug af den 15. marts 2011.

På grund af en negativ markedsudvikling for optionen er optionerne delvist blevet lukket ned før tid, hvilket betyder, at den såkaldte deltagelsesgrad er ændret fra 218,3 % til 72,7 %.

En deltagelsesgrad på 100 % betyder, at optionen følger aktieindeksets udvikling 1 til 1. Hvis deltagelsesgraden derimod er over 100 %, fx 188,8 %, vil optionen stige ca. 1,9 gange mere end aktieindeksets udvikling. Er deltagelsesgraden omvendt under 100 % vil optionen stige mindre end aktieindeksets udvikling.

Sikkerhedsobligation er ikke påvirket af den førtidige, delvise nedlukning af optionen, og de udstedte obligationer med en reduceret optionsværdi fortsætter herefter til udløb i 2013.

Værdiansættelsen af selskabets optionskontrakter er behæftet med en vis usikkerhed.

	<b>2010</b>	2009
	<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>9 Udstedte obligationer til dagsværdi</b>		
Udstedt november 2005:		
PLUS Emerging Markets 2010 (udløb 22. december 2010)	0	111.700
Erhvervet ved udstedelse december 2006:		
PLUS 7 Index Super 2013 (udløb 27. december 2010)	140.712	150.633
PLUS Bonusrente 2013 (udløb 27. december 2010)	188.904	154.961
<b>Udstedte obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>329.616</b>	417.294

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 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 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.

## 10 Andre Passiver

Skyldige renter	33	193
Sambeskatningsbidrag	120	266
Øvrig gæld	1.763	2.278
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>1.916</b>	2.737

## 11 Aktiekapital

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

# Noter

				<b>2010</b>	2009
				<b>(t.kr.)</b>	(t.kr.)
<b>11 Egenkapitalopgørelse</b>					
	<b>Aktie-</b>	<b>Overført</b>	<b>Foreslået</b>		
	<b>kapital</b>	<b>resultat</b>	<b>udbytte</b>	<b>I alt</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar					
Overkurs ved emission	7.500	123	0	7.623	11.499
Udbetalt udbytte			0	0	-700
Udbetalt accounto udbytte 2009			0	0	-3.500
Overført fra resultatdisponeringen		346	0	346	324
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>7.500</b>	<b>469</b>	<b>0</b>	<b>7.969</b>	<b>7.623</b>

## 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

	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>	<b>(t.kr.)</b>
Nettorenteindtægter	3.531	12.979	9.522	8.586	6.204
Netto rente- og gebyrindtægter	3.850	13.112	10.173	9.105	6.204
Kursreguleringer	-231	0	-1.805	25	31
Udgifter til personale og administration	3.297	12.269	8.699	8.360	6.108
Årest resultat	239	3.453	-209	324	346
Aktiver i alt	1.080.682	666.422	343.094	427.654	339.501
Egenkapital	8.855	12.308	11.499	7.623	7.969
Egenkapitalforrentning før skat	3,85%	43,74%	-1,92%	11,13%	6,14%
Egenkapitalforrentning efter skat	2,74%	32,63%	-1,76%	3,39%	4,44%

## 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 6 A/S i 2010 samt finanskalender for 2011

## Børsmeddelelser for 2010

17. december 2010	Ordinært udløb PLUS Emerging Markets 2010
9. december 2010	Afkast for indeks for PLUS 7 Index Super 2013
6. december 2010	Rente fastsat for 27. december til og med 26. december 2011 for PLUS Bonus Rente 2013
30. september 2010	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
13. september 2010	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
25. august 2010	Førtidig indfrielse PLUS 7 Index Super 2013
19. august 2010	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
18. august 2010	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
26. maj 2010	Førtidig indfrielse PLUS Emerging Markets 2010
26. maj 2010	Førtidig indfrielse PLUS 7 Index Super 2013
29. marts 2010	Forløb af ordinær generalforsamling
26. marts 2010	Årsrapport 2009
18. marts 2010	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25. februar 2010	Førtidig indfrielse PLUS Emerging Markets 2010
25. februar 2010	Førtidig indfrielse PLUS 7 Index Super 2013

## Finanskalender for 2011

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

